

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
ООО УК «Апрель Инвестиции»
Приказ № 102 от «11» июля 2024 г.

_____ В.А. Данильченко

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ
РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) КЛИЕНТА
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ
«АПРЕЛЬ ИНВЕСТИЦИИ»**

Москва, 2024 год

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика определения риска (фактического риска) клиента (далее - Методика) разработана Обществом с ограниченной ответственностью Управляющей Компанией «Апрель Инвестиции» (далее - Управляющая компания) на основании нормативных правовых актов Российской Федерации, включая:

- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- «Положение о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», утвержденное Банком России 03.08.2015 N 482-П;
- «Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке», утвержденный Банком России, Протокол от 16.11.2017 N КФНП-40.

1.2. Настоящая Методика устанавливает:

- принцип определения риска (фактического риска) клиента, не являющегося квалифицированным инвестором¹;
- периодичность определения риска (фактического риска) клиента, не являющегося квалифицированным инвестором;
- порядок определения риска (фактического риска) клиента.

1.3. В настоящей Методике используются понятия и термины, определенные законодательством Российской Федерации.

1.4. Настоящая Методика дополняет и детализирует Порядок определения инвестиционного профиля клиента ООО УК «Апрель Инвестиции» (далее - Порядок). В случае противоречия приоритет имеют положения Порядка.

1.5. Расчет уровня риска (фактического риска) клиента осуществляется в процентах как агрегированный средневзвешенный показатель риска (фактического риска) инвестиционного портфеля клиента, оценка которого осуществляется в рублях, в соответствии со структурой инвестиционного портфеля по классам активов на дату и соответствующим уровнем риска для данных активов согласно настоящей Методике.

2. Порядок определения риска (фактического риска)

2.1. Управляющая компания определяет фактический риск по каждому отдельному Договору доверительного управления (стратегии) клиента.

2.2. Управляющая компания определяет фактический риск ежемесячно по состоянию на последний день отчетного месяца. Периодичность расчета фактического риска может проводиться чаще по желанию клиента и по согласованию с Управляющей компанией.

2.3. Уровень фактического риска определяется Управляющей компанией по следующей формуле:

$$R_{fact} = \sum_{i=1}^N \omega r_i * r_i * k_i * \max(1; lev)$$

, где

N - количество классов активов/валют в портфеле клиента,

ωr_i - текущая доля i-ого класса активов/валют в портфеле клиента,

¹ Квалифицированный инвестор - лицо, признанное таковым в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

r_i - ожидаемый риск i -ого класса активов/валют в портфеле клиента, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике,

k_i - коэффициент риска i -ого класса активов/валют в портфеле клиента. В текущих рыночных условиях $k_i = 1$. В случае возникновения кризисных тенденций значение коэффициента может быть пересмотрено Управляющей компанией в сторону увеличения,

lev - коэффициент финансового рычага, рассчитываемый как фактическое отношение общей стоимости активов/валют в портфеле клиента к стоимости чистых активов с учетом обязательств/задолженности по поставке активов².

2.4. Ожидаемый риск не является процентом или размером убытка. Через коэффициент ожидаемого риска определяется доля классов инструментов в целях соблюдения допустимого значения уровня риска, соответствующего инвестиционному профилю клиента.

2.5. В случае если по результатам сравнения фактического риска и допустимого риска клиента Управляющей компанией установлено, что фактический риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле, Управляющая компания осуществляет действия, предусмотренные Договором доверительного управления и Порядком.

² Коэффициент финансового рычага рассчитывается для портфелей, в которых заключены неполностью обеспеченные сделки, в том числе сделки с частичным обеспечением, сделки с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, предоставленных в заем. Для портфелей, в которых отсутствуют вышеозначенные сделки, значение коэффициента устанавливается =1.

Таблица 1

Класс активов/валют	Уровень риска на годовом горизонте для активов в рублях	Уровень риска на годовом горизонте для активов в Долларах США/евро
Иностранные производные финансовые инструменты	100%	100%
Российские производные финансовые инструменты	100%	100%
Акции акционерных инвестиционных фондов	30%	30%
Акции иностранных эмитентов	30%	30%
Акции российских эмитентов	30%	30%
Депозитарные расписки иностранных эмитентов	30%	30%
Депозитарные расписки российских эмитентов	30%	30%
Инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых инвестиционных фондов	30%	30%
Ипотечные сертификаты участия	20%	20%
Облигации российских эмитентов	10%	0%
Депозиты в российских кредитных организациях в российских рублях	5%	0%
Облигации иностранных эмитентов	0%	20%
Депозиты в российских кредитных организациях в иностранной валюте	0%	20%
Депозиты в иностранных кредитных организациях	0%	20%

Если в число допустимых активов входит вид/класс актива, не указанный в Таблице 1, то определение его ожидаемой доходности и уровня риска производится в индивидуальном порядке.