

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора

АО УК «Ингосстрах – Инвестиции»

№33-03/2021 от 31.03.2021

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

1. Настоящая методика определения риска (фактического риска) клиента разработана в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации, в том числе Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утв. Банком России (Протокол от 16.11.2017 N КФНП-40).

2. Термины и определения:

**Управляющий** - АО УК «Ингосстрах – Инвестиции»;

**Клиент** - юридическое или совершеннолетнее физическое лицо, заключившее договор доверительного управления с Управляющим;

**Активы (Инвестиционный портфель)** - денежные средства, ценные бумаги, иные финансовые инструменты и обязательства из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, переданные клиентом в доверительное управление Управляющему или полученные Управляющим в процессе доверительного управления имуществом Клиента;

**Оценочная стоимость активов** - Стоимость Активов, определенная в соответствии с методикой оценки стоимости объектов доверительного управления, установленной внутренним документом Управляющего, опубликованным на Сайте, либо отдельным соглашением сторон.

**Допустимый риск** - риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением активами, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте, указанный в Инвестиционном профиле (Стандартном инвестиционном профиле) Клиента;

**Фактический риск** - риск, который несет Клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов);

**Ожидаемая доходность** - доходность от доверительного управления, определяемая с учетом инвестиционных целей Клиента на рассматриваемом инвестиционном горизонте и указанная в Инвестиционном профиле Клиента;

**Инвестиционный профиль** - Ожидаемая доходность и Допустимый риск Клиента на соответствующем инвестиционном горизонте. Каждой Стандартной стратегии управления соответствует Стандартный инвестиционный профиль;

**VaR (Value at Risk)** - оценка величины вероятных убытков (в процентах от стоимости Инвестиционного портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента в интервале времени, составляющем 7 (Семь) дней, с вероятностью 95% (Процентов).

**Расчетный период** – период с даты заключения договора доверительного управления /с даты акцепта Клиентом Инвестиционного профиля (Стандартного инвестиционного профиля) до очередной даты определения уровня Фактического риска.

3. Управляющий осуществляет определение и мониторинг уровня риска (Фактического риска) по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) Клиента.

В целях контроля уровня Фактического риска Клиента Управляющий не реже одного раза в 7 (Семь) дней производит расчет Инвестиционного дохода по портфелю Клиента и показателя VaR. Расчет VaR производится дельта-нормальным методом.

Формула расчета Фактического риска (R):

$$R = ((V_2 - V_1 - \sum_i S_i) / (V_1 + \sum_i S_i)) + VAR_{95\%7д}, \text{ где}$$

$V_1$  - оценочная стоимость активов на начало расчетного периода (в валюте Ожидаемой доходности)

$V_2$  - оценочная стоимость активов на конец расчетного периода (в валюте Ожидаемой доходности)

$S_i$  - оценочная стоимость дополнительно переданных/выведенных в течение расчетного периода Активов, зафиксированная на дату передачи/вывода в/из доверительного управления, в валюте Ожидаемой доходности ( $S_i$  при передаче Активов в управление учитывается со знаком "+", при выводе активов - со знаком "-").

Если в результате сравнения уровень Фактического риска превысит уровень Допустимого риска, Управляющий осуществляет действия, предусмотренные Условиями доверительного управления ценными бумагами и /или Условиями доверительного управления ценными бумагами с открытием и ведением индивидуального инвестиционного счета.

4. Настоящая Методика раскрывается Управляющим путем опубликования на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу соответствующей редакции. Изменения, внесенные в Методику (в том числе новая редакция Методики), вступают в силу по истечении 10 (Десяти) дней с даты раскрытия на сайте либо в более позднюю дату, указанную в самой Методике или сообщении о ней (ее изменениях).