

УТВЕРЖДЕНО

Генеральным директором
ООО ИК «КРЭСКО Финанс»

Приказ № 10/01-03/01 от «08» декабря 2017г.

Аленушкин М.В.

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) КЛИЕНТА
(далее – «Методика»)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Методика описывает порядок определения риска (фактического риска) Клиента и действий Компании в случае выявления несоответствия фактического риска Клиента допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле.

1.2. Методика применяется при осуществлении Компанией доверительного управления активами в отношении Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами и клиентов, заключивших с Компанией договор брокерского обслуживания на финансовых рынках.

1.3. В Методике используются следующие термины и определения:

Допустимый риск – риск, который способен нести Клиент (Учредитель управления), не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

Клиент – юридическое или физическое лицо, заключившее с Компанией договор (Учредитель управления);

Компания – ООО ИК «Крэско Финанс»;

Фактический риск – риск возможных убытков, который несет Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

Термины, специально не определенные в Методике, используются в значениях, установленных нормативными актами Российской Федерации, базовыми стандартами и договорами, заключенными Клиентом с Компанией, а в непротиворечащей им части также обычаями и правилами, применяемыми в деятельности по управлению ценными бумагами, брокерскому обслуживанию и деятельности инвестиционного советника.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) КЛИЕНТА

2.1. Компания не реже 1 раза в квартал осуществляет проверку соответствия фактического риска Клиента (Учредителя управления), не являющегося квалифицированным инвестором, допустимому риску, который был определен в инвестиционном профиле Клиента (Учредителя управления), по каждому договору.

2.2. В качестве основного метода для определения риска (фактического риска) Клиента (Учредителя управления) используется метод количественной оценки величины риска – Value-at-Risk (VaR).

2.3. Базой для оценки VaR является динамика доходности инвестиционного портфеля. Для расчета VaR используются следующие допущения и параметры:

- доходности инвестиционных портфелей имеют нормальное распределение;
- временной горизонт равен инвестиционному горизонту, определенному в инвестиционном профиле клиента, инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год;
- уровень доверия (вероятность) – 95%.

2.4. Расчет VaR осуществляется по следующей формуле:

$$VaR = E - k \cdot \sigma,$$

где:

E – среднее значение доходности инвестиционного портфеля за период расчета VaR. При этом за начальную дату периода расчета принимается дата не ранее 08.12.2017 г. Доходность

определяется как относительное изменение стоимости активов Клиента (Учредителя управления) за период времени, равный инвестиционному горизонту (с учетом ввода/выводов Активов в расчетном периоде и без учета вознаграждения Компании, а также сумм исчисленного и удержанного налога).

k – квантиль нормального распределения. Для уровня доверия 95% это значение составляет 1,645.

σ - стандартное отклонение доходности инвестиционного портфеля.

2.5. При недостаточности статистических данных о доходности инвестиционного портфеля для определения риска (фактического риска) по методике VaR, Компания вправе определять риск указанными ниже методами, как по отдельности, так и в совокупности:

- экспертная оценка на основе профессионального мнения членов инвестиционного комитета;
- определение риска инвестиционного портфеля путем расчета максимального снижения оценки активов относительно оценки активов, определенной по состоянию на начало инвестиционного горизонта;
- определение совокупного риска Инвестиционного портфеля исходя из величины VaR каждого инструмента, входящего в Инвестиционный портфель на дату определения риска.

2.6. Допустимый и фактический риски выражены в виде относительной величины.

2.7. При приближении значения фактического риска к уровню допустимого риска, а также при выявлении факта несоответствия фактического риска допустимому риску, Компания самостоятельно, без необходимости получения от Клиента (Учредителя управления) каких-либо указаний, поручений, инструкций, приводит фактический риск в соответствие допустимому риску, который был определен в инвестиционном профиле Клиента.