

**УТВЕРЖДЕН**  
**Приказом**  
**Заместителя Председателя Правления**  
**АО Банк Синара**  
**№1418 от 16.12.2024**

\_\_\_\_\_ / Купрацевич С.И.

**Методика проверки**  
**соответствия портфелей клиентов АО Банк Синара их**  
**инвестиционным профилям**  
**Версия 2.0**

**Екатеринбург**

**2024**

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	3
2. ПЕРИОДИЧНОСТЬ И УСЛОВИЯ ПРОВЕРКИ СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ .....	4
3. АЛГОРИТМ ОЦЕНКИ СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ .....	4
4. АЛГОРИТМ ДЕЙСТВИЙ, ЕСЛИ ПОРТФЕЛЬ КЛИЕНТА НЕ СООТВЕТСТВУЕТ ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ .....	5
5. АЛГОРИТМ МОНИТОРИНГА СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА МОДЕЛЬНОМУ ПОРТФЕЛЮ.....	6
6. ИЗМЕНЕНИЕ МЕТОДИКИ.....	8

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика проверки соответствия портфелей клиентов АО Банк Синара их инвестиционным профилям (далее – Методика) содержит описание методов (алгоритмов) и условий проверки АО Банк Синара (далее – Банк) соответствия Портфеля Клиента Банка его Инвестиционному профилю и применяется Банком для целей Договора об оказании услуг по инвестиционному консультированию и консалтинговых услуг по инвестированию в альтернативные инструменты АО Банк Синара, условия которого утверждены и раскрыты Банком на официальном сайте в сети Интернет в виде отдельного самостоятельного документа (далее – Договора ИК). Настоящая Методика является неотъемлемой частью Договора ИК.

1.2. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

**Клиент** – физическое лицо, пользующееся брокерскими услугами Банка в рамках Договора о брокерском обслуживании (далее – Договор БО) и заключившее с Банком отдельный Договор ИК.

**Портфель Клиента** - структурная единица группировки данных о принадлежащих Клиенту ценных бумагах, денежных средствах, производных и иных финансовых инструментах (далее при совместном упоминании – финансовые инструменты), размере обязательств из совершенных сделок с финансовыми инструментами и размере задолженности Клиента перед Банком в системе внутреннего учета Банка в рамках заключенного Договора БО, которые учитываются при оказании услуг по Договору ИК.

**Модельный портфель Клиента** – рекомендуемый Банком состав и структура Портфеля Клиента, который потенциально может позволить Клиенту наиболее эффективно достичь его инвестиционной цели в рамках его Инвестиционного профиля.

**Неторговые интервалы изменения долей финансовых инструментов в Модельном портфеле Клиента** – интервалы, в рамках которых доли финансовых инструментов в Портфеле Клиента считаются соответствующими долям соответствующих финансовых инструментов в Модельном портфеле.

**Базовая валюта Портфеля Клиента** – валюта, в которой рассчитывается финансовый результат, метрики результативности и риска Портфеля Клиента.

**Максимальная просадка (Maximum Drawdown (англ.) Портфеля Клиента** - максимальное из сокращений Стоимости чистых активов Портфеля Клиента, каждое из которых рассчитывается от текущего максимума до последующего минимума, пока не достигнут новый максимум.

**Инвестиционный профиль** – комплексная характеристика Клиента, определяемая Банком на основании информации, предоставленной Клиентом в Анкете, включающая Инвестиционный горизонт, Ожидаемую доходность, а также Допустимый риск, если Клиент не является квалифицированным инвестором.

**Индивидуальная инвестиционная рекомендация (ИИР)** - информация, содержащая указание на то, что она является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и (или) информация, автоматизированным способом преобразуемая в поручение брокеру на совершение сделки с финансовым инструментом (далее – Торговое поручение), посредством программы автоследования, и (или) информация, содержащая в отношении определённого финансового инструмента предложение, совет о совершении или несвершении сделок по приобретению, отчуждению, заключении договоров, являющихся финансовыми инструментами, комментарий, выражающий положительную оценку таких действий, и соответствующая одному из признаков, установленных Базовым стандартом совершения инвестиционным советником операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России.

**Условная стоимость под риском с уровнем доверия  $x\%$  на интервале в  $d$  дней (сокращенно далее по тексту Методики - CVaR (от английского - Conditional Value-at-Risk)** – средняя доходность Портфеля Клиента на горизонте в  $d$  дней в худших  $100-x\%$  случаях.

**Критерии соответствия состава и структуры Портфеля Клиента Модельному портфелю Клиента** – набор условий, при выполнении которых состав и структура Портфеля Клиента считается соответствующей составу и структуре Модельного портфеля Клиента. В рамках настоящей Методики

Критериями соответствия состава и структуры Портфеля Клиента Модельному портфелю Клиента являются:

- соответствие перечня финансовых инструментов, входящих в Портфель Клиента, перечню финансовых инструментов, входящих в Модельный портфель Клиента;
- принадлежность каждого финансового инструмента, входящего в Портфель Клиента, Неторговым интервалам изменения долей соответствующих финансовых инструментов в Модельном портфеле Клиента.

**План ребалансировки Портфеля Клиента** – определенная Банком последовательность Торговых поручений, исполнение которых способно привести к устранению несоответствия состава и структуры фактического Портфеля Клиента Модельному портфелю Клиента.

**Стоимость чистых активов** – величина, определяемая путем уменьшения стоимости активов Клиента, принимаемых к расчету, на стоимость обязательств Клиента из совершенных сделок в рамках заключенного с Банком Договора БО и размер задолженности Клиента перед Банком в системе внутреннего учета Банка по заключенному Договору ИК. Стоимость активов Клиента определяется в соответствии с Методикой оценки активов клиента, раскрытой на официальном сайте Банка в сети Интернет.

1.3. Термины и определения, используемые в настоящей Методике и специально в ней не определенные, понимаются в значении, установленном Договором о брокерском обслуживании АО Банк Синара и приложениями к нему, включая Регламент оказания услуг на финансовых рынках АО Банк Синара, Договором ИК и Положением об определении инвестиционного профиля клиента-физического лица при осуществлении АО Банк Синара деятельности по инвестиционному консультированию (далее – Положение об определении инвестиционного профиля).

## **2. ПЕРИОДИЧНОСТЬ И УСЛОВИЯ ПРОВЕРКИ СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ**

2.1. Проверка соответствия Портфеля Клиента его Инвестиционному профилю осуществляется Банком ежеквартально или при выполнении следующего неравенства (1):

Максимальная просадка Портфеля Клиента в течение 5 последних Торговых дней > Порогового значения просадки Портфеля Клиента, соответствующего Инвестиционному профилю Клиента.

2.2. Соответствие между Пороговыми значениями просадки Портфеля Клиента и Инвестиционными профилями Клиентов определено в таблице 1:

Таблица 1. Пороговые значения просадки Портфеля Клиента

<b>Инвестиционный профиль Клиента</b>	<b>Пороговые значения просадки Портфеля Клиента, %</b>
Для Российского рубля в качестве Базовой валюты:	
Консервативный	2.8%
Осторожный	4.8%
Сбалансированный	7.3%
Агрессивный	10.6%

## **3. АЛГОРИТМ ОЦЕНКИ СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ**

3.1. Для оценки соответствия Портфеля Клиента его Инвестиционному профилю Банк выполняет следующие действия:

- а) Осуществляет расчет CVaR Портфеля Клиента на горизонте 365(366) календарных дней с уровнем доверия, соответствующим Инвестиционному профилю Клиента. Соответствие между уровнями доверия и Инвестиционными профилями Клиентов определено в Таблице 2:

Таблица 2. Уровни доверия

Инвестиционный профиль	Уровень доверия, %
Консервативный	99%
Осторожный	97,5%
Сбалансированный	95%
Агрессивный	95%

- б) Проверяет, выполняется ли следующее неравенство (2):

$CVaR \text{ Портфеля Клиента} \geq \text{Минимально допустимому значению CVaR}$ , где:

Минимально допустимое значение CVaR - минимально допустимое значение CVaR на горизонте 365(366) дней для соответствующего Инвестиционного профиля Клиента и Базовой валюты Портфеля Клиента (по абсолютной величине соответствующее Величине допустимого риска, заданной Положением об определении инвестиционного профиля), указано в следующей Таблице 3:

Таблица 3. Минимально допустимые значения CVaR

Инвестиционный профиль Клиента	Минимально допустимое значение CVaR, %
Для Российского рубля в качестве Базовой валюты:	
Консервативный	-12%
Осторожный	-33%
Сбалансированный	-49%
Агрессивный	-100%

3.2. Если неравенство (2) выполняется, то Портфель Клиента считается соответствующим Инвестиционному профилю, в ином случае, Портфель Клиента считается несоответствующим Инвестиционному профилю Клиента.

#### **4. АЛГОРИТМ ДЕЙСТВИЙ, ЕСЛИ ПОРТФЕЛЬ КЛИЕНТА НЕ СООТВЕТСТВУЕТ ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ**

4.1. Если Портфель Клиента не соответствует его Инвестиционному профилю, то Банк выполняет следующую последовательность действий, направленных на устранение несоответствия:

- а) Формируется предварительный План ребалансировки Портфеля Клиента с целью приведения долей финансовых инструментов в нем к серединам Неторговых интервалов изменения долей в Модельном портфеле.
- б) На основании предварительного Плана ребалансировки Портфеля Клиента формируется ИИР.
- в) Клиенту на номер телефона Клиента, указанный в Анкете, направляется push (sms) уведомление о том, что для него подготовлена ИИР, с которой он может ознакомиться в Личном кабинете

(мобильном личном кабинете), и которую он должен согласовать в срок до 15:00 МСК (или иной срок, установленной в конкретной ИИР), в противном случае ИИР будет считаться несогласованной.

- г) Клиент в Личном кабинете (мобильном личном кабинете) рассматривает предлагаемую ИИР и принимает решение о том, согласовывать ИИР или нет. Согласованная ИИР может быть направлена Клиентом в Банк для преобразования ИИР в Торговое поручение в порядке, установленном Договором БО.
- д) Если Клиент согласовывает ИИР, то итерационно, до достижения соответствия Портфеля Клиента Модельному портфелю Клиента (алгоритм мониторинга соответствия Портфеля Клиента Модельному портфелю представлен в следующем разделе) последовательно осуществляются следующие действия:
- формируется План ребалансировки Портфеля Клиента;
  - формируется последовательность Торговых поручений для реализации Плана ребалансировки Портфеля Клиента;
  - осуществляется исполнение данных Торговых поручений по поручению, за счет и в интересах Клиента в рамках Договора БО.

## 5. АЛГОРИТМ МОНИТОРИНГА СООТВЕТСТВИЯ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА МОДЕЛЬНОМУ ПОРТФЕЛЮ

5.1. Каждый Торговый день в заданное время запускается процедура проверки соответствия Портфеля Клиента Модельному портфелю Клиента по следующему алгоритму:

5.1.1. Для каждого  $i$ -го финансового инструмента в Портфеле Клиента рассчитываем текущую стоимость позиции:

- если  $i$ -й финансовый инструмент торгуется в Базовой валюте Портфеля Клиента, то расчет осуществляется по формуле:

$leg\_value\_base\_currency[i] = initial\_quantity[i] * current\_price[i] * slippage(i, -initial\_quantity[i])$ ,  $i = 1 \dots N-1$ ,  
где:

Имя переменной	Определение
$leg\_value\_base\_currency[i]$	текущая стоимость позиции в $i$ -м финансовом инструменте, выраженная в Базовой валюте Портфеля Клиента
$initial\_quantity[i]$	текущая позиция в $i$ -м финансовом инструменте в Портфеле Клиента (в количестве единиц актива) по расчетам на $T+2$
$current\_price[i]$	текущая Средняя цена единицы $i$ -го финансового инструмента в Портфеле клиента
$slippage(i, -initial\_quantity[i])$	функция, с помощью которой рассчитывается отклонение цены исполнения заявки на покупку или продажу $i$ -го финансового инструмента от его Средней цены в зависимости от ее объема; в данном случае определяется отрицательное отклонение цены продажи текущей позиции в $i$ -м финансовом инструменте от ее текущей Средней цены
$1 \dots N-1$	индексы, соответствующие финансовым инструментам в Портфеле Клиента

- если  $i$ -й финансовый инструмент торгуется в валюте  $j$ , отличной от базовой, то расчет осуществляется по формуле:

$leg\_value\_base\_currency[i] = leg\_value\_nonbase\_currency[i] * current\_price[j] * slippage(j, -leg\_value\_nonbase\_currency[i]), i = 1 \dots N-1$ , где:

Имя переменной	Определение
$leg\_value\_nonbase\_currency[i]$	текущая стоимость позиции в $i$ -м финансовом инструменте, выраженная в валюте, в которой он торгуется, т.е: $leg\_value\_nonbase\_currency[i] = initial\_quantity[i] * current\_price[i] * slippage(i, -initial\_quantity[i])$
$current\_price[j]$	текущая Средняя цена за единицу $j$ -й валюты в единицах $i$ -й валюты
$slippage(j, -leg\_value\_nonbase\_currency[i])$	в данном случае определяется отрицательное отклонение цены продажи текущей позиции в $i$ -м финансовом инструменте в $j$ -й валюте от ее текущей Средней цены

5.1.2. Рассчитывается Стоимость чистых активов Портфеля Клиента по формуле:

$nav = \sum(leg\_value\_base\_currency[i], i = 1 \dots N-1) + initial\_quantity[N] + \sum(initial\_quantity[i] * current\_price[i] * slippage(i, -initial\_quantity[i]), i = N+1 \dots M) - accrued\_advisory\_fees$ , где:

Имя переменной	Определение
$leg\_value\_base\_currency[i]$	текущая стоимость позиции в $i$ -м финансовом инструменте, выраженная в Базовой валюте Портфеля Клиента
$N$	индекс, соответствующий Базовой валюте Портфеля Клиента
$N+1 \dots M$	индексы, соответствующие валютам, отличным от Базовой валюты Портфеля Клиента
$initial\_quantity[N]$	Текущая сумма денежных средств в Базовой валюте Портфеля Клиента
$accrued\_advisory\_fees$	сумма начисленного вознаграждения за инвестиционное консультирование на дату расчета

5.1.3. Для каждого  $i$ -го финансового инструмента в Портфеле Клиента рассчитывается доля в Портфеле клиента по формуле:

$cp\_weight[i] = leg\_value\_base\_currency[i] / nav, i = 1 \dots N-1$

5.1.4. Для каждого  $i$ -го финансового инструмента в Портфеле Клиента осуществляется проверка принадлежности его доли Неторговому интервалу изменения доли в Модельном портфеле:

$mp\_weight\_lower\_bound[i] \leq cp\_weight[i] \leq mp\_weight\_upper\_bound[i]$ ,

$i = 1 \dots N-1$ , где:

Имя переменной	Определение
$mp\_weight\_lower\_bound[i]$	нижняя граница Неторгового интервала изменения доли $i$ -го финансового инструмента в Модельном портфеле Клиента
$cp\_weight[i]$	текущая доля $i$ -го финансового инструмента в Портфеле Клиента
$mp\_weight\_upper\_bound[i]$	верхняя граница Неторгового интервала изменения доли $i$ -го финансового инструмента в Модельном портфеле Клиента

5.1.5. Если по результатам проверки в пункте 5.1.4 доля хотя бы одного из финансовых инструментов не принадлежит Неторговому интервалу изменения доли в Модельном портфеле, то Портфель Клиента считается несоответствующим Модельному портфелю Клиента. В указанном случае Банк осуществляет действия, указанные в разделе 3 настоящей Методики.

## **6. ИЗМЕНЕНИЕ МЕТОДИКИ**

6.1. Внесение изменений в Методику производится Банком в одностороннем порядке путем утверждения новой редакции.

6.2. Изменения, вносимые Банком в настоящую Методику, вступают в силу в дату, определенную Банком при их утверждении. Уведомление о внесении изменений в Методику осуществляется путем публикации новой версии на сайте Банка [www.sinara.ru](http://www.sinara.ru) не позднее, чем за 10 (Десять) Рабочих дня до даты вступления в силу новой редакции.