

УТВЕРЖДЕНА

Решением Совета директоров
Акционерного общества
Негосударственного пенсионного фонда
ВТБ Пенсионный фонд

Протокол № 07/2020
от «05» июня 2020г.

ПОЛИТИКА
управления рисками
АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ.....	4
3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	5
4. ВИДЫ РИСКОВ.....	6
5. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ФОНДА.....	8
6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	11
7. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	12
8. ПОРЯДОК ВЫЯВЛЕНИЯ РИСКОВ И СОСТАВЛЕНИЯ РЕЕСТРА РИСКОВ.....	14
9. ПОРЯДОК УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕС РИСКАМИ ФОНДА.....	16
10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	18

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Политика управления рисками АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд (далее - Политика) разработана в соответствии с требованиями п.1 статьи 14 Федерального закона от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 04.07.2016г. № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», стандартом НАПФ по организации риск-менеджмента в НПФ «СТО НАПФ 5.1-2015», утвержденного Советом НАПФ 01.06.2017г., Уставом АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд, с учетом стандартов Группы ВТБ.

1.2. Политика устанавливает основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения и оценки рисков, систему управления рисками в АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд (далее – Фонд), определяет основные цели, задачи и принципы управления рисками, а также виды рисков, подлежащих управлению в Фонде. Система риск-менеджмента Фонда интегрирована в консолидированную систему управления рисками Группы ВТБ.

1.3. Основными целями управления рисками Фонда являются:

- удержание рисков на приемлемом уровне, обеспечивающем устойчивое функционирование и развитие Фонда;
- предупреждение и минимизация возможного неполучения доходов/возникновения финансовых потерь от воздействия рисков, которым подвержена деятельность Фонда;
- обеспечение надежности и устойчивого развития Фонда за счет поддержания рисков на приемлемом уровне;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и прозрачности бизнес-процессов Фонда за счет эффективного управления рисками.

1.4. Для достижения вышеописанных целей решаются следующие ключевые задачи:

- своевременное выявление рисков в деятельности Фонда и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- оптимизация затрат на управление рисками и выгод (пользы) от реализации мероприятий по управлению рисками;
- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- определение и оценка рисков;
- обеспечение достаточного уровня покрытия активами обязательств Фонда;
- контроль уровня рисков Фонда;
- предоставление актуальной информации о рисках заинтересованным сторонам;
- поддержание соответствия процедур управления рисками требованиям законодательства Российской Федерации и внутренним документам Фонда.

1.5. Основными принципами управления рисками Фонда являются:

- Непрерывность. Служба риск-менеджмента (далее – СРМ) и владельцы рисков осуществляют постоянный процесс мониторинга и идентификации рисков;
- Приоритетность. Применение необходимых мер в первую очередь для управления наиболее существенными для Фонда рисками;
- Обязательность. Процедуры СРМ должны применяться к основным процессам и операциям;
- Разделение полномочий. Функции между структурными подразделениями/работниками Фонда распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов. Обязательным является разделение полномочий между подразделениями и/или работниками, выполняющих операции, подверженные риску и осуществляющих функции управления и контроля рисков;
- Оптимальность. Мероприятия по управлению рисками должны быть адекватны по масштабам и затратам размеру возможного ущерба (потерь) в случае реализации риска с учетом вероятности реализации неблагоприятных событий, т.е. Фонд должен руководствоваться принципом экономической целесообразности масштаба применения мероприятий в рамках организации системы управления рисками;
- Независимость. СРМ, ответственная за управление рисками, является отдельным структурным подразделением, в прямом подчинении руководству Фонда (единоличному исполнительному органу или его заместителю);
- Коллегиальность. Создание и функционирование коллегиального органа, обеспечивающего необходимый уровень компетенции при управлении рисками Фонда, права и обязанности которого регламентируются соответствующим Положением;

- Регламентация. Процессы контроля и управления различными видами рисков, определяющие порядок оценки риска, регламентируются внутренними нормативными документами Фонда, актуализируемыми по мере необходимости;
- Хранение информации. Фонд должен обеспечить хранение информации и документов, подтверждающих его соответствие требованиям Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 04.07.2016 г. № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», не менее пяти лет;
- Совершенствование. Фонд совершенствует элементы управления рисками с учетом изменений во внешней среде (в том числе изменений финансовых рынков), изменения инструментов финансовых рынков, нововведений в российской и мировой практике управления рисками;
- Своевременность и полнота информации. Информация о выявленных рисках и о статусах мероприятий по их управлению своевременно и в полном объеме предоставляется уполномоченным лицам, принимающим соответствующие решения;
- Открытость. Обеспечение необходимого раскрытия информации о системе управления рисками в соответствии с внутренними документами Фонда. Фонд предоставляет сведения о системе управления рисками акционерам, клиентам, а также уполномоченным органам, внешним аудиторам, рейтинговым агентствам и другим заинтересованным лицам. При раскрытии информации о системе управления рисками Фонд руководствуется принципом открытости, обеспечивая соблюдение установленного законодательством Российской Федерации порядка представления конфиденциальной информации.

1.6. Формирование эффективной системы управления рисками осуществляется СРМ в соответствии с Положением о СРМ.

1.7. Ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками, является лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа Фонда. Единоличный исполнительный орган может делегировать свои полномочия по осуществлению оперативного контроля за организацией работы по управлению рисками Фонда, без снятия ответственности за организацию системы управления рисками.

2. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ.

Политика разработана с учетом действующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации:

- Федеральный закон от 07.05.1998г. №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон от 15.12.2001г. №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»;
- Федеральный Закон от 30.11.2011г. №360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федеральный закон от 28.12.2013г. №422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федеральный закон от 24.07.2002г. №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»;
- Постановление Правительства Российской Федерации от 01.02.2007 №63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением»;
- Федеральный закон от 02.11.2013г. №293-ФЗ «Об актуарной деятельности»;
- Положение Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 01.03.2017г. №580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» (далее – Положение №580-п);
- Федеральный закон от 07.08.2001г. №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма»;

- Указание Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 04.07.2016 г. № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»;
- Указание Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 30.05.2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов»;
- Информационное письмо Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 14.07.2016 г. № ИН-06-54/53 «О рекомендациях по организации системы оплаты труда и раскрытию информации о системе оплаты труда в негосударственных пенсионных фондах, профессиональных участниках рынка ценных бумаг, управляющих компаниях и страховых организациях в целях предотвращения принятия указанными организациями избыточных рисков»;
- Методические рекомендации Банка России по обеспечению непрерывности деятельности некредитных финансовых организаций № 28-МР от 18.08.2016 г.;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утв. Советом по актуарной деятельности 12.11.2014г., протокол № САДП-2);
- Стандарт НАПФ по организации риск-менеджмента в НПФ «СТО НАПФ 5.1-2015», утвержденный Советом НАПФ 01.06.2017г.

3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.

3.1. В тексте настоящего Порядка используются следующие сокращения:

АСВ	Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов»
НАПФ	Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов
ПН	пенсионные накопления Фонда
ПР	пенсионные резервы Фонда
СРМ	Служба риск-менеджмента Фонда
УК	управляющая компания (управляющие компании), с которой (которыми) Фонд заключил договор(ы) доверительного управления
Фонд	АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд

3.2. Основные термины и определения:

Владелец риска	Структурное подразделение, деятельность которого подвержена воздействию риска (т.е. на стратегические или операционные цели которого оказывает прямое влияние выявленный риск)
Инвестиционный комитет	постоянно действующий коллегиальный орган, обладающий правом принятия решений по вопросам, отнесенным к его компетенции Положением об Инвестиционном комитете Фонда
Контрагент	противоположная сторона по проводимым Фондом сделкам либо, в случае отсутствия сделки, лицо, на которое у Фонда возникает риск потерь
Оценка риска	процесс изучения и обобщения профессиональных суждений о вероятности наступления неблагоприятных событий и о размере возможных потерь
Реестр рисков	Перечень, содержащий информацию о рисках Фонда
Риск	возможность наступления события, которое способно оказать неблагоприятное влияние на деятельность Фонда и/или на финансовые результаты Фонда
Рисковое событие	событие, наступление которого может иметь неблагоприятные последствия для деятельности Фонда или достижения его целей
Управление рисками	деятельность по координации процессов Фонда в целях удержания рисков на допустимом (приемлемом) для Фонда уровне, в том числе: идентификация, оценка, мониторинг и контроль рисков с целью ограничения рисков (в том числе снижение вероятности и/или величины неблагоприятных последствий от реализации рисков)
Эмитент	участник рынка инвестиций, выпустивший (эмитировавший) ценные бумаги

4. ВИДЫ РИСКОВ.

4.1. Выделяются следующие 6 основных видов выявленных в Фонде рисков: инвестиционные риски, актуарные риски, операционные риски, регуляторный (комплаенс) риск, модельный риск и бизнес риски. Большинство из них имеет перечень составных рисков (подвидов рисков).

4.2. Управление отдельными видами выявленных в Фонде рисков описывается во внутренних нормативных документах Фонда, регламентирующих управление рисками (за исключением Бизнес рисков, управление которыми регламентировано настоящей Политикой, в связи с тем, что контроль данного вида рисков отнесен к компетенции Совета директоров и единоличного исполнительного органа Фонда).

4.3. Перечень выявленных в Фонде рисков приведен в Реестре рисков АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд.

4.4. **Инвестиционные риски** – это риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств ПН, размещения средств ПР, а также размещения собственных средств Фонда в финансовые инструменты. Инвестиционные риски включают кредитные риски, рыночные риски, риски ликвидности и риски концентрации.

Кредитные риски – риски возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом по долговому обязательству (эмитентом, УК, кредитной организацией и др.) перед Фондом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов, в том числе риски неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств контрагентами Фонда или лицами, обязанными по ценным бумагам, составляющим активы Фонда. Кредитные риски включают в себя следующие риски:

- риск дефолта - риск убытков, связанный с потерей стоимости финансового актива в результате неплатёжеспособности контрагента/эмитента;
- кредитный риск контрагента - риск дефолта контрагента до завершения расчетов по сделкам РЕПО и аналогичным сделкам;
- страновой (политический) риск - риск возникновения у Фонда убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами/эмитентами обязательств, в том числе вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту/эмитенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента)
- риск миграции – риск убытков, связанный с частичной потерей стоимости финансового актива в связи с ухудшением кредитного качества контрагента.

Рыночные риски – риски ухудшения финансового результата вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов под влиянием рыночных показателей – риск-факторов, в том числе риски изменения финансовых показателей, котировок, уровня процентных ставок, значений инфляции. Рыночные риски включают в себя следующие риски:

- фондовый риск – риск возникновения потерь (снижения стоимости активов) вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка;
- процентный риск – риск возникновения потерь (снижения стоимости активов), вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.

Риски ликвидности – риски возникновения потерь вследствие недостаточности ликвидных активов Фонда для своевременного исполнения обязательств в полном объеме, или недостаточной ликвидности рынка для реализации активов без существенного изменения цены. Риски ликвидности включают следующие риски:

- риск ликвидности (риск неплатежеспособности Фонда) – риск недостаточности ликвидных активов для выполнения обязательств Фонда, обусловленный несбалансированностью денежных потоков по активам и пассивам;
- риск рыночной ликвидности – риск невозможности реализовать финансовые активы на рынке в требуемые сроки и по текущим рыночным котировкам.

Риски концентрации - риски, связанные с концентрацией части средств пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов в активах, объединенных по определенным критериям идентичности (приходятся на один объект анализа или имеют одинаковые признаки, свойства или характеристики), и совокупный уровень которых представляется существенным. Риски концентрации включают следующие риски:

- риск кредитной концентрации на группу контрагентов - риск убытков, связанный со значительным объемом требований к группе связанных контрагентов;

- риск отраслевой кредитной концентрации - риск, связанный с концентрацией требований к контрагентам в одном секторе экономики (отрасли);
- риск концентрации финансовых инструментов – риск, связанный с концентрацией вложений в финансовые инструменты одного типа;
- риск страновой кредитной концентрации - риск, связанный с концентрацией кредитных требований к контрагентам/эмитентам в одной стране (кроме РФ);
- риск концентрации источников ликвидности - риск, связанный с зависимостью Фонда от отдельных источников ликвидности.

4.5. **Актuarные риски (пенсионные риски)** – риски, связанные с возможной недостаточностью ресурсов, формируемых в ходе оказания пенсионных услуг, для выполнения пенсионных обязательств (осуществления пенсионных выплат) в полном объеме, то есть риски увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами). Актuarные риски включают следующие риски:

- демографический риск – риск, связанный со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц, влияющий на сроки исполнения обязательств, включая сроки начала выплат и продолжительность периода выплат;
- риск увеличения периодов и размеров выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий – риск, возникающий вследствие изменения пенсионного законодательства, решений клиентов или судебных решений, приводящих к увеличению обязательств по выплате накопительных пенсий или негосударственных пенсий;
- экономический риск – риск получения доходности от инвестирования средств ПН и размещения средств ПР ниже обязательств по начислению гарантированной доходности, применению актuarной нормы доходности или индексации пенсий, установленных условиями договоров или иной практикой работы Фонда;
- риск покрытия обязательств взносами – риск признания Фондом обязательств, превышающих стоимость будущих взносов, включая риск прекращения внесения взносов клиентами;
- риск стоимости обслуживания – риск убытков, связанных с недостаточным объемом отчислений от дохода от инвестирования средств ПН и размещения средств ПР в собственные средства Фонда для покрытия расходов на обслуживание клиентов.

4.6. **Операционные риски** – риски возникновения негативных последствий, включая обусловленных финансовыми потерями, из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, процедур привлечения и обслуживания клиентов, в том числе при заключении договоров об обязательном пенсионном страховании. Данное определение также подразумевает **правовой риск** возникновения негативных последствий вследствие несоблюдения требований заключённых договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах), несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Фонда), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключённых договоров.

4.7. **Регуляторный (комплаенс) риск** – риск возникновения у Фонда убытков из-за несоблюдения законодательства, внутренних документов Фонда, стандартов саморегулируемой организации (если такие стандарты или правила являются обязательными для Фонда), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия надзорных органов.

4.8. **Модельный риск** - риск возникновения убытков в результате принятия бизнес-решений, основанных на некорректных результатах работы моделей (недооценка риска), в связи с ошибками в разработке, внедрении или применении моделей, а также в связи с ошибками в данных.

4.9. **Бизнес риски** – риски возникновения у Фонда потерь в результате ухудшения деловой репутации и/или неблагоприятного изменения результатов деятельности Фонда вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления Фондом¹. Бизнес риски включают следующие риски:

- стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности Фонда вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления Фондом, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития Фонда (бизнес-плана Фонда), ненадлежащем исполнении

¹ На уровне Группы ВТБ данный вид рисков (и его подвиды) может быть отнесен к нефинансовым рискам, так же как операционные (включая правовой), регуляторный (комплаенс) и модельный риски.

принятых решений, а также неспособности органов управления Фонда учитывать изменения внешних факторов;

- репутационный риск (риск потери деловой репутации) – риск возникновения убытков в результате негативного восприятия клиентов, контрагентов и иных заинтересованных сторон, которые могут негативно повлиять на способность Фонда поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения.

4.10. На уровне Группы ВТБ выделяются также такие виды риска, как риск недвижимости и риск страхования, а также отдельные подвиды кредитных рисков (риск секьюритизации, остаточный кредитный риск), рисков ликвидности (риск избыточной ликвидности), рыночных рисков (рыночный риск портфеля долговых ценных бумаг Казначейства, валютный риск по структурной открытой позиции), рисков концентрации (риск кредитной концентрации требований, номинированных в одной валюте, риск концентрации видов обеспечения), которые на уровне Фонда являются неактуальными, и потому не включаются в Реестр рисков. При этом в случае выявления данных рисков в Фонде, они перестают быть неактуальными для Фонда и включаются в Реестр рисков Фонда. Для целей их выявления и определения актуальности используется Карта рисков, приведенная в Приложении №1 (не ограничиваясь) и следующие определения:

- риск недвижимости - риск возникновения потерь в результате снижения стоимости недвижимого имущества (и прочих активов) в собственности Фонда, если такое снижение стоимости вызвано факторами, не учтенными в рамках кредитного или рыночного риска;
- риск страхования - риск потерь в связи с возможной недостаточностью ресурсов, формируемых в ходе оказания страховых услуг (страховых премий, взносов), в ходе осуществления страховщиком страховых выплат в полном объеме по наступающим страховым случаям (актуален только для страховых компаний Группы ВТБ);
- риск секьюритизации - кредитный риск, возникающий по сделкам секьюритизации, в которых компания является оригинатором (инициатором) или инвестором;
- остаточный кредитный риск - риск, возникающий в связи с тем, что применяемые методы снижения риска могут не дать ожидаемого эффекта;
- риск избыточной ликвидности - риск возникновения потерь или недополучения доходов вследствие избытка высоколиквидных и низкодоходных активов;
- рыночный риск портфеля долговых ценных бумаг Казначейства - рыночный риск по операциям, относящимся к портфелю долговых ценных бумаг казначейства (подразделения, осуществляющего соответствующие функции), к данному портфелю относятся операции, совершаемые казначейством компании с долговыми ценными бумагами и производными инструментами на них, классифицированные в категории «PNL» или «AFS» в соответствии с МСФО;
- валютный риск по структурной открытой позиции - риск, связанный с изменением котировок валютных пар (иностранной валюты к базовой валюте) и котировок драгоценных металлов по структурным открытым валютным позициям банковской книги, чувствительным к изменению валютного курса;
- риск кредитной концентрации требований, номинированных в одной валюте - риск, связанный с концентрацией кредитных требований, номинированных в одной валюте;
- риск концентрации видов обеспечения - риск, возникающий при реализации мероприятий по снижению кредитного риска с использованием идентичных видов обеспечения.

5. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ФОНДА.

5.1. Система управления рисками разрабатывается Фондом с учетом специфики деятельности, организационной структуры и включает в себя коллегиальные органы, лица/ подразделения, осуществляющие функции в области управления рисками, а также внутренние нормативные и распорядительные документы, регламентирующие процессы управления рисками.

5.2. Управление рисками осуществляют в рамках своих компетенций:

- Совет директоров;
- единоличный исполнительный орган Фонда;
- Инвестиционный комитет;
- СРМ;
- лица/структурные подразделения Фонда, участвующие в процессе управления рисками.

Полномочия, отнесенные к компетенции Совета директоров в области риск-менеджмента в соответствии с Уставом Фонда:

- утверждение внутренних документов Фонда, определяющих основные правила и процедуры управления рисками, связанными с осуществляемой Фондом деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в том числе:
 - Политики управления рисками;
 - Положения об управлении инвестиционными рисками;
 - Положения об управлении актуарными рисками;
 - Положения об управлении операционными рисками;
 - Порядка проведения стресс-тестирования;
 - Методики определения требований, предъявляемых Фондом к управляющим компаниям, выбору и отказу от услуг управляющих компаний, определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, переданных в доверительное управление;
 - Методики определения требований, предъявляемых Фондом к специализированному депозитарию, выбору и отказу от услуг специализированного депозитария;
 - Реестра рисков (выявленных рисков и результатов их оценки), а также утверждение вносимых в Реестр рисков изменений и дополнений по результатам его пересмотра;
 - Определение предельного размера рисков (риск-аппетита) Фонда;
 - Плана мероприятий, направленных на достижение достаточности активов Фонда в случае выявления недостаточности активов для исполнения обязательств по результатам стресс-тестирования Фонда;
 - иных внутренних документов, предусмотренных нормативными актами Банка России;
- утверждение отчета об оценке эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, а также утверждение управляющей компании (управляющих компаний) Фонда и принятие решения о заключении и прекращении договора с ней (ними), определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, принятие мер по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными неэффективными;
- одобрение Инвестиционных стратегий доверительного управления средствами пенсионных резервов и средствами пенсионных накоплений (изменений и дополнений к ним);
- рассмотрение ежеквартальных и ежегодного отчета о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, включая деятельность Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде.

Полномочия, отнесенные к компетенции единоличного исполнительного органа Фонда в области риск-менеджмента в соответствии с Уставом Фонда:

- организация системы управления рисками, связанными с осуществлением Фондом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», нормативных актов Банка России и внутренних документов Фонда;
- обеспечение осуществления мероприятий в соответствии с требованиями Банка России в рамках организации системы управления рисками;
- обеспечение соответствия деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками;
- обеспечение предотвращения, выявления конфликта интересов и управление конфликтом интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности в рамках системы управления рисками;
- представление Совету директоров Фонда отчетов об оценке эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов;
- представление Совету директоров Фонда отчетов о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, включая деятельность Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде;
- решение иных вопросов, принятие решений по которым не отнесено Уставом Фонда к исключительной компетенции Общего собрания акционеров Фонда и Совета директоров Фонда.

Полномочия, отнесенные к обязанностям членов Инвестиционного комитета Фонда в области риск-менеджмента в соответствии с Положением об Инвестиционном комитете АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд:

- рассмотрение Инвестиционных стратегий Фонда и формирование рекомендаций для утверждения Советом Директоров;
- рассмотрение отчетности по рискам;

- рассмотрение и формирование рекомендаций для утверждения ограничений на операции на финансовых рынках, иных ограничений по рискам, в том числе величины совокупного предельного размера риска;
- рассмотрение и формирование рекомендаций для утверждения внутренних документов по управлению рисками;
- рассмотрение и формирование рекомендаций для утверждения планов мероприятий по реагированию на рискованные события, руководствуясь принципом экономической целесообразности масштаба применения мероприятий в рамках системы управления рисками;
- рассмотрение вопросов разработки и усовершенствования внутренней нормативной базы по управлению рисками;
- рассмотрение итогов доверительного управления средствами пенсионных резервов, пенсионных накоплений;
- рассмотрение иных вопросов по управлению рисками Фонда, выносимых на Инвестиционный комитет Фонда.

Полномочия СРМ:

- выявление существенных рисков, связанных с осуществлением Фондом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию;
- выявление (с учетом всей доступной информации и документов), измерение и оценка отдельных видов рисков, относящихся к компетенции СРМ: операционных и инвестиционных рисков, а также сбор сведений по рисковому событиям, выявленным и оцененным другими подразделениями Фонда;
- разработка и пересмотр Реестра рисков Фонда;
- непрерывный мониторинг и контроль соответствия текущих уровней рисков установленным Фондом ограничениям рисков в рамках компетенции СРМ, а также выбор метода реагирования на риски, в том числе разработка предложений по снижению уровней рисков / устранению выявленных нарушений ограничений рисков;
- координация процессов управления рисками Фонда, включая разработку предложений по установлению Фондом ограничений рисков (в том числе установление совокупного предельного размера рисков);
- участие в разработке и контроль исполнения Инвестиционных стратегий доверительного управления средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений Фонда в части разработки ограничений, налагаемых Фондом на инвестирование его средств в рамках договоров доверительного управления;
- проведение оценки эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверка соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора в соответствии с внутренними документами Фонда;
- разработка предложений по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными Фондом неэффективными в соответствии с внутренними документами Фонда;
- подготовка и доведение до сведения руководства достоверных отчетов СРМ в соответствии с внутренними нормативными документами Фонда и законодательством РФ, в том числе информирование органов управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков (в случае их наличия);
- разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности системы риск-менеджмента;
- своевременное выявление угроз возникновения рисков в деятельности Фонда и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий, в том числе минимизация возможных финансовых потерь от воздействия рисков;
- координация деятельности структурных подразделений Фонда по управлению рисками, а также взаимодействие с органами управления Фонда по вопросам, отнесенным к компетенции СРМ,
- разработка и поддержание в актуальном состоянии нормативно-методологической базы в области риск-менеджмента, а также в области обеспечения непрерывности деятельности Фонда;
- обеспечение в части компетенции СРМ реализации в Фонде стандартов Группы ВТБ в области управления рисками и капиталом, в том числе установленных методов и процедур контроля рисков на консолидированном уровне, в соответствии с документами (решениями), принимаемыми уполномоченными органами Группы ВТБ.

Полномочия лиц/ структурных подразделений Фонда в процессе управления рисками:

- полномочия в области управления рисками, в соответствии с внутренними документами Фонда.

5.3. Список полномочий (функций) подразделений и работников Фонда может быть дополнен (расширен) в соответствии с приказом единоличного исполнительного органа Фонда.

5.4. В Фонде могут быть назначены лица, определенные в качестве принимающих риски в соответствии с Информационным письмом Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 14.07.2016 г. № ИН-06-54/53 «О рекомендациях по организации системы оплаты труда и раскрытию информации о системе оплаты труда в негосударственных пенсионных фондах, профессиональных участниках рынка ценных бумаг, управляющих компаниях и страховых организациях в целях предотвращения принятия указанными организациями избыточных рисков».

5.5. Фонд может передавать часть функций по управлению рисками другим юридическим лицам при условии соблюдения требований Фонда, законодательства Российской Федерации, а также саморегулируемых организаций. Решение о передаче функций по управлению рисками (частью рисков) принимается единоличным исполнительным органом Фонда. При передаче функций по управлению рисками необходимо убедиться в отсутствии конфликта интересов между Фондом и стороной, выполняющей функцию управления рисками Фонда, включая подготовку и передачу соответствующей информации в Фонд. Передача функций (части функций) по управлению рисками не снимает ответственности с Фонда за своевременность, полноту и качество управления рисками.

6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

6.1. Преимущественное следование интересам застрахованных лиц и участников.

Организация управления средствами ПН и средствами ПР (в том числе выбор УК, кредитной организации для открытия счетов Фонда, выбор активов для размещения средств ПН или ПР) на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников соответственно. Организация управления средствами ПН и средствами ПР не должна допускать размещение средств ПН и средств ПР в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц и участников.

6.2. Контроль конфликта интересов.

На лица (структурные подразделения), осуществляющие деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке внутренних документов Фонда, предусмотренных Указанием Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 04.07.2016 г. № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», по контролю за соответствием риска установленным Фондом ограничениям риска, не могут быть возложены обязанности по заключению сделок при размещении средств ПН или ПР (в том числе выбор УК и определение объема средств ПН и ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной УК).

Данный принцип также предполагает предотвращение, выявление конфликта интересов и управление конфликтом интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности, в том числе обеспечив:

- отсутствие стимулирования принятия рисков, в том числе с использованием системы оплаты труда в Фонде (в том числе третьими лицами);
- отражение в отчетности Фонда достоверной информации (в том числе о принятых рисках, о стоимости активов Фонда и величине его обязательств).

6.3. Отсутствие противоречий в документах.

Фонд обеспечивает управление средствами ПН и ПР в соответствии с внутренними документами Фонда. В рамках процесса управления рисками должно быть обеспечено отсутствие противоречия между внутренними документами Фонда, а также между инвестиционными декларациями и внутренними документами Фонда.

6.4. Слаженное взаимодействие органов управления и структурных подразделений Фонда.

Взаимодействие осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда, регламентирующими порядок обязательного информирования ответственными лицами органов управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков, в случае их наличия.

6.5. Четкое определение порядка взаимодействия сотрудников Фонда с УК.

Порядок взаимодействия сотрудников Фонда с УК, осуществляющей (осуществляющими)

инвестирование средств ПН и размещение средств ПР, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками и иных требований законодательства Российской Федерации, устанавливается внутренними документами Фонда: положениями о структурных подразделениях Фонда и должностными инструкциями сотрудников Фонда, а также инвестиционными стратегиями доверительного управления средствами Фонда.

6.6. Открытый подход к выбору и отказу от услуг УК и специализированного депозитария.

Выбор УК и определение перечня активов, в которые может инвестировать УК, определение объема средств ПН и ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной УК, осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда, содержащими критерии такого выбора (в том числе требования к опыту и результатам управления активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления средствами ПН и (или) договором доверительного управления средствами ПР с УК), а также содержащими критерии и факторы, определяющие объем средств ПН и ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление УК.

Выбор и отказ от услуг специализированного депозитария Фонда осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда.

6.7. Контроль за эффективностью управления средствами ПН, ПР.

Принятие мер по повышению эффективности управления средствами ПН и ПР УК, признанными Фондом неэффективными в соответствии с внутренними документами Фонда, которые могут включать в том числе пересмотр условий договоров доверительного управления средствами ПН и договоров доверительного управления средствами ПР с такими УК (в том числе пересмотр инвестиционной декларации, размера вознаграждения УК) или расторжение указанных договоров.

6.8. Ограничение рисков, в том числе совокупного предельного размера рисков.

Фонд обеспечивает организацию процесса управления рисками, включая установление ограничений рисков (в том числе установление совокупного предельного размера рисков).

6.9. Контроль риск-аппетита (склонности к риску) в Фонде в рамках обеспечения контроля риск-аппетита (склонности к риску) Группы ВТБ, с учетом требований Банка России к системе управления рисками и капиталом банковской группы².

Фонд контролирует утилизацию лимитов, распределенных (каскадированных) Группой ВТБ на Фонд, в рамках каскадирования указанного выше риск-аппетита Группы ВТБ на компании группы, а также ограничений, установленных Фондом на локальном уровне.

7. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

7.1. Процесс управления рисками включает несколько этапов:

- идентификация (выявление) рисков;
- оценка рисков, в т.ч. анализ факторов, приведших к рисковому событию (может быть использована количественная и (или) качественная оценка показателей риска в соответствии с внутренней методологией);
- мониторинг, контроль рисков и предоставление соответствующих отчетов;
- принятие решений по управлению рисками.

Кроме того, процесс управления рисками предполагает установление Фондом ограничений рисков (в том числе установление совокупного предельного размера рисков). Определение предельного размера рисков Фонда осуществляется Советом директоров Фонда согласно Уставу Фонда.

7.2. Основные принципы выявления рисков (идентификации рисков).

Фонд обеспечивает выявление рисков, связанных с осуществляемой Фондом деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию (предполагаемого события или ряда событий, в результате наступления которого (которых), с учетом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами ПН и ПР, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их

² Указание Банка России № 3624-У от 15.04.2015 «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы».

правопреемниками, государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» в полном объеме и в установленный срок.

При выявлении рисков необходимо учитывать доступные Фонду информацию и документы.

При этом учитываются:

- рыночные риски (в том числе риски изменения финансовых показателей, котировок, уровня процентных ставок, значений инфляции);
- кредитные риски (в том числе риски неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств контрагентами Фонда или лицами, обязанными по ценным бумагам, составляющим активы Фонда);
- риски концентрации (в том числе риски, связанные с концентрацией части средств ПН или части средств ПР в одном активе);
- операционные риски (в том числе правовые риски, риски отказа информационных систем, ошибочных действий (бездействия) или злоупотреблений работников Фонда, перебоев в электроснабжении);
- риски ликвидности (в том числе риски неисполнения обязательств Фонда по причине нехватки денежных средств);
- риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников;
- риски потери деловой репутации;
- стратегические риски (в том числе риски невыполнения бизнес-плана) Фонда;
- иные риски, возникающие в деятельности Фонда;
- результаты проводимого Фондом стресс-тестирования, с момента его организации в Фонде;
- результаты деятельности Фонда и его организация;
- иная информация, в том числе о контрагентах Фонда, лицах, способных оказывать непосредственное влияние на деятельность Фонда, а также о рисках, связанных с деятельностью финансовых организаций, статистическая информация.

Выявленные риски и результаты их оценки подлежат включению во внутренний документ Фонда – реестр рисков. Порядок выявления рисков и составления реестра рисков описывается в п. 8 Политики. Реестр рисков должен пересматриваться Советом директоров Фонда по мере необходимости, но не реже одного раза в год, с учётом результатов выявления рисков в целях актуализации данных, содержащихся в нем.

7.3. Основные принципы измерения и оценки рисков.

Подходы (методологии), применяемые Фондом для оценки рисков, по возможности основываются на количественных методах, допуская качественную (в том числе экспертную) оценку, как самих рисков, так и отдельных факторов, используемых в оценке рисков.

Оценка рисков проводится для каждого вида риска из реестра рисков Фонда. Оценка рисков Фонда может также содержать совокупную оценку рисков Фондом.

Измерение и оценка отдельно принятых рисков, включенных в реестр рисков Фонда, осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц, в соответствии со сроками, установленными законодательством Российской Федерации. Измерение и оценка совокупных принятых рисков осуществляется в соответствии с порядком, определяемым внутренними документами Фонда, пересматриваемыми по мере необходимости, но не реже одного раза в год, в соответствии со сроками, установленными законодательством Российской Федерации.

Для измерения совокупных принятых рисков, в соответствии со сроками, установленными законодательством Российской Федерации, Фонд проводит стресс-тестирование на предмет достаточности активов Фонда для исполнения Фондом своих обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок

7.4. Мониторинг, контроль рисков и предоставление соответствующих отчетов.

Мониторинг позволяет своевременно реагировать на изменение уровня риска, определять, достигнут ли желаемый результат от применения мер по управлению рисками.

Мониторинг рисков заключается в контроле уровня риска, а также информировании о результатах мониторинга.

Мониторинг рисков проводится на регулярной основе с частотой, обеспечивающей возможность реагирования (принятия мер по уменьшению негативных последствий) в случае реализации рисков.

По результатам мониторинга, в случае необходимости, осуществляется корректировка выполняемых мероприятий по управлению рисками Фонда, в том числе мероприятий, направленных на снижение рисков, а также разработка и корректировка мероприятий по снижению негативных последствий от их реализации.

Отчетность предназначена для информационной поддержки принятия решений.

Подготовка внутренней отчетности по рискам Фонда должна осуществляться на регулярной основе.

Формы, состав и периодичность подготовки и предоставления отчетности по рискам устанавливаются внутренними нормативными документами Фонда.

Отдельные виды отчетов по рискам могут предоставляться УК или специализированным депозитарием.

7.5. Принятие решений по управлению рисками

При принятии решений Фондом применяются один или несколько из указанных ниже методов управления рисками:

- Избегание риска – отказ от реализации решений, которые являются источником риска;
- Ограничение либо снижение риска – процедуры, уменьшающие вероятность реализации риска и/или возможного размера ущерба в случае реализации риска;
- Перераспределение риска – передача всего или части риска третьей стороне;
- Принятие риска – Фондом принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- Резервирование - организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия ущерба (потерь) в случае реализации риска;
- Иные методы, определенные внутренними документами Фонда.

8. ПОРЯДОК ВЫЯВЛЕНИЯ РИСКОВ И СОСТАВЛЕНИЯ РЕЕСТРА РИСКОВ

8.1. Ответственность за ведение реестра рисков лежит на СРМ.

8.2. Реестр рисков содержит следующую информацию:

- виды рисков – перечень видов и подвидов рисков, связанных с осуществлением Фондом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию;
- описание рисков – определение рисков;
- результаты оценки рисков (уровень риска) – результирующая оценка, присваиваемая видам и подвидам рисков в соответствии с Политикой, определяющая значимость рисков с учетом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами ПН и ПР;
- контроль – наименование структурного подразделения Фонда, или иного лица, осуществляющего контроль каждого вида риска.

8.3. Составление реестра рисков осуществляется в два этапа.

Этап 1. Проведение экспертной оценки с целью идентификации (выявления) рисков.

Идентификация рисков состоит в определении и описании видов и подвидов рисков, связанных с осуществлением Фондом деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Источниками идентификации рисков могут являться (не ограничиваясь нижеприведенными перечнем):

- стратегические инициативы;
- внешние факторы;
- внутренний и внешний аудит;
- информация о потерях от реализации риска;
- внешние данные о рисковых событиях;

- данные бухгалтерского учета;
- обращения клиентов, поступившие по различным каналам поступления информации;
- иные сведения и документы Фонда, а также информация из внешних источников, являющиеся основанием для подтверждения мотивированного обоснования об обстоятельствах возникновения рисков события и величине связанных с ним последствий.

Этап 2. Оценка рисков.

Оценка рисков осуществляется с учетом вероятности наступления и степени влияния на результат управления средствами ПН и ПР.

Вероятность наступления риска определяется согласно Таблице 1 и может быть: высокая, средняя, низкая и очень низкая.

Степень влияния на результат (уровень существенности) определяется в зависимости от последствий в случае реализации риска:

- Наиболее существенное влияние – наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков) может привести к значительной угрозе финансовой устойчивости³ Фонда⁴ в целом или явиться основным препятствием к достижению стратегических целей Фонда;
- Существенное влияние – наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков) может привести к существенному снижению финансовой устойчивости в целом (к умеренной угрозе финансовой устойчивости Фонда⁵) или явиться основным препятствием к достижению отдельных стратегических целей Фонда;
- Умеренное влияние – наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков) может привести к незначительному снижению финансовой устойчивости Фонда в целом или к минимальной угрозе финансовой устойчивости Фонда⁶ или увеличить уровень издержек/ убытков при достижении отдельных стратегических целей Фонда;
- Несущественное влияние – отсутствие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков) может повлиять на общий уровень финансовой устойчивости Фонда в целом или на общий уровень издержек/ убытков при достижении отдельных стратегических целей Фонда.

Уровень риска, который соответствует оценке существенности реализации рисков события с учётом вероятности реализации определяется в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1. Матрица оценки первичного риска

Вероятность реализации	Уровень существенности			
	Наиболее существенное влияние	Существенное влияние	Умеренное влияние	Несущественное влияние
<i>Высокая (чаще, чем раз в год)</i>	Наиболее значимые риски			
<i>Средняя (раз в 1-3 года)</i>				
<i>Низкая (раз в 3-10 лет)</i>		Значимые риски		
<i>Очень низкая (реже, чем раз в 10 лет)</i>			Незначимые риски	

³ Устойчивое финансовое положение Фонда в долгосрочной перспективе. Под устойчивостью финансового положения подразумевается характеристика состояния финансовых ресурсов Фонда, их распределения и использования, которое обеспечивает текущую деятельность и развитие Фонда (с учётом стратегических задач и планов Фонда) на основе прибыльности и роста (поддержания достаточного объема) капитала при сохранении платёжеспособности. Долгосрочность определяется продолжительностью периода времени, составляющей не менее чем 1 год.

⁴ Значительная угроза финансовой устойчивости может выражаться в т.ч. в угрозе утраты капитала, потери ликвидности, доведения до неплатёжеспособности, предполагаемого события или ряда событий, в результате наступления которого (которых), с учётом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами ПН и ПР, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, АСВ в полном объёме и в установленный срок).

⁵ Умеренная угроза финансовой устойчивости может выражаться в убыточности деятельности Фонда, тенденциях к сокращению клиентской/ ресурсной базы Фонда, ограничениях доступа к основным источникам фондирования, рост обязательств Фонда, как по обязательному пенсионному страхованию, так и по негосударственному пенсионному обеспечению.

⁶ Угроза финансовой устойчивости считается минимальной, если она не является умеренной.

Если уровень риска попал в красную зону в соответствии с Таблицей 1, то данный риск относится к категории **наиболее значимых рисков**.

Если уровень риска попал в желтую зону в соответствии с Таблицей 1, то данный риск относится к категории **значимых рисков**.

Если уровень риска попал в зеленую зону в соответствии с Таблицей 1, то данный риск относится к категории **незначимых рисков**.

Для наиболее значимых рисков:

- разрабатываются детализированные методы и подходы к количественной оценке;
- устанавливаются индивидуальные процедуры управления и контроля;
- разрабатывается ограничения рисков.

Для значимых рисков:

- допускается применение как методов оценки рисков, основанных на экспертной оценке, так и количественных методов оценки рисков;
- устанавливаются процедуры управления и контроля.

Для незначимых рисков:

- могут не устанавливаться отдельные процедуры управления, либо они могут носить упрощенный характер;
- контроль осуществляется в рамках процессов принятия решений в Фонде.

Категория значимости, присвоенная подвиду риска, может отличаться от категории значимости, присвоенной соответствующему виду риска.

9. ПОРЯДОК УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕС РИСКАМИ ФОНДА

9.1. Поскольку контроль за бизнес рисками Фонда осуществляется Советом директоров Фонда и единоличным исполнительным органом Фонда, порядок управления бизнес рисками раскрыт в Политике.

9.2. Бизнес риски включают стратегический и репутационный риски.

9.3. Порядок управления стратегическим риском.

9.3.1. Управление стратегическими рисками (в том числе рисками невыполнения бизнес-плана) необходимо в целях поддержания принимаемого Фондом риска на уровне, определенном в соответствии с утвержденными стратегическими задачами, а также обеспечения максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации (исключения) возможных убытков. При этом учитываются изменения внутренних и внешних условий, выбирается стратегия деятельности, позволяющая нивелировать негативные тенденции и оптимальным образом использовать конкурентные преимущества.

9.3.2. Управление стратегическим риском осуществляется посредством:

- системы оценки стратегического риска, установленной во внутренних документах, которая призвана не допустить превышение Фондом приемлемого уровня стратегического риска;
- системы полномочий и принятия решений в части управления стратегическим риском – распределение полномочий для своевременного и адекватного принятия управленческих решений;
- системы отчетности по стратегическому риску – для обеспечения контроля уровня (размеров) стратегического риска Фонда.

9.3.3. Управление стратегическим риском состоит из этапов, описанных в п.7.1. настоящей Политики.

9.3.4. Идентификация рисков, включающая выявление и учет соответствующих рисков, осуществляется на этапе разработки Стратегии развития Фонда (бизнес-плана Фонда).

9.3.5. Оценка, мониторинг рисков и предоставление соответствующих отчетов по стратегическим рискам (в том числе рискам невыполнения бизнес-плана) осуществляется СРМ по данным, предоставляемым руководителем Финансового департамента – Финансовым директором Фонда, или лицом, его замещающим в соответствии с внутренними документами Фонда, утвержденными приказом единоличного исполнительного органа. По решению единоличного исполнительного органа, к участию в оценке стратегического риска могут быть привлечены иные структурные подразделения.

9.3.6. Контроль стратегических рисков (в том числе рисков невыполнения бизнес плана) и принятие решений с целью минимизации неприемлемого уровня риска осуществляются Советом директоров Фонда.

9.3.7. Фондом могут применяться следующие методы управления стратегическим риском:

- стратегическое планирование;
- бизнес-планирование;
- контроль за выполнением утвержденных планов, указанных выше;
- анализ изменения рыночной среды;
- корректировка планов.

9.3.8. Эффективное управление стратегическим риском осуществляется на основе аналитической, финансовой и прочей информации, а также всестороннего анализа аспектов, касающихся как внешней среды (политика, экономика, социальные тенденции, технологии, конкуренция), так и внутренних возможностей и доступности ресурсов Фонда, необходимых для выполнения поставленных стратегических задач.

9.3.9. Распределение полномочий и ответственности уполномоченных органов Фонда, в т.ч. в отношении управления стратегическим риском, определено в Положениях об этих органах.

9.4. Порядок управления репутационным риском Фонда

9.4.1. Управление репутационным риском (риском потери деловой репутации) необходимо в целях снижения возможных убытков, сохранения и поддержания деловой репутации Фонда перед вкладчиками, застрахованными лицами и контрагентами, учредителями (участниками), участниками финансового рынка, органами государственной власти и местного самоуправления, саморегулируемой организацией, участником которой является Фонд.

9.4.2. Возникновение репутационного риска может быть обусловлено следующими внутренними и внешними факторами:

- неспособностью Фонда эффективно противодействовать легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также иной противоправной деятельности, осуществляемой недобросовестными вкладчиками, учредителями (участниками), застрахованными лицами и контрагентами и (или) служащими Фонда;
- недостатками в управлении рисками, приводящие к возможности нанесения ущерба деловой репутации. Осуществление Фондом рискованной инвестиционной политики, высокий уровень операционного риска, недостатки в организации системы внутреннего контроля, в том числе в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- недостатками кадровой политики при подборе и расстановке кадров;
- опубликованием негативной информации о Фонде или головной кредитной организации банковской группы, в состав которой входит Фонд, в случае наличия таковой в средствах массовой информации.

9.4.3. При оценке уровня репутационного риска Фонд может ориентироваться на следующие показатели:

- существенный отток клиентов Фонда, приведший к угрозе финансового состояния Фонда;
- количество жалоб и претензий к Фонду, в том числе относительно качества обслуживания вкладчиков, застрахованных лиц, участников и контрагентов, соблюдения обычаев делового оборота;
- негативные отзывы и сообщения о Фонде, его головной кредитной организации банковской группы, в состав которой входит Фонд, в случае наличия таковых в средствах массовой информации;
- несвоевременность расчетов по поручению вкладчиков, учредителей (участников), застрахованных лиц и контрагентов, а также невыполнение принятых обязательств Фонда перед вкладчиками, учредителями (участниками), застрахованными лицами и контрагентами, а также расчетов по иным сделкам в результате осуществления Фондом рискованной инвестиционной политики, повлекшей к снижению уровня ликвидности;
- выявление в рамках системы внутреннего контроля случаев несоблюдения требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и разработанных в соответствии с ним актов Банка России, а также признаков возможного вовлечения Фонда или ее служащих, служащих головной кредитной организации банковской группы, в состав которой входит Фонд, в случае наличия таковой в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма;

- несоблюдение правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, приводящее к ненаправлению в уполномоченный орган информации об операциях подлежащих обязательному контролю и других сделках, которые (в том числе в соответствии с рекомендациями международных и иностранных организаций, осуществляющих деятельность в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма) имеют очевидный подозрительный характер или могут быть использованы в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма или иной противоправной деятельности;
- отказ крупных клиентов и контрагентов от сотрудничества с Фондом по причине негативного восприятия Фонда;
- иные показатели.

9.4.4. В целях минимизации репутационного риска в соответствии с характером и масштабами деятельности Фонда могут применяться следующие подходы:

- постоянный мониторинг и контроль за соблюдением законодательства Российской Федерации, в том числе организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- обеспечение своевременности расчетов по поручению вкладчиков, учредителей (участников), застрахованных лиц и контрагентов, а также выполнение принятых обязательств Фонда перед вкладчиками, учредителями (участниками), застрахованными лицами и контрагентами, а также расчетов по иным сделкам;
- мониторинг деловой репутации головной кредитной организации банковской группы, в состав которой входит Фонд;
- контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации;
- разработка системы информационного обеспечения, не допускающей использования имеющейся в Фонде информации лицами, имеющими доступ к такой информации, в личных интересах и предоставляющей органам управления и служащим информацию о негативных и позитивных отзывах и сообщениях о Фонде из средств массовой информации, иных источников;
- своевременное рассмотрение, анализ полноты, достоверности и объективности информации, относящейся к риску деловой репутации;
- своевременное реагирование на имеющуюся информацию риска деловой репутации;
- определение порядка применения дисциплинарных мер к работникам, виновным в повышении уровня риска потери деловой репутации Фонда;
- иные подходы.

9.4.5. Управление репутационным риском состоит из этапов, описанных в п.7.1. настоящей Политики.

9.4.6. Идентификация, мониторинг рисков и предоставление соответствующей информации по рискам потери деловой репутации Фонда осуществляются структурными подразделениями в соответствии с внутренними документами Фонда и направляются в СРМ, для консолидации, оценки, и предоставления соответствующих отчетов уполномоченным органам Фонда и иным лицам, в соответствии с внутренними документами Фонда.

9.4.7. Контроль репутационного риска Фонда и принятие решений с целью минимизации неприемлемого уровня риска, реализация мер, направленных на устранение последствий реализованных рисков осуществляются единоличным исполнительным органом Фонда.

9.4.8. В целях обеспечения эффективного управления риском потери деловой репутации Фонда рекомендуется:

- принимать своевременные меры по устранению нарушений в деятельности Фонда;
- содействовать соблюдению принципов профессиональной этики, в том числе принимаемых саморегулируемой организацией, участником которой является Фонд;
- управлять рисками потери деловой репутации с оценкой степени угрозы на деятельность Фонда;
- в процессе управления рисками потери деловой репутации учитывать взаимосвязь различных рисков, их возможность дополнять, усиливать или компенсировать друг друга.

10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

10.1. Политика утверждается Советом директоров Фонда и вступает в силу с момента ее утверждения.

10.2. Все вопросы, неурегулированные в Политике, регулируются действующим законодательством

Российской Федерации, Уставом Фонда и иными локальными нормативными актами Фонда.

10.3. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации отдельные статьи Политики вступают в противоречие с действующим законодательством, эти статьи Политики утрачивают силу и до момента внесения изменений в Политику работники Фонда руководствуются федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

Карта рисков, используемая для выявления рисков, актуальных (присущих) деятельности Фонда⁷

1. Инвестиционные риски
1.1. Кредитные риски
риск дефолта
риск миграции
кредитный риск контрагента
страновой (политический) риск
риск секьюритизации
остаточный кредитный риск
1.2. Риски ликвидности
риск рыночной ликвидности
риск ликвидности (риск неплатежеспособности Фонда)
риск избыточной ликвидности
1.3. Рыночные риски
фондовый риск
процентный риск
рыночный риск портфеля долговых ценных бумаг Казначейства
валютный риск по структурной открытой валютной позиции
1.4. Риски концентрации
риск кредитной концентрации на группу контрагентов
риск отраслевой кредитной концентрации
риск концентрации финансовых инструментов
риск страновой кредитной концентрации
риск концентрации источников ликвидности
риск кредитной концентрации требований, номинированных в одной валюте
риск концентрации видов обеспечения
2. Риск недвижимости
3. Риск страхования
4. Актуарные риски (пенсионные риски)
4.1. Демографический риск
4.2. Риск увеличения периодов и размеров выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий
4.3. Экономический риск
4.4. Риск покрытия обязательств взносами
4.5. Риск стоимости обслуживания
5. Операционные риски (включая правовой риск)
6. Регуляторный (комплаенс) риск
7. Модельный риск
8. Бизнес риски
8.1. Репутационный риск (риск потери деловой репутации)
8.2. Стратегический риск

⁷ Данный перечень рисков, включая невыявленные (неактуальные) риски в Фонде, может быть дополнен. В случае выявления иных видов/подвидов рисков в Фонде, не поименованных в Карте рисков, они должны быть включены в Реестр рисков и Карту рисков.