

Утверждено
приказом Генерального директора
КИТ Финанс (АО)
№ 39 от 23.08.2024г

**Методика
определения риска (фактического риска) клиента**

1. Общие положения

1.1. Цели

1.1.1. Настоящая Методика определения риска (фактического риска) клиента (далее – Методика) разработана в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации.

1.1.2. Методика разработана с целью определения фактического риска, который несет клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, при осуществлении КИТ Финанс (АО) (далее – Компания) доверительного управления активами клиента.

1.1.3. Настоящая Методика вступает в силу с момента ее утверждения Генеральным директором Компании.

1.1.4. Изменения и дополнения, вносимые в настоящую Методику, подлежат утверждению Генеральным директором Компании и вступают в силу после такого утверждения.

1.2. Термины, определения и сокращения

1.2.1. Допустимый риск (ДР) – риск, который способен нести клиент, если клиент не является квалифицированным инвестором.

1.2.2. Фактический риск (ФР) – это оценка максимальных возможных потерь по портфелю за счет изменения стоимости позиции с заданным уровнем вероятности на определенном временном горизонте.

1.2.3. Срок инвестирования - период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление. В целях расчета риска определяется сроком не более 1 года.

1.2.4. Value-at-Risk (VaR) – относительный показатель, характеризующий оценку максимальных возможных потерь за счет изменения стоимости позиции с заданным уровнем вероятности на определенном временном горизонте.

1.2.5. Клиент – физическое/юридическое лицо, заключившее с Компанией договор доверительного управления.

1.2.6. Портфель – находящиеся в доверительном управлении у Компании активы Клиента, формируемые в соответствии с договором доверительного управления. Одному договору доверительного управления соответствует один портфель Клиента.

2. Порядок определения фактического риска клиента и возможных потерь

2.1. Расчет фактического риска

2.1.1. Расчет фактического риска проводится по каждому договору доверительного управления для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами.

2.1.2. Расчет фактического риска проводится в целях контроля соответствия оценки фактического риска уровню допустимого риска, определенному в присвоенном такому клиенту инвестиционном профиле.

2.1.3. Фактический риск определяется в виде относительной величины (в процентах относительно стоимости портфеля Клиента на дату оценки).

2.1.4. Фактический риск является оценкой величины убытков, которую не превысят убытки Клиента по портфелю с вероятностью 95% на инвестиционном горизонте 1 год (безотносительно к

количеству времени, оставшемуся до окончания срока действия договора доверительного управления с Клиентом).

2.1.5. При расчете величины фактического риска Клиента реализованный на дату расчета риск (убытки Клиента по его портфелю за период с начала инвестиционного горизонта до даты расчета) не учитывается.

2.1.6. Оценка фактического риска определяется по формуле:

$$VaR_p = \sum_{i=1}^n (w_i \times (VaR_i + LiqR)),$$

где

VaR_p – оценка фактического риска по портфелю активов (финансовых инструментов) в рамках договора доверительного управления;

w_i – доля i -ого инструмента и/или категории инструментов в портфеле;

VaR_i – значение риска i -ого инструмента и/или категории инструментов, выраженное в процентах;

$LiqR^1$ – риск рыночной ликвидности, выраженный в процентах;

n – количество инструментов в портфеле.

2.1.7. Показатель VaR_i в зависимости от инструмента в портфеле рассчитывается как 95% Value-at-Risk одним из следующих методов: исторический метод (с обновлением исторических данных не реже чем 1 раз в квартал), параметрический метод, метод Монте-Карло с использованием рыночных данных как по отдельному инструменту, так и по индексу или иному бенчмарку, отражающему волатильность данного инструмента.

2.1.8. Для облигаций VaR_i рассчитывается как сумма 95% Value-at-Risk, рассчитанного по бенчмарку, отражающему рыночный риск, и кредитного риска, рассчитываемого как 95% Value-at-Risk (для государственных облигаций кредитный риск принимается равным нулю).

3. Заключительные положения

3.1.1. Показатели фактического риска портфелей клиентов на доверительном управлении рассчитываются с периодичностью не реже 1 раз в месяц.

3.1.2. Оценка фактического риска позволяет своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, и принять необходимые меры реагирования в соответствии с порядком, определенным в Договоре доверительного управления.

¹ Риск рыночной ликвидности определяется отличным от нуля при превышении общей рыночной стоимости активов под доверительным управлением Компании свыше 10 млрд. руб