

**УТВЕРЖДЕНО:**

Решением Совета директоров

АО «Национальный НПФ»

Протокол № 25 от «03» февраля 2017 г.

**Политика управления рисками  
Акционерного общества  
«Национальный негосударственный пенсионный фонд»**

**г. Москва**

**2017г.**

## Оглавление

1. Общие положения .....	3
2. Термины и определения .....	3
3. Концепция управления рисками .....	4
3.1. Цели и задачи.....	4
3.2. Принципы управления рисками.....	5
3.3. Методы управления рисками .....	5
4. Процесс управления рисками.....	6
4.1. Идентификация.....	6
4.2. Оценка и измерение .....	8
4.3. Управление риском .....	9
4.4. Мониторинг и контроль.....	10
5. Предотвращение конфликтов интересов .....	11
6. Организационная структура системы управления рисками.....	12
6.1. Распределение полномочий .....	12
6.2. Система внутренних нормативных документов.....	14
6.3. Система взаимодействия .....	14
7. Заключительные положения .....	15

## 1. Общие положения

«Политика управления рисками Акционерного общества «Национальный негосударственный пенсионный фонд» (далее Политика) разработана в целях исполнения Акционерным обществом «Национальный негосударственный пенсионный фонд (далее Фонд) требований Федерального закона от 7 мая 1998 года №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Указания Банка России от 04.07.2016 года №4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного Фонда», в соответствии с Уставом, Пенсионными и Страховыми правилами, с учетом внутренних нормативных документов Фонда и устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения целей деятельности и выполнения функций Фонда.

Политика определяет принципы, цель и задачи управления рисками, классификацию рисков, основные термины и определения, используемые в области управления рисками, порядок (подходы) выявления рисков, организацию процесса управления рисками, измерение, оценку и мониторинг рисков.

Фонд организует систему управления рисками и обеспечивает осуществление мероприятий в рамках организации системы управления рисками, включая разработку внутренних нормативных документов Фонда (далее ВНД), в том числе:

- выявление рисков, связанных с осуществляемой деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию (предполагаемого события или ряда событий);
- организацию процесса управления рисками, включая установление Фондом ограничений по рискам;
- измерение и оценку рисков;
- контроль над соответствием рисков установленным Фондом ограничениям рисков и устранением выявленных нарушений ограничений рисков.

## 2. Термины и определения

**Риск** - предполагаемое событие или ряд событий, в результате наступления которого (которых), с учетом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» в полном объеме и в установленный срок;

**Источник риска** - обстоятельство, состояние среды, несущее в себе возможность наступления рискового события;

**Объем (размер) риска** - количественная мера оценки неблагоприятных последствий (ущерба) от реализации риска;

**Вероятность риска** - мера возможности наступления рискового события;

**Уровень риска** - сочетание вероятности риска и объема риска, определяющее значимость риска для Фонда;

**Оценка риска** - процесс определения уровня риска посредством установленных в Фонде критериев риска, изучения и обобщения профессиональных суждений о вероятности наступления неблагоприятных событий и об уровне возможных потерь;

**Реестр рисков** - перечень выявленных рисков Фонда, а также информация о них, включающая вероятность реализации и степень влияния на Фонд.

**Система управления рисками** - совокупность процессов, процедур, методик, информационных систем, а также деятельность структурных подразделений и органов управления и контроля Фонда, позволяющих предупреждать риски, оперативно реагировать на случаи их возникновения и минимизировать неблагоприятные последствия для деятельности Фонда;

**Управление рисками** - системный процесс разработки, применения и пересмотра политик, методов, способов и инструментов идентификации, оценки рисков, реагирования на риски и мониторинга рисков Фонда в целях достижения целей деятельности и выполнения функций Фонда;

**Владелец риска** – органы управления Фонда и структурные подразделения Фонда (в лице руководителя), на стратегические или операционные цели которого оказывает прямое влияние выявленный риск. Владелец риска наряду с подразделением осуществляющего функции по управлению рисками отвечает за идентификацию, оценку, мониторинг и управление риском.

### **3. Концепция управления рисками**

#### **3.1. Цели и задачи**

Основными целями управления рисками в Фонде являются:

- достижение целей деятельности и выполнения функций в условиях неопределенности;
- защита интересов вкладчиков, участников, застрахованных лиц и их правопреемников, акционеров Фонда за счет эффективного управления рисками;
- своевременное выявление угроз возникновения рисков в деятельности Фонда и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- поддержание достаточного уровня покрытия активами Фонда, взвешенными с учетом риска, актуарной стоимости обязательств Фонда;
- поддержание рисков на приемлемом для Фонда уровне, обеспечивающем его устойчивое функционирование и развитие;
- повышение конкурентоспособности и надежности, обеспечение устойчивого и управляемого развития Фонда за счет минимизации рисков;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и прозрачности бизнес-процессов Фонда за счет эффективного управления рисками;
- поддержание непрерывности деятельности Фонда, заключающейся в возможности Фонда в любой момент времени выполнять деятельность по аккумулярованию, инвестированию, учету, назначению и выплате средств, исполнению обязательств Фонда.

Для достижения целей система управления рисками решает следующие ключевые задачи:

- разработка и реализация комплекса мер, направленных на снижение негативного влияния неопределенности на достижение целей деятельности и выполнение функций Фонда до допустимых (приемлемых) уровней;
- оптимизация соотношения финансовых затрат, направленных на минимизацию рисков Фонда, и выгод (пользы), полученных от реализации утвержденных мероприятий по минимизации рисков;
- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- обеспечение соответствия системы управления рисками Фонда состоянию внутренней и внешней среды и ее адекватности организационной структуре и масштабам деятельности Фонда;
- предоставление необходимой информации о рисках всем заинтересованным

- сторонам;
- развитие риск-культуры в Фонде.

### 3.2. Принципы управления рисками

**Непрерывность.** Подразделение, осуществляющее функции по управлению рисками и владельцы рисков осуществляют постоянный процесс управления рисками.

**Экономическая целесообразность.** Соответствие масштаба применения мероприятий в рамках организации системы управления рисками негативным последствиям от реализации рисков.

**Обязательность.** Процедуры управления рисками применяются к бизнес-процессам, финансовым и нефинансовым операциям, обеспечивающим достижение целей деятельности и выполнения функций Фонда.

**Оптимальность.** Мероприятия по минимизации рисков должны быть адекватны и соотносимы с размером (объемом) возможных потерь и вероятностью реализации риска.

**Независимость.** Ответственное за управление рисками подразделение является обособленным подразделением в структуре Фонда, подчиняется единоличному исполнительному органу Фонда.

**Интеграция в бизнес-процессы.** Управление рисками Фонда является неотъемлемой частью его бизнес-процессов, в том числе принятия управленческих решений.

**Разделение полномочий.** Функции между органами управления, структурными подразделениями/работниками Фонда распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов.

**Регламентация.** Документы, регламентирующие процесс контроля и управления различными видами риска, определяющие порядок расчета и оценки риска, документально оформлены и утверждены в Фонде.

**Совершенствование.** Фонд постоянно совершенствует элементы управления рисками, включая информационные системы, процедуры, технологии и бизнес-процессы с учетом стратегических задач, изменений во внешней среде, конъюнктуры финансового, фондового и валютного рынков, нововведений в российской и мировой практике управления рисками.

**Своевременность и полнота информации.** Информация о выявленных рисках, статусах мероприятий по их минимизации и контролю своевременно и в полном объеме предоставляется уполномоченным лицам, принимающим соответствующие решения.

**Открытость.** Фонд обеспечивает необходимое раскрытие информации о своей деятельности для внешних пользователей.

### 3.3. Методы управления рисками

**Принятие риска.** Принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация.

**Избежание риска.** Реализуется путем прекращения определенного вида деятельности, направлений инвестирования (классов активов, отраслей и т.д.). Одним из способов избежания рисков является изменение стратегических задач или операционного процесса.

**Передача риска.** В качестве механизма передачи рисков рассматривается страхование, хеджирование, передача сторонней организации.

**Диверсификация.** Диверсификация подразумевает распределение стоимости, подверженной риску, между различными источниками риска с целью уменьшения концентрации рисков.

**Лимитирование.** Установление лимитов позволяет ограничить влияние одного или нескольких источников риска. Лимитирование производится как в разрезе отдельных инвестиционных направлений, так и в разрезе конкретных финансовых инструментов и классов активов.

**Резервирование.** Организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия убытков в случае реализации рискового события.

## 4. Процесс управления рисками

Процесс управления рисками включает:

- идентификацию рисков;
- оценку и измерение рисков;
- управление рисками;
- мониторинг и контроль;
- формирование отчетности.

### 4.1. Идентификация

Идентификация рисков предусматривает выявление, описание и документальное оформление рисков и их источников, формирование реестра (списка) рисков.

Фонд идентифицирует риски, связанные с осуществляемой Фондом деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию .

Для идентификации рисков Фонд использует всю доступную Фонду информацию, в том числе информацию о:

- рыночных рисках (в том числе рисках изменения финансовых показателей, котировок, уровня процентных ставок, значений инфляции);
- кредитных рисках (в том числе рисках неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств контрагентами Фонда или лицами, обязанными по ценным бумагам, составляющим активы Фонда);
- рисках концентрации (в том числе рисках, связанных с концентрацией части средств пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов в одном активе);
- операционных рисках (в том числе правовых рисках, рисках отказа информационных систем, ошибочных действий (бездействия) или злоупотреблений работников Фонда, перебоев в электроснабжении);
- рисках ликвидности (в том числе рисках неисполнения обязательств Фонда по причине нехватки денежных средств);
- рисках увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- рисках, связанных со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников;
- рисках потери деловой репутации;
- иных рисках, возникающих в деятельности Фонда;
- результатах проводимого Фондом стресс-тестирования;
- стратегию развития (бизнес-план) Фонда;
- результатах деятельности Фонда и о его организации;
- иную информацию, в том числе о контрагентах Фонда, лицах, способных оказывать

непосредственное влияние на деятельность Фонда, а также о рисках, связанных с деятельностью финансовых организаций, статистическую информацию.

Идентификация рисков осуществляется Фондом в следующем порядке:

**Сбор и анализ сведений** – документации, информации, экспертных (мотивированных) суждений о рисках, свойственных осуществляемой Фондом деятельности, из внешних открытых источников информации и от владельцев риска. Сбор и анализ сведений осуществляется подразделением Фонда, ответственным за выполнение функций по управлению рисками.

**Оценка собранных сведений и проведенного анализа** (обсуждение, «мозговой штурм», метод Дельфи, метод Кроуфорда, SWOT-анализ и т.д.) в целях идентификации рисков, определения ключевых индикаторов риска, вероятности реализации риска и оценки степени влияния на бизнес-процессы Фонда и конечные результаты деятельности Фонда.

**Описание выявленных рисков** – формирование ВНД Фонда «Реестр рисков» (далее Реестр), утверждение Реестра Советом директоров Фонда. Описание выявленных рисков осуществляется подразделением Фонда, ответственным за выполнение функций по управлению рисками, с привлечением специалистов профильных подразделений, являющихся владельцами выявленного риска.

**Актуализация и обновление Реестра рисков.** Фонд осуществляет на регулярной основе действия по актуализации и обновлению Реестра в порядке, установленном для идентификации рисков, в случае наступления событий:

- внесение изменений в законодательство, регулирующее деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, которые могут оказать существенное влияние на изменение бизнес-процессов, осуществляемых Фондом;
- принятие Фондом решения об осуществлении новых разрешенных видов деятельности и внедрении связанных с данным решением новых бизнес-процессов;
- выявление в действующих бизнес-процессах новых, ранее не выявлявшихся, видов рисков, в том числе связанных с новациями, совершенствованием действующих технологий осуществления отдельных видов деятельности (операционная, инвестиционная, привлечение клиентов и т.д.);
- изменение стратегии инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, привлечение новых управляющих компаний к управлению пенсионными активами Фонда;
- существенного изменения внешних и внутренних факторов бизнес-среды, способных оказать негативное воздействие на деятельность Фонда, включая мировые и страновые, политические и экономические кризисные явления (кризисы на финансовых и фондовых рынках, смена политических курсов, стихийные бедствия, войны и т.д.) и внутренние явления Фонда (изменение состава акционеров, выявление новых контролирующих лиц и т.д.);
- иных существенных факторов.

Определение существенности события/событий производится на этапе сбора и анализа сведений владельцем риска. В случае если риск признается не существенным/уже принятым Фондом, он подлежит управлению в соответствии с установленным в ВНД порядком.

Актуализация/обновление Реестра осуществляется после рассмотрения собранной информации не позднее одного месяца с даты выявления/реализации риска.

Актуализированный/обновленный Реестр подлежит утверждению Советом директоров Фонда.

Актуализация и обновление Реестра в обязательном порядке осуществляются не реже одного раза в год.

## **4.2. Оценка и измерение**

Измерение и оценка рисков проводится по всем рискам, включенным в реестр рисков Фонда. Оценка рисков проводится как по отдельным рискам, так и по совокупности рисков, принятых Фондом.

Оценка рисков включает анализ рисков, внутренних и внешних факторов, влияющих на достижение целей Фондом. Оценка рисков предполагает оценку величины возможных потерь, а также измерение соотношения показателей доходности и риска.

Методы оценки рисков включают качественную (экспертное мнение) и количественную (математический алгоритм) оценку рисков, а также распределение значимости уровня риска в зависимости от вероятности его реализации и объема деятельности Фонда. Риск может выражаться одной интегральной величиной, значение которой зависит от составляющих риска. При этом каждая составляющая риска оценивается с использованием качественных и количественных подходов.

Проведение оценки рисков осуществляется, как в целом по Фонду, так и в разрезе бизнес-процессов, направлений деятельности, управляющих компаний, портфелей и т.д. в зависимости от вида и источника рисков.

Оценка рисков производится на основе широко распространенных и общепринятых методологий. Подразделение по управлению рисками обеспечивает на регулярной основе обновление и совершенствование действующих подходов при оценке рисков в связи с постоянно меняющейся рыночной конъюнктурой, законодательством и бизнес-процессов Фонда.

Измерение и оценка отдельных принятых рисков, включенных в Реестр рисков, осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

Измерение и оценка совокупных принятых рисков осуществляются в соответствии с порядком, определяемым внутренними документами Фонда с установленной периодичностью. Данный порядок пересматривается Фондом не реже 1 раза в год.

### **Стресс-тестирование**

Для измерения совокупных принятых рисков 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.

Стресс-тестирование проводится в порядке, предусмотренном во внутренних документах Фонда, содержащих описание используемых сценариев стресс-тестирования и порядок расчета изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при наступлении событий, составляющих сценарий, пересматриваемых при изменениях рыночных условий, которые могут повлиять на сценарии стресс-тестирования или на порядок расчета изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при реализации сценария.

### **Бэк-тестирование**

Подразделение по управлению рисками на регулярной основе проводит оценку устойчивости и адекватности используемых моделей. В основе бэк-тестирования лежит сравнение значений риск-факторов, предсказанных моделью, и реальными изменениями риск - факторов.



### 4.3. Управление риском

При управлении рисками Фонд учитывает следующие факторы:

- влияние рисков на стратегию управления активами и деятельность Фонда в целом;
- затраты на управление рисками в случае их принятия;
- сопоставление оценок риска и доходности;
- вероятность наступления рискованного события;
- влияние на финансовый результат деятельности Фонда.

При управлении рисками Фонд использует методы управления рисками, установленные в п.3.3. настоящей Политики, устанавливает ограничения по рискам, в том числе совокупный предельный размер рисков, по которым можно определить количественную оценку и осуществляет качественные действия, результатом которых становится снижение рисков до приемлемого уровня.

В процесс управления рисками также включаются следующие действия Фонда по управлению рисками:

- организация управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов (в том числе выбор управляющей компании, кредитной организации для открытия счетов Фонда, выбор активов для размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов) на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников соответственно;
- выбор управляющей компании и определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания, и критерии выбора;
- определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании;
- регулярная (не реже одного раза в квартал) оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверка соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;
- принятие мер по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными Фондом неэффективными;
- формирование и пересмотр не реже одного раза в год с учетом результатов измерения рисков и Реестра рисков, ВНД Фонда, определяющих:
  - активы, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов, цели управления такими активами;
  - виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов, ограничения на условия сделок с ними;
  - целевую доходность (доходность активов Фонда, необходимую для достижения целей, определенных в стратегии развития Фонда);
  - структуру активов, отражающую целевое (оптимальное) соотношение целевой доходности и рисков, которые Фонд готов принимать в долгосрочной перспективе;
  - допустимые отклонения структуры активов от целевой структуры активов Фонда и порядок приведения структуры активов к целевой структуре активов в случае ее отклонения от указанных допустимых отклонений;

- порядок установления Фондом ограничений рисков;
- ограничения рисков;
- порядок выявления нарушения ограничений рисков и порядок их устранения;
- сбор и учет информации используемой при принятии решений, связанных с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, в том числе:
  - о целях приобретения каждого актива, входящих в состав СПН или СПР;
  - об условиях инвестирования в актив;
  - о ключевых финансовых показателях актива;
  - об ожидаемой доходности актива;
  - о целесообразности приобретения каждого актива по сравнению с альтернативными вариантами вложения средств в аналогичные активы с сопоставимым риском;
  - предельных сроках владения каждым активом;
  - об управлении каждым активом в случае реализации рисков;
  - иной информации, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива, входящего в состав СПН или СПР;
  - внесение изменений в Правила Фонда;
  - совершенствование бизнес-процессов при осуществлении операционной деятельности;
  - управление конфликтом интересов.

#### **Мероприятия по управлению рисками**

Фонд разрабатывает мероприятия, отражаемые в ВНД Фонда, реализация которых обеспечивает управление рисками в части снижения возможного ущерба и/или вероятности риска. В случае выявления риска с неприемлемым для Фонда уровнем риска, Фонд разрабатывает План мероприятий для минимизации неприемлемого уровня риска, с указанием ответственных и сроков его выполнения.

#### **4.4. Мониторинг и контроль**

Фонд обеспечивает контроль уровня риска в разрезе осуществляемых Фондом бизнес-процессов, а также контроль эффективности мероприятий по управлению рисками.

Мониторинг позволяет отслеживать статус риска, определять достижение целей, установленных по данному виду риска, достаточность информации о риске и степень ее использования для снижения риска в Фонде.

Мониторинг уровня риска осуществляется путем сбора информации по динамике изменения рисков и осуществлению планов внедрения мероприятий по их управлению, поступающей от владельцев рисков, контроль показателей ключевых индикаторов риска.

По результатам мониторинга в случае необходимости осуществляется корректировка выполняемых методов управления и мероприятий по снижению уровня риска и/или разрабатываются дополнительные мероприятия.

### **Контроль над инвестиционным процессом:**

- контроль над установленными Фондом ограничениями рисков и устранением выявленных нарушений ограничений рисков;
- контроль над размещением средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов в активы, соответствующие интересам застрахованных лиц и участников;
- контроль осуществления сделок по инвестированию средств пенсионных накоплений и размещению пенсионных резервов на наилучших доступных для Фонда условиях на момент заключения сделки;
- оценку эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов;
- проверку соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;
- проверку соответствия условий инвестиционных деклараций внутренним документам Фонда.

### **Контроль над половозрастной структурой застрахованных лиц и участников**

- контроль достаточности активов Фонда принятым обязательствам путем регулярного проведения оценки адекватности обязательств;
- контроль чувствительности к изменению актуарных предположений.

### **Контроль над операционной деятельностью Фонда**

- регулярный опрос/анкетирование сотрудников Фонда – носителей риска, по рискам связанным с операционной деятельностью Фонда;
- контроль ключевых индикаторов риска.

### **Система отчетности Фонда**

Форма, состав и периодичность подготовки и предоставления отчетности по всем видам рисков, которые Фонд идентифицировал, устанавливаются внутренними нормативными документами Фонда.

Совету директоров Фонда ежеквартально представляется Отчет о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, включая деятельность Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде.

## **5. Предотвращение конфликтов интересов**

Фонд обеспечивает предотвращение, выявление конфликта интересов и управляет конфликтом интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности.

Предотвращение конфликта интересов осуществляется путем исключения (отсутствия) стимулирования принятия рисков ответственными лицами и работниками Фонда, в том числе с использованием оплаты труда, а также разработкой ВНД, регулирующего действия Фонда по недопущению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности.

Службой внутреннего контроля Фонда на регулярной основе осуществляется контроль над организацией предотвращения и выявления конфликта интересов.

В целях управления конфликтом интересов проводится:

- регламентация процедур деятельности Фонда, для достижения максимальной прозрачности;
- разделение полномочий и обязанностей между сотрудниками Фонда ответственными за принятие рисков и сотрудниками, отвечающими за контроль рисков;
- оценка активов и обязательств Фонда, а также принятых рисков осуществляется на основе утвержденных методик в соответствии общепринятыми практиками и законодательством;
- сравнение результатов оценки активов и обязательств Фонда, рассчитываемых сотрудниками Фонда, осуществляющими деятельность по оценке активов и обязательств, с результатом, получаемым независимым актуарием Фонда при проведении им актуарной оценки активов и обязательств Фонда в целях обеспечения контроля над отражением в отчетности Фонда достоверной информации;
- регламентация процедур деятельности подразделений и сотрудников Фонда, исключающая стимулирование принятия рисков, и направленная на отражение в отчетности Фонда достоверной информации, в т.ч. о принятых рисках, стоимости активов, величине обязательств.

## **6. Организационная структура системы управления рисками**

Организационная структура системы управления рисками Фонда обеспечивает реализацию определенной в настоящей Политике концепции по управлению рисками, своевременность принятия решений и максимальную эффективность взаимодействия подразделений и включает: корпоративные органы управления рисками, коллегиальные и единоличные органы управления рисками, контролирующий орган, подразделение, осуществляющее функции по управлению рисками, руководителей структурных подразделений и работников Фонда, ВНД Фонда, регулирующие процессы управления рисками в Фонде.

### **6.1. Распределение полномочий**

**Совет директоров Фонда** - принимает участие в утверждении и осуществляет контроль над реализацией мероприятий в рамках организации системы управления рисками и осуществляет следующие функции в области управления рисками:

- утверждение основных целей и принципов по управлению рисками Фонда;
- утверждение внутренних нормативных документов Фонда, регулирующих вопросы организации и осуществления системы управления рисками в Фонде, отнесенные нормативными документами к компетенции Совета директоров;
- установление допустимого уровня риска, который готов нести Фонд, по различным видам рисков;
- осуществление контроля над реализацией мероприятий в рамках организации системы управления рисками;
- рассмотрение отчетов о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, в том числе по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде, (в т.ч. в составе регулярной отчетности СВК);

**Инвестиционный комитет Совета директоров Фонда** – коллегиальный орган, формируемый из представителей акционеров Фонда, к компетенции которого отнесено рассмотрение всех вопросов, выносимых на заседание Совета директоров, связанных с процессом инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, а также вопросов по управлению рисками и организации системы управления рисками в Фонде и выработка рекомендаций Совету директоров по указанным вопросам.

**Правление** - коллегиальный орган управления Фонда, к компетенции которого отнесены вопросы, связанные с организацией инвестиционного процесса в Фонде, в том числе вопросы по инвестированию средств пенсионных накоплений и размещению средств пенсионных резервов.

**Генеральный директор Фонда** - является ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками.

В компетенцию Генерального директора входит:

- организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- утверждение организационной структуры Фонда, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- утверждение внутренних процедур и регламентов в области управления рисками, в том числе соответствующих внутренних нормативных документов по управлению отдельными видами рисков;
- рассмотрение отчетов по управлению рисками в Фонде и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- предоставление Совету Директоров Фонда отчетов, согласно утвержденным ВНД Фонда.

**Подразделение по управлению рисками** - осуществляет деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке внутренних документов Фонда, регулирующих процессы в системе управления рисками.

Основными функциями подразделения являются:

- координация процессов управления рисками Фонда;
- выявление возможных случаев возникновения риска, реальных или потенциальных, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, влияющих на возникновение рисков, и оценка масштабов предполагаемого убытка;
- организация контроля над соблюдением установленных допустимых уровней рисков;
- определение, оценка, измерение и мониторинг рисков Фонда в соответствии с разработанными и утвержденными Фондом положениями, методами и процедурами;
- мониторинг соблюдения внутренних и внешних требований в части управления рисками;
- разработка и актуализация методологий и моделей, используемых для измерения параметров рисков и степени подверженности риску, а также соответствия уровня риска установленным ограничениям;
- предоставление отчетности по рискам в соответствии с установленными сроками и порядком в ВНД Фонда;
- выработка рекомендаций по снижению уровня рисков в Фонде;
- обеспечение взаимодействия с управляющими компаниями Фонда с целью оценки эффективности функционирования системы управления рисками управляющих компаний.

На подразделение по управлению рисками не могут быть возложены обязанности по заключению сделок при размещении средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов, в том числе выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании.

**Служба внутреннего контроля** - осуществляет контроль (проверку) соответствия процедур, осуществляемых Фондом по организации системы управления рисками и управлению рисками, действующим нормативным документам, регламентирующим такие процедуры.

Подразделение внутреннего контроля осуществляет контроль над организацией предотвращения и выявления конфликта интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности.

**Основными функциями структурных подразделений Фонда** в процессе управления рисками являются:

- идентификация рисков, присущих процессам данного структурного подразделения, его бизнес процессам;
- участие в разработке методической и нормативной документации по управлению рисками;
- реализация утвержденных мероприятий по реагированию на рисковые события;
- подготовка необходимой отчетности и предоставление их подразделению, осуществляющему функции по управлению рисками.

## **6.2. Система внутренних нормативных документов**

Система внутренних нормативных документов Фонда по управлению рисками включает в себя:

- настоящую Политику;
- Реестр рисков;
- внутренние документы, детализирующие процессы управления рисками и регламентирующие деятельность отдельных подразделений, включенных в систему управления рисков;
- прикладные документы – методики, порядки, инструкции, описывающие процедуру применения и реализации имеющихся принципов, обозначенных в документах высших уровней.

## **6.3. Система взаимодействия**

В Фонде обеспечивается взаимодействие органов управления и структурных подразделений Фонда в соответствии с внутренними документами Фонда, регламентирующими порядок такого взаимодействия, в том числе случаи и порядок обязательного информирования ответственными лицами органов управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков.

В Фонде обеспечивается взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками, и иных требований настоящего законодательства.

## **6.4. Хранение информации и документов**

Фонд хранит информацию и документы, подтверждающие его соответствие требованиям Указания Банка России от 04.07.2016 года №4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного Фонда» и настоящей Политики, не менее пяти лет.

Учет и хранение подлинников и копий документов, создаваемых и получаемых в целях управления риском, осуществляется в соответствии с общим порядком учета и хранения внутренних документов и иных документов в системе документооборота Фонда.

Всего прошито, пронумеровано,  
скреплено печатью 15(Пятнадцать) листов

Председатель Совета директоров  
Акционерного общества  
«Национальный негосударственный  
пенсионный фонд»

  
Ш.Ф. Тахаудинов

