

**УТВЕРЖДЕНО:**

Решением Совета директоров  
АО «Национальный НПФ»  
Протокол № 59 от «19» декабря 2019 г.

**Политика управления рисками  
АО «Национальный НПФ»**

**г. Москва**  
2019 г.

## Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Термины и определения .....	4
3. Цели и задачи управления рисками .....	5
4. Принципы управления рисками .....	6
5. Классификация рисков Фонда.....	7
6. Элементы системы управления рисками Фонда.....	8
7. Организационная структура системы управления рисками Фонда.....	10
8. Процесс управления рисками Фонда .....	15
8.1. Идентификация (выявление) рисков.....	15
8.2. Оценка (измерение) рисков.....	16
8.3. Реагирование на риски (методы управления рисками).....	16
8.4. Мониторинг и контроль рисков .....	17
8.5. Стресс-тестирование рисков.....	18
8.6. Формирование отчетности по рискам.....	18
9. Система информирования по рискам .....	18
10. Заключительные положения.....	18

## 1. Общие положения

1.1. Политика управления рисками АО «Национальный НПФ» (далее – Политика) устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения АО «Национальный НПФ» (далее – Фонд) целей своей деятельности.

1.2. Политика определяет цели, задачи, принципы и инструменты управления рисками Фонда, классификацию основных рисков Фонда, термины и определения, используемые в области управления рисками, а также элементы системы управления рисками Фонда, в том числе ключевые процессы и организационную структуру управления рисками Фонда.

1.3. Настоящая Политика разработана в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, нормативных и иных актов Банка России, подходов Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (далее – НАПФ) в области риск-менеджмента, в том числе с использованием следующих документов:

- Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Приказ ФСФР РФ от 03.06.2008 № 08-23/пз-н «Об утверждении требований к правилам организации и осуществления внутреннего контроля в негосударственном пенсионном фонде»;
- Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»;
- Указание Банка России от 09.03.2017 № 4332-У «Об обязательных условиях договора доверительного управления средствами пенсионных резервов и (или) средствами пенсионных накоплений, заключаемого негосударственным пенсионным фондом с управляющей компанией»;
- Стандарт НАПФ по организации риск-менеджмента в НПФ «СТО НАПФ 5.1-2015», утвержденный Советом НАПФ 01.06.2017г.;
- Устав Акционерного общества «Национальный негосударственный фонд».

1.4. Внедрение в Фонде системы управления рисками обусловлено необходимостью:

- удовлетворения ожиданий акционеров, заинтересованных в долгосрочности деятельности Фонда, обеспечивающей доходность от вложенных средств;
- обеспечения эффективного процесса управления рисками, повышающего надежность для всех заинтересованных сторон: вкладчиков, участников, застрахованных лиц и их правопреемников, сотрудников Фонда и органов регулирования;
- соответствия требованиям законодательства и Банка России.

1.5. Действие настоящей Политики распространяется на все виды деятельности Фонда. Настоящая Политика является обязательной для применения всеми структурными подразделениями, должностными лицами и всеми работниками Фонда.

1.6. Требования настоящей Политики определяют основные принципы по управлению рисками в Фонде, методы выявления и оценки рисков, способы и процедуры контроля величины принятых и потенциальных рисков, порядок информационного обеспечения по вопросам управления рисками, а также устанавливают полномочия органов управления и руководителей структурных подразделений Фонда, участвующих в управлении рисками.

1.7. Положения настоящей Политики являются основой для организации работы по управлению рисками в Фонде, в том числе для разработки иных внутренних нормативных документов Фонда, регламентирующих конкретные процедуры по управлению рисками.

## 2. Термины и определения

В настоящем документе применяются следующие основные термины и определения:

**Бизнес-процесс** – совокупность взаимосвязанных последовательных действий, выполняемых структурными подразделениями Фонда и направленных на обеспечение функций и целей деятельности Фонда.

**Вероятность риска** – мера возможности наступления рискованного события. Вероятность риска может быть оценена количественно (в т.ч. в процентах, с указанием частоты реализации риска) или качественно (низкая, средняя, высокая).

**Владелец риска** – руководитель структурного подразделения Фонда, на стратегические или операционные цели которого оказывает прямое влияние выявленный риск. Владелец риска наряду с подразделением, осуществляющим функции по управлению рисками, отвечает за идентификацию, оценку, мониторинг и управление риском.

**Идентификация риска** – процесс выявления, составления перечня и описания элементов (факторов) риска.

**Источник риска** – обстоятельство, состояние среды, несущее в себе возможность наступления рискованного события.

**Методология управления рисками** – совокупность методов, способов и инструментов, применяемых для управления рисками Фонда.

**Мониторинг рисков** – процесс наблюдения за рисками Фонда, в том числе за их уровнем, его соответствием допустимому (приемлемому) уровню, внедрением мер реагирования на риски и контрольных процедур, эффективностью данных мер и процедур, а также анализа внешней среды.

**Оценка риска** – оценка вероятности реализации риска и величины возможных потерь и/или иных негативных последствий при реализации конкретного вида риска и/или совокупных рисков, принимаемых на себя Фондом.

**Приемлемый уровень риска** – уровень риска, который Фонд способен принимать, обеспечивая достижение целей своей деятельности и выполнение своих функций.

**Реагирование на риск** – процесс принятия решения о работе с риском Фонда. Способы реагирования на риск: ограничение (минимизация) риска, передача риска, финансирование риска, уклонение от риска (избегание риска), принятие риска.

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

**Риск-культура** – совокупность ценностей, убеждений, пониманий, знаний, норм поведения и практик в отношении рисков Фонда и управления ими, разделяемых и принимаемых всеми работниками Фонда.

**Риск** – предполагаемое событие, в результате наступления которого, с учетом вероятности его 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.

**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;

**Стресс-тестирование** – оценка потенциального воздействия на финансовое состояние Фонда изменений ряда стресс-факторов, которые соответствуют исключительным, но возможным событиям.

**Управление рисками** – комплекс мероприятий, обеспечивающих выявление, оценку, мониторинг, ограничение и контроль объемов рисков, реализация мер по снижению уровня риска для поддержания принятых объемов рисков в пределах установленных ограничений в рамках реализации Инвестиционной стратегии Фонда;

**Уровень риска** – сочетание вероятности риска и объема риска, определяющее значимость риска для Фонда.

### 3. Цели и задачи управления рисками

3.1. Основными целями организации системы управления рисками с учетом характера и масштаба проводимых Фондом операций являются:

- защита интересов вкладчиков, участников, застрахованных лиц и их правопреемников, акционеров Фонда за счет эффективного управления рисками;
- поддержание рисков на приемлемом для Фонда уровне, обеспечивающем его устойчивое функционирование и эффективную деятельность;
- обеспечение достаточности активов и собственных средств Фонда для покрытия принятых и потенциальных рисков;
- поддержание достаточного уровня покрытия активами Фонда актуарной стоимости обязательств Фонда;
- поддержание положительного инвестиционного имиджа Фонда и рост его инвестиционной привлекательности, укрепление репутации Фонда как надежного и стабильного финансового института, заслуживающего доверия вкладчиков, участников, застрахованных лиц и их правопреемников;
- выполнение требований государственных и/или надзорных органов Российской Федерации, регулирующих деятельность НПФ.

3.2. Цели управления рисками Фонда достигаются посредством решения следующих ключевых задач:

- своевременное выявление рисков в деятельности Фонда, оценка и контроль уровня принятых рисков;
- предотвращение (минимизация) возможных финансовых потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- обеспечение соответствия системы управления рисками Фонда состоянию внутренней и внешней среды и ее адекватности организационной структуре, характеру и масштабам деятельности Фонда;
- обеспечение Фондом оптимального соотношения между риском и доходностью проводимых операций в целях исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок;
- тестирование устойчивости Фонда по отношению к внутренним и внешним факторам риска (стресс-тестирование);
- предоставление необходимой и актуальной информации о рисках всем заинтересованным сторонам в порядке и с периодичностью, предусмотренными законодательством и внутренними нормативными документами (далее – ВНД) Фонда;
- развитие риск-культуры в Фонде.

## 4. Принципы управления рисками

Система управления рисками Фонда строится на основе следующих принципов:

Осведомленность – руководство Фонда, руководители и работники структурных подразделений Фонда должны быть своевременно осведомлены о рисках, связанных с выполняемыми ими функциями (курируемыми бизнес-процессами) и с планируемыми к реализации новыми операциями и проектами, что предполагает предварительное проведение идентификации и оценки соответствующих рисков.

Обязательность – процедуры управления рисками должны применяться ко всем операциям, связанным с основной деятельностью Фонда, включая инвестиционную деятельность, вне зависимости от надежности управляющих компаний и продолжительности срока сотрудничества с инвестиционными контрагентами.

Непрерывность – процессы управление рисками Фонда выполняются на постоянной основе, обеспечивая руководство Фонда, руководителей и работников структурных подразделений Фонда актуальной информацией о рисках Фонда и управлении ими.

Существенность и целесообразность – принятие Фондом решений о реагировании на риски осуществляется исходя из уровня рисков и с учетом соотношения затрат и выгод от реализации мер реагирования на риски, а также других факторов, определяющих целесообразность принятия указанных мер.

Ясное выражение неопределенности – система управления рисками Фонда обеспечивает количественное и (или) качественное определение уровня рисков Фонда на основе информации (исторических данных, прогнозов, экспертных оценок и другой информации), позволяющей наиболее объективно определить уровень риска с учетом возможных ограничений, связанных с ее использованием в конкретной ситуации.

Вовлеченность органов управления – Совет директоров Фонда осуществляет контроль за созданием и функционированием системы управления рисками Фонда, исполнительные органы Фонда в рамках своей компетенции реализуют построение и обеспечивают функционирование системы управления рисками.

Ответственность и полномочия – руководство Фонда, руководители и работники структурных подразделений Фонда несут ответственность за управление рисками в соответствии с предоставленными им полномочиями.

Независимость – ответственное за управление рисками подразделение является обособленным структурным подразделением Фонда и подчиняется единоличному исполнительному органу Фонда.

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.

Обучение и мотивация – в Фонде обеспечивается прохождение работниками, вовлеченными в процессы управления рисками, обучения современным стандартам и практикам управления рисками, и применение мер мотивации, предполагающих отсутствие наказания за своевременное информирование о рисках, риск-событиях и предложениях по реагированию на них и стимулирующих работников Фонда эффективно выполнять обязанности по управлению рисками.

Регламентация – процессы контроля и управления различными видами рисков, определяющие порядок оценки рисков, регламентируются ВНД Фонда, которые актуализируются по мере необходимости.

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

Совершенствование – Фонд на постоянной основе совершенствует элементы управления рисками, включая информационные системы, процедуры, технологии и процессы с учетом изменений во внешней среде, конъюнктуры финансовых рынков, нововведений в российской и мировой практике управления рисками.

Открытость – Фонд обеспечивает необходимое раскрытие информации о системе управления рисками в соответствии с требованиями законодательства и ВНД Фонда.

## 5. Классификация рисков Фонда

5.1. В деятельности Фонда возникают различные виды рисков, реализация которых способна препятствовать достижению целей деятельности и выполнению функций Фонда. Фонд выделяет следующие основные виды рисков, возникающие в деятельности Фонда в результате влияния внутренних и внешних факторов:

5.1.1. **Операционный риск** – риск возникновения негативных последствий, включая финансовые потери, из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством IT-платформы и/или недостаточной квалификацией и недобросовестностью персонала, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, внешних событий, в том числе действий законодательных и исполнительных органов власти.

5.1.2. **Риск потери деловой репутации** – риск возникновения убытков в результате негативного восприятия Фонда со стороны его акционеров, контрагентов, надзорных органов, общества и иных заинтересованных сторон, которые могут негативно повлиять на способность Фонда поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования;

5.1.3. **Комплаенс-риск** – риск возникновения убытков вследствие несоблюдения законодательства Российской Федерации, ВНД Фонда, стандартов и правил саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для Фонда), а также в результате применения санкций и/или иных мер воздействия со стороны надзорных органов, действий законодательных и исполнительных органов власти.

5.1.4. **Инвестиционные риски** – риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств пенсионных накоплений (далее – ПН), размещения средств пенсионных резервов (далее – ПР), а также размещения собственных средств Фонда в финансовые инструменты.

5.1.5. **Риск концентрации** – риск, обусловленный сосредоточением активов на отдельных компонентах, реализация которого может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности Фонда и его способности продолжать свою деятельность.

5.1.6. **Актуарные риски** – риски увеличения стоимости обязательств по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами) в результате изменения оценки текущей стоимости будущих денежных потоков.

5.2. Риски Фонда могут затрагивать как отдельные бизнес-процессы, так и ряд бизнес-процессов и функции Фонда в целом. Различные виды рисков Фонда могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.

## 6. Элементы системы управления рисками Фонда

6.1. Для реализации целей, задач и принципов управления рисками в Фонде функционирует система управления рисками Фонда, включающая следующие взаимосвязанные элементы:

- организационную структуру управления рисками Фонда;
- процесс управления рисками Фонда;
- систему ВНД Фонда (документы, разрабатываемые Фондом по вопросам управления рисками и содержащие, в том числе, методологию управления рисками);
- риск-культуру;
- ресурсы, обеспечивающие управление рисками Фонда (в том числе кадровые, финансовые ресурсы, IT-обеспечение).

6.2. Организационная структура системы управления рисками Фонда включает: органы управления Фонда, контролирующий орган, Отдел анализа рисков и актуарной оценки, руководителей структурных подразделений и работников Фонда, а также ВНД Фонда, регулирующие процессы управления рисками в Фонде.

6.3. Система ВНД Фонда по управлению рисками включает:

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

6.4. Документы, разрабатываемые Фондом в рамках системы управления рисками, доводятся до сведения всех работников Фонда, осуществляющих функции принятия и управления рисками.

6.5. Необходимым условием эффективного функционирования системы управления рисками Фонда является ее периодический пересмотр с учетом изменений во внутренней и внешней среде, подходах Фонда и/или Банка России к управлению рисками, результатов мониторинга и независимой оценки системы управления рисками Фонда. Совет директоров Фонда и исполнительные органы Фонда не реже одного раза в год рассматривают вопрос о необходимости внесения изменений в документы, разрабатываемые в рамках системы управления рисками и определяющих:

- активы, в которые могут размещаться средства ПН и средства ПР, цели управления такими активами;
- виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства ПН и средства ПР, 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.

6.6. Автоматизированная система, используемая Фондом в процессе управления рисками, содержит контрольные функции, предусматривающие:

- резервирование (копирование) данных и процедур восстановления функций автоматизированных информационных систем;
- осуществление поддержки в течение времени использования автоматизированных информационных систем, включая определение правил приобретения, разработки и обслуживания (сопровождения) программного обеспечения;
- контроль за безопасностью физического доступа;
- контрольное редактирование, контроль логического доступа, внутренние процедуры резервирования и восстановления данных.

6.7. Организация процесса управления рисками строится в Фонде на основе следующих принципов:

Преимущественное следование интересам застрахованных лиц и участников – организация управления средствами ПН и средствами ПР (в том числе выбор управляющей компании, кредитной организации для открытия счетов Фонда, выбор активов для размещения средств ПН и средств ПР) осуществляется Фондом на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников соответственно.

Открытый подход к выбору и отказу от услуг управляющей компании – выбор/отказ от услуг управляющей компании и определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания, а также определение объема средств ПН и средств ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, осуществляется в соответствии с ВНД Фонда.

Четкий порядок взаимодействия с управляющей компанией – порядок взаимодействия Фонда с управляющей компанией, осуществляющей инвестирование средств ПН и размещение средств ПР, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками и иных требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, устанавливается ВНД Фонда.

Отсутствие противоречий в документах – Фонд обеспечивает управление средствами ПН и средствами ПР в соответствии с ВНД Фонда, при этом в рамках процесса управления рисками должно быть обеспечено отсутствие противоречия между инвестиционными декларациями и ВНД Фонда.

Контроль за эффективностью управления средствами ПН и средствами ПР – Фонд не реже одного раза в квартал проводит оценку эффективности управления средствами ПН и средствами ПР, проверку соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора, осуществляет, в случае необходимости, принятие мер по повышению эффективности управления средствами ПН и средствами ПР управляющими компаниями, признанными Фондом неэффективными в соответствии с ВНД Фонда.

Предотвращение конфликта интересов – на лица (структурные подразделения), осуществляющие деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке ВНД Фонда, предусмотренных Указанием № 4060-У, по контролю за соответствием риска установленным Фондом ограничениям риска, не могут быть возложены обязанности по заключению сделок при размещении средств ПН или средств ПР (в том числе выбор управляющей компании и определение объема средств ПН и средств ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании).

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

В целях предотвращения и управления конфликтом интересов в Фонде проводятся следующие мероприятия:

- исключение (отсутствие) стимулирования принятия рисков ответственными лицами и работниками Фонда, в том числе с использованием системы оплаты труда в Фонде;
- регламентация процедур (бизнес-процессов) деятельности Фонда для достижения максимальной прозрачности;
- разделение полномочий и обязанностей между сотрудниками Фонда ответственными за принятие рисков и сотрудниками, отвечающими за контроль рисков;
- проведение оценки активов и обязательств Фонда, а также принятых рисков на основе утвержденных методик в соответствии с законодательством и общепринятыми практиками/стандартами;
- 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 за 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.

## **7. Организационная структура системы управления рисками Фонда**

7.1. Функционирование системы управления рисками Фонда осуществляется в рамках его организационной структуры, в которой присутствуют элементы децентрализованной и централизованной моделей управления рисками.

Управление операционными рисками Фонда осуществляется централизованно в части использования структурными подразделениями единой комплексной методологии управления операционным риском. Непосредственное управление операционными рисками (в том числе идентификация, оценка и реагирование на риски) осуществляется структурными подразделениями – владельцами рисков.

Управление инвестиционными и актуарными рисками осуществляется в Фонде в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, ВНД Фонда, подходов (рекомендаций) международных рейтинговых агентств, НАПФ.

Управление прочими рисками обеспечивается посредством учета при принятии управленческих решений (коллегиальными органами и руководителями структурных подразделений) внутренних и внешних факторов, способных препятствовать достижению целей деятельности и выполнению задач эффективного управления рисками Фонда.

7.2. Организационная структура управления Фонда призвана обеспечить надлежащее функционирование системы управления рисками, придавая ей требуемую гибкость в сочетании с устойчивостью на каждом уровне управления.

Субъектами управления рисками Фонда являются:

- Совет директоров Фонда;
- Правление Фонда;
- Генеральный директор Фонда;

- Инвестиционный комитет Совета директоров Фонда;
- Отдел анализа рисков и актуарной оценки Фонда;
- Служба внутреннего контроля Фонда;
- Инвестиционный отдел Фонда;
- Структурные подразделения Фонда – владельцы рисков.

### 7.3. Функции субъектов управления рисками Фонда:

7.3.1. Все субъекты управления рисками выполняют следующие основные функции по управлению рисками Фонда в части, относящейся к их компетенции в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными и иными актами Банка России:

- принимают решения по вопросам деятельности Фонда, контролируют их выполнение;
- разрабатывают, рассматривают, согласовывают, утверждают ВНД Фонда, регулирующие вопросы управления рисками Фонда
- выполняют законы и подзаконные нормативные и иные акты государственных органов и Банка России, в том числе регулирующие вопросы управления рисками;
- подготавливают / рассматривают отчетность о рисках;
- содействуют развитию риск-культуры в Фонде.

7.3.2. Совет директоров Фонда – коллегиальный орган управления Фонда, который осуществляет общее руководство деятельностью Фонда и контроль за реализацией мероприятий в рамках организации системы управления рисками. Совет директоров Фонда в части управления рисками:

- утверждает Реестр рисков Фонда и Политику управления рисками Фонда, а также осуществляет контроль за ее реализацией;
- утверждает иные ВНД Фонда по управлению рисками, устанавливающие в том числе
  - требования к управляющей компании и специализированному депозитарию, порядок и критерии их выбора, а также порядок отказа от их услуг;
  - порядок определения объема средств ПН и средств ПР, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;
  - порядок проведения стресс-тестирования и описание используемых сценариев стресс-тестирования;
- утверждает целевую структуру активов Фонда, в том числе целевую структуру портфеля ПН и портфеля ПР Фонда, целевую доходность указанных портфелей, допустимые отклонения структуры активов от целевой структуры активов Фонда;
- устанавливает целевые уровни рисков Фонда (допустимый уровень риска, который готов нести Фонд, по различным видам рисков);
- не реже одного раза в квартал рассматривает отчет о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде;
- принимает решения по иным вопросам организации/функционирования системы управления рисками Фонда, отнесенных к компетенции Совета директоров согласно законодательства Российской Федерации, Устава Фонда и ВНД Фонда.

7.3.3. Инвестиционный комитет Совета директоров Фонда – коллегиальный орган, созданный для предварительного рассмотрения вопросов, выносимых на заседание Совета директоров Фонда, связанных с процессом инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, а также иных вопросов по организации системы управления рисками в Фонде, предусмотренных Положением «Об Инвестиционном комитете Совета директоров» АО «Национальный НПФ».

7.3.4. Правление Фонда – коллегиальный исполнительный орган управления Фонда, который осуществляет руководство текущей деятельностью, в том числе организацию инвестиционного процесса в Фонде. Компетенция Правления Фонда в части управления рисками определена Положением «О Правлении» АО «Национальный НПФ».

7.3.5. Генеральный директор Фонда – единоличный исполнительный орган управления Фонда, который является ответственным за организацию системы управления рисками. Генеральный директор Фонда в части управления рисками:

- обеспечивает организацию эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски Фонда;
- реализует процессы управления рисками, в том числе посредством распределения полномочий между различными подразделениями Фонда;
- рассматривает регулярную отчетность по управлению рисками в Фонде и осуществляет принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- определяет меры по устранению нарушений лимитов риска и (или) целевой структуры активов Фонда, а также контролирует их реализацию;
- принимает решения по объемам средств ПН и/или средств ПР, передаваемых в доверительное управление управляющим компаниям Фонда, их источникам (новые поступления и/или перераспределение между управляющими компаниями Фонда) и/или выносит данные вопросы на рассмотрение коллегиальных органов Фонда;
- утверждает ВНД Фонда по управлению отдельными видами рисков, утверждение которых не относится к компетенции Совета директоров Фонда;
- обеспечивает соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками;
- осуществляет иные полномочия, предусмотренные законодательством Российской Федерации, Уставом Фонда и ВНД Фонда.

7.3.6. Отдел анализа рисков и актуарной оценки Фонда осуществляет координацию процесса управления рисками Фонда. ОАриАО в части управления рисками:

- разрабатывает и совершенствует нормативную базу по управлению рисками Фонда в соответствии с настоящей Политикой, требованиями и рекомендациями Банка России;
- выявляет возможные случаи возникновения рисков, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, влияющих на возникновение рисков, и оценку масштабов предполагаемого убытка;
- организует процесс идентификации рисков, формирует и актуализирует Реестр рисков Фонда, осуществляет оценку и ранжирование рисков;
- осуществляет оценку и мониторинг рисков Фонда в соответствии с разработанными и утвержденными Фондом положениями, методами и процедурами;
- осуществляет контроль за соответствием уровня рисков установленных Фондом ограничениям рисков и устранением выявленных нарушений по ограничению рисков;
- осуществляет контроль за соблюдением целевых уровней риска Фонда и целевой структуры активов Фонда, в том числе в разрезе портфелей;
- разрабатывает предложения по перечню показателей рисков для установления целевых уровней рисков Фонда;
- формирует предложения по значениям (лимитам) целевых уровней рисков Фонда, по иным устанавливаемым Фондом ограничениям рисков, а также осуществляет контроль за их соблюдением;
- формирует в соответствии с установленными сроками и порядком отчетность по рискам для коллегиальных органов Фонда, осуществляет выработку рекомендаций по снижению уровня рисков Фонда (при необходимости);

- проводит оценку эффективности функционирования системы управления рисками управляющих компаний Фонда;
- осуществляет мониторинг соблюдения ВНД Фонда и внешних (регулятивных) требований в части управления рисками;
- информирует органы управления Фонда о фактах нарушения установленных лимитов, целевых уровней риска и (или) целевой структуры активов Фонда;
- проводит стресс-тестирование;
- консолидирует информацию о принятых рисках, предоставляет ее уполномоченным подразделениям для целей раскрытия;
- осуществляет контроль наличия в Фонде следующей информации:
  - о целях владения каждым активом, входящим в состав средств ПН или средств ПР (включая обоснование соответствия владения таким активом интересам застрахованных лиц или участников);
  - об условиях инвестирования в актив (в том числе содержащихся в проспекте эмиссии ценных бумаг, депозитном договоре, правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в договоре, являющемся производным финансовым инструментом);
  - об ожидаемой доходности актива, входящего в состав средств ПН или средств ПР (с указанием исходных данных, в соответствии с которыми определялась ожидаемая доходность и порядок ее определения);
  - о ключевых финансовых показателях актива (в том числе содержащихся в финансовой отчетности эмитента ценных бумаг, банка, в котором размещается депозит, или контрагента по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, справке о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда);
  - о целесообразности владения каждым активом, входящим в состав средств ПН или средств ПР, по сравнению с альтернативными вариантами вложения средств в аналогичные активы с сопоставимыми рисками;
  - о предельных сроках владения каждым активом, входящим в состав средств ПН или средств ПР (или о намерении удерживать актив до погашения), о предполагаемых событиях, которые могут привести к существенному изменению его стоимости, прогнозе денежных потоков от владения им в течение планируемого срока владения (включая прогноз изменения денежных потоков в результате реализации рисков и обоснование таких прогнозов);
  - об управлении каждым активом, входящим в состав средств ПН или средств ПР, в случае реализации рисков;
  - иной информации, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива, входящего в состав средств ПН или средств ПР;
- выносит предложения по внесению изменений в документы, разрабатываемые в рамках системы управления рисками, на рассмотрение органов управления Фондом.

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

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

7.3.8. Инвестиционный отдел Фонда осуществляет организацию процесса инвестирования средств ПН, размещения средств ПР и собственных средств в соответствии с принятой Фондом Инвестиционной стратегией. Инвестиционный отдел в части управления рисками:

- выносит на рассмотрение Инвестиционного комитета Совета директоров Фонда вопросы по инвестированию средств ПН, размещению средств ПР, содержащих в том числе:
  - перечень управляющих компаний Фонда для размещения средств ПН и средств ПР и кредитных организаций для открытия счетов Фонда;
  - критерии для определения активов, в которые могут быть инвестированы средства ПН и размещены средства ПР, цели управления такими активами;
  - виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства ПН и средства ПР, ограничения на условия сделок с ними;
  - целевые ориентиры по размещению средств (целевая доходность, индикаторы эффективности) и предложения по целевой структуре активов для размещения средств ПН и средств ПР;
  - объемы портфелей ПН и ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании;
- параметры допустимых отклонений фактической структуры активов от целевой и порядок приведения фактической структуры активов к целевой;
- осуществляет контроль за процессом инвестирования активов Фонда, в том числе по договорам доверительного управления средствами ПН и средствами ПР, заключенными Фондом с управляющими компаниями;
- осуществляет контроль за процессом управления каждым активом, входящим в состав средств ПН или средств ПР, в случае реализации рисков;
- выносит на рассмотрение Инвестиционным комитетом Совета директоров Фонда оценку эффективности деятельности управляющих компаний по инвестированию средств ПН и размещению средств ПР;
- осуществляет проверку соответствия управляющих компаний требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;
- обеспечивает взаимодействие с управляющими компаниями с целью повышения эффективности их работы.

7.3.9. Прочие структурные подразделения Фонда в части управления рисками:

- проводят идентификацию рисков, присущих деятельности данного структурного подразделения, его бизнес-процессам;
- участвуют в разработке нормативных документов Фонда по управлению рисками в рамках своей компетенции, а также формируют предложения по совершенствованию системы управления рисками Фонда (при необходимости);
- реализуют в подразделениях процесс управления рисками в соответствии с принципами, определенными настоящей Политикой и ВНД Фонда;
- осуществляют реализацию утвержденных в Фонде мероприятий по реагированию на рисковые события;
- осуществляют подготовку необходимой отчетности и ее предоставление в ОАРИАО.

7.3.10. Взаимодействие органов управления Фонда и структурных подразделений Фонда в процессе управления рисками осуществляется в соответствии с ВНД Фонда, регламентирующими порядок такого взаимодействия, включая случаи и порядок обязательного информирования ответственными лицами органы управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков.

## 8. Процесс управления рисками Фонда

Процесс управления рисками Фонда включает следующие этапы:

- идентификация рисков;
- оценка (измерение) рисков;
- реагирование на риски;
- мониторинг и контроль рисков;
- стресс-тестирование рисков;
- формирование отчетности о рисках.

### 8.1. Идентификация (выявление) рисков

8.1.1. Идентификация риска предусматривает выявление внутренних и внешних факторов риска, наличие которых может привести к возникновению каждого вида риска, выявление операций, совершение которых может привести к возникновению и реализации риска, а также формирование Реестра рисков.

8.1.2. Фонд обеспечивает выявление рисков, связанных с осуществляемой Фондом деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию. При выявлении рисков Фонд использует всю доступную информацию и документы, в том числе:

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

8.1.3. Порядок выявления рисков и составления Реестра рисков регламентируется ВНД Фонда. Выявленные риски и результаты их оценки подлежат включению в Реестр рисков. Реестр рисков пересматривается Советом директоров Фонда по мере необходимости, но не реже одного раза в год, с учётом результатов выявления рисков в целях актуализации данных, содержащихся в нём.

## **8.2. Оценка (измерение) рисков**

8.2.1. Оценка рисков проводится по всем рискам, включенным в Реестр рисков Фонда. Оценка рисков проводится как по отдельным видам рисков, так и по совокупности рисков, принятых Фондом. Проведение оценки рисков осуществляется также в разрезе направлений деятельности, управляющих компаний, портфелей пенсионных активов и др. в зависимости от вида и источника рисков.

8.2.2. Методы оценки рисков включают качественную (экспертное мнение) и количественную (математический алгоритм) оценку рисков, а также распределение значимости (существенности) уровня риска в зависимости от вероятности его реализации и объема деятельности Фонда.

Количественная оценка риска предполагает определение и анализ величины потерь, которые может понести Фонд в результате реализации любого вида риска. Качественная оценка предполагает анализ произошедшей нештатной ситуации, определения причин реализации риска, а также определения методов и инструментов устранения последствий реализации риска, а также путей предотвращения реализации риска в будущем.

8.2.3. Оценка рисков производится на основе широко распространенных и общепринятых методологий. ОАРИАО обеспечивает на регулярной основе обновление и совершенствование действующих подходов при оценке рисков в связи с постоянно меняющейся рыночной конъюнктурой, законодательством и бизнес-процессами Фонда.

8.2.4. Измерение и оценка отдельных принятых Фондом рисков, включенных в Реестр рисков, осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц. Измерение и оценка совокупных принятых Фондом рисков осуществляются в соответствии с порядком, определяемым ВНД Фонда с установленной периодичностью.

## **8.3. Реагирование на риски (методы управления рисками)**

8.3.1. В процессе управления 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 рискового события;
- влияние реализации рисков на финансовый результат деятельности Фонда.

8.3.2. Реагирование на риски Фонда предполагает сравнение уровней рисков, полученных в результате оценки рисков, с допустимым (приемлемым) уровнем, их ранжирование с последующим принятием на данной основе решения о способе, мерах реагирования на риски и необходимых контрольных процедурах.

Для несущественных рисков могут не устанавливаться отдельные процедуры управления, либо они могут носить упрощенный характер. Контроль осуществляется в рамках процесса принятия решений в Фонде.

8.3.3. В Фонде для реагирования на риски применяются следующие методы:

- *принятие риска* – применяется в случаях, когда уровень риска находится в пределах допустимого (приемлемого) уровня. Принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- *ограничение риска (лимитирование)* – применяется в основном в случаях, когда уровень риска превышает и/или может превысить допустимый (приемлемый) уровень. 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;

- *перенос (передача) риска* – применяется в случаях, установленных законодательством Российской Федерации, а также в отношении рисков Фонда, сопряженных со значительными финансовыми потерями. В качестве механизма переноса рисков рассматривается страхование, хеджирование, передача сторонней организации;
- *финансирование риска (резервирование)* – применяется в случаях, когда для покрытия возможных потерь Фонда в случае реализации рисков в соответствии с нормативными актами Банка России и (или) ВНД Фонда предусмотрено создание резервов;
- *уклонение от риска (избегание риска)* – применяется в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень, при этом невозможно и (или) нецелесообразно применение других способов реагирования на риск. Реализуется путем прекращения определенного вида деятельности, направлений инвестирования (классов активов, отраслей и т.д.). Одним из способов избегания рисков является изменение стратегических задач или операционного процесса.

8.3.4. Фондом предусмотрена разработка ряда мероприятий, исполнение которых обеспечивает управление рисками в части снижения возможного ущерба от реализации риска и/или вероятности реализации 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.

#### **8.4. Мониторинг и контроль рисков**

8.4.1. Фонд обеспечивает контроль уровня риска в разрезе осуществляемых направлений деятельности и (или) бизнес-процессов, а также оценку эффективности мероприятий по управлению рисками Фонда.

8.4.2. Мониторинг уровня принятых Фондом рисков позволяет отслеживать статус риска, определять достижение поставленных целей по данному виду риска, достаточность информации о риске и степень ее использования для минимизации уровня риска в Фонде. По результатам мониторинга в случае необходимости осуществляется корректировка выполняемых методов управления риском и мероприятий по снижению (минимизации) уровня риска и (или) разрабатываются дополнительные мероприятия.

8.4.3. Контроль за инвестиционными рисками включает в том числе:

- контроль за установленными Фондом ограничениями рисков и устранением выявленных нарушений ограничений рисков;
- контроль за инвестированием средств ПН и размещением средств ПР в активы, соответствующие интересам застрахованных лиц и участников соответственно;
- контроль осуществления сделок по инвестированию средств ПН и размещению средств ПР на наилучших доступных для Фонда условиях на момент их заключения;
- контроль за соответствием управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;
- контроль за соответствием условий инвестиционных деклараций ВНД Фонда.

8.4.4. Контроль за актуарными рисками (включая риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц), включает в том числе:

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

## **8.5. Стресс-тестирование рисков**

8.5.1. Под стрессом в целях настоящей Политики понимается изменение ряда макроэкономических и (или) внутренних факторов, неблагоприятно влияющих на деятельность Фонда.

8.5.2. Стресс-тестирование, то есть измерение величины рисков, активов и пассивов Фонда в неблагоприятных условиях, проводится Фондом в целях оценки достаточности имеющихся активов для исполнения своих обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок.

8.5.3. Стресс-тестирование проводится в порядке, предусмотренных в ВНД 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.

## **8.6. Формирование отчетности по рискам**

Форма, состав и периодичность подготовки и предоставления отчетности по всем выявленным Фондом видам рисков, устанавливаются ВНД Фонда.

## **9. Система информирования по рискам**

9.1. Для реализации определенных настоящей Политикой целей и задач в Фонде действует система информационного обеспечения процесса управления рисками. основополагающими принципами раскрытия информации являются:

- достоверность раскрытия информации;
- постоянство и преемственность в раскрытии информации;
- оптимальный баланс открытости информации наряду с защитой конфиденциальности соответствующих сведений.

9.2. Фонд доводит до акционеров, вкладчиков, участников, застрахованных лиц и их правопреемников, рейтинговых агентств и других заинтересованных лиц информацию об управлении рисками, обеспечивая при этом соответствие степени детализации информации характеру и масштабам своей деятельности.

## **10. Заключительные положения**

10.1. Политика и все изменения к ней утверждаются Советом директоров Фонда и вступают в силу со дня утверждения.

10.2. Все вопросы, неурегулированные в Политике, регулируются действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Фонда и иными ВНД Фонда.

10.3. В случае изменения действующего законодательства и до приведения Политики в соответствие с такими изменениями, Политика действует в части, не противоречащей законодательству. До момента внесения изменений в Политику работники Фонда руководствуются федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

Всего прошито, пронумеровано,  
скреплено печатью 18 (восемнадцать) листов

Председатель Голового Общето собрания акционероь,

Председатель Совета директороь

Акционерного общества

«Национальный негосударственный  
пенсионный фонд»



Н.З. СЮБАЕВ

