

Акционерное общество «Национальный негосударственный пенсионный фонд»
(АО «Национальный НПФ»)

УТВЕРЖДЕНА

Решением Совета директоров

АО «Национальный НПФ»

Протокол № 82 от «31» августа 2022

ПОЛИТИКА
управления рисками
АО «Национальный НПФ»

П-ННПФ-14-023-2022

г. Москва

2022 г.

Предисловие

1 Разработана начальником отдела анализа рисков и актуарной оценки АО «Национальный НПФ».

2 Направлена на реализацию соблюдения требований к организации системы управления рисками, содержащихся в Указании Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»

3 Вводится взамен Политики управления рисками АО «Национальный НПФ», утвержденной решением Совета директоров АО «Национальный НПФ» (протокол № 59 от 19.12.2019).

4 Периодичность проверки на актуальность – не реже одного раза в три года.

Настоящий документ не может быть воспроизведён, тиражирован и распространён без разрешения АО «Национальный НПФ»

Содержание

1	Область применения.....	4
2	Нормативные ссылки	4
3	Термины, определения, сокращения	4
4	Цели и задачи управления рисками	6
5	Принципы управления рисками.....	7
6	Классификация рисков Фонда.....	9
7	Элементы системы управления рисками Фонда	10
8	Организационная структура системы управления рисками Фонда	13
9	Процесс управления рисками Фонда.....	18
	9.1 Идентификация (выявление) рисков.....	18
	9.2 Оценка (измерение) рисков.....	19
	9.3. Реагирование на риски (методы управления рисками).....	20
	9.4. Мониторинг и контроль рисков	21
	9.5 Стресс-тестирование рисков.....	22
	9.6 Формирование отчетности по рискам.....	22
	9.7 Хранение информации и документов по рискам.....	22
10	Система информирования по рискам	23
11	Заключительные положения.....	23

1 Область применения

1.1 Настоящая политика управления рисками АО «Национальный НПФ» (далее – Политика) устанавливает основные требования к организации системы управления рисками в АО «Национальный НПФ» (далее – Фонд).

1.2 Политика определяет цели, задачи, принципы и инструменты управления рисками, основные подходы к выявлению рисков и порядку их оценки, процедуры контроля величины рисков, а также элементы системы управления рисками, в том числе ключевые процессы и организационную структуру управления рисками Фонда.

1.3 Политика разработана в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, нормативных и иных актов Банка России к организации системы управления рисками негосударственных пенсионных фондов, стандартов саморегулируемой организации негосударственных пенсионных фондов «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов», членом которой является Фонд.

1.4 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.

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

2 Нормативные ссылки

В настоящей Политике использованы нормативные ссылки на следующие документы. В случае недатированных ссылок применяется самая последняя редакция документа (включая возможные правки).

2.1 Указание Банка России от 04.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание № 4060-У).

2.2 СТО НАПФ 5.1 – 2015 «Система стандартизации НАПФ. Стандарт по организации риск-менеджмента в НПФ».

3 Термины, определения, сокращения

В настоящей Политике применены термины в соответствии со следующими определениями:

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

3.2 Вероятность риска – мера возможности наступления рисковогó события.

3.3 Владелец риска – руководитель структурного подразделения Фонда на стратегические или операционные цели которого оказывает прямое влияние выявленный риск.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.1.7

3.4 Внутренние нормативные документы (ВНД) – документы, разработанные Фондом.

3.5 Допустимый (приемлемый) уровень риска – уровень риска, который Фонд способен принимать, обеспечивая достижение целей своей деятельности и выполнение своих функций.

3.6 Идентификация рисков – процесс выявления, описания рисков и их источников, оценки значимости (существенности) рисков, определяемой вероятностью/частотой реализации риска и величиной возможных потерь в случае реализации риска, и формирование Реестра рисков Фонда.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.7

3.7 Источник риска – обстоятельство, состояние среды, несущее в себе возможность наступления рисковогó события.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.1.7

3.8 Методология управления рисками – совокупность методов, инструментов и процедур, применяемых для управления рисками Фонда.

3.9 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 анализ внешней среды.

3.10 Оценка риска – процесс изучения и обобщения профессиональных суждений о вероятности наступления неблагоприятных событий и о размере возможных потерь.

3.11 Реестр рисков – перечень, содержащий информацию о рисках Фонда.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.1.7

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

3.13 Риск – возможность наступления события, которое способно оказать неблагоприятное влияние на деятельность Фонда и/или на финансовые результаты Фонда.

3.14 Система управления рисками – совокупность политик, методик и инфраструктуры (в том числе процессов, процедур и информационных систем), обеспечивающая управление рисками, а также оперативное реагирование и уменьшение неблагоприятных последствий в случае реализации рисков.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.1.7

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

3.16 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).

3.17 Уровень риска – сочетание вероятности и величины риска, позволяющее определить существенность риска для Фонда.

СТО НАПФ 5.1 – 2015, п.1.1.7

В тексте настоящей Политики применены следующие сокращения:

3.18 НПФ – негосударственный пенсионный фонд.

3.19 ОАРиАО – отдел анализа рисков и актуарной оценки.

3.20 ПН – пенсионные накопления.

3.21 ПР – пенсионные резервы.

4 Цели и задачи управления рисками

4.1 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 развитие;
- повышение конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности Фонда за счет минимизации рисков;

- обеспечение достаточности активов и собственных средств Фонда для покрытия принятых и потенциальных рисков;
- выполнение требований государственных и/или надзорных органов Российской Федерации, регулирующих деятельность НПФ.

4.2 Цели управления рисками Фонда достигаются посредством решения следующих ключевых задач:

- своевременное выявление рисков в деятельности Фонда, оценка и контроль уровня принятых рисков;
- предупреждение/минимизация возможных финансовых потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- оптимизация затрат на управление рисками и выгод (пользы) от реализации мероприятий по управлению рисками;
- поддержание соответствия системы управления рисками Фонда требованиям законодательства Российской Федерации и ВНД Фонда, состоянию внутренней и внешней среды, характеру и масштабам деятельности Фонда;
- тестирование устойчивости Фонда по отношению к внутренним и внешним факторам риска (стресс-тестирование);
- предоставление актуальной информации о рисках всем заинтересованным сторонам в порядке и с периодичностью, предусмотренными законодательством и ВНД Фонда.

5 Принципы управления рисками

Система управления рисками Фонда строится на основе следующих принципов:

5.1 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.

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

5.3 Осведомленность – руководство Фонда, руководители и работники структурных подразделений Фонда должны быть своевременно осведомлены о рисках, связанных с выполняемыми (курируемыми) ими процессами и с

планируемыми к реализации новыми операциями и проектами, что предполагает предварительное проведение идентификации и оценки соответствующих рисков.

5.4 Разделение полномочий – функции между структурными подразделениями/работниками Фонда распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов. Обязательным является разделение полномочий между подразделениями и/или работниками, выполняющими операции, связанные с принятием риска и осуществляющими функции управления и контроля рисков, а также учета операций и сделок.

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

5.6 Существенность и целесообразность – мероприятия по управлению рисками должны быть адекватны по масштабам и затратам размеру возможных потерь в случае реализации риска с учетом вероятности реализации неблагоприятных событий.

5.7 Своевременность и полнота информации – информация о принятых Фондом рисках и о статусах мероприятий по их управлению своевременно и в полном объеме предоставляется уполномоченным лицам, принимающим соответствующие решения.

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

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

5.10 Ясное выражение неопределенности – система управления рисками 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.

5.11 Совершенствование – Фонд 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.

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

6 Классификация рисков Фонда

6.1 В деятельности Фонда возникают различные виды рисков, реализация которых способна препятствовать достижению целей деятельности и выполнению функций Фонда. Фонд выделяет следующие основные виды рисков:

6.1.1 Инвестиционные риски – риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств ПН, размещения средств ПР, а также размещения собственных средств Фонда в финансовые инструменты.

6.1.2 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.

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

6.1.4 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.

6.1.5 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.

6.1.6 COMPLIANCE-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.

6.2 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.

7 Элементы системы управления рисками Фонда

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

- организационную структуру управления рисками Фонда;
- систему ВНД Фонда (документы, регулирующие вопросы управления рисками, в том числе содержащие методологию управления рисками);
- процессы управления рисками Фонда;
- ресурсы, обеспечивающие управление рисками Фонда (в том числе кадровые, финансовые ресурсы, IT-обеспечение).

7.2 Организационная структура системы управления рисками Фонда включает: органы управления Фонда, контролирующий орган, Отдел анализа рисков и актуарной оценки, руководителей структурных подразделений и работников Фонда.

7.3 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 рисков;
- прикладные документы – методики, порядки, инструкции, описывающие процедуру применения и реализации имеющихся принципов, обозначенных в документах более высоких уровней.

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

7.5 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.

7.6. 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.

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

7.7.1 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. Организация управления средствами ПН и средствами ПР не должна допускать инвестирование средств ПН и размещение средств ПР в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц и участников.

7.7.2 Отсутствие противоречий в документах – управление средствами ПН и средствами ПР осуществляется в соответствии с ВНД Фонда, при этом в

рамках процесса управления рисками должно быть обеспечено отсутствие противоречия между инвестиционными декларациями и ВНД Фонда.

7.7.3 Четкий порядок взаимодействия с управляющей компанией – порядок взаимодействия Фонда с управляющей компанией по реализации мероприятий в рамках системы управления рисками, в том числе порядок выбора/отказа от услуг управляющей компании, определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания, определение объема средств ПН и средств ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, осуществляются в соответствии с ВНД Фонда.

7.7.4 Контроль эффективности управления средствами ПН и 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.

7.7.5 Контроль конфликта интересов – на лица (структурные подразделения) Фонда, 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 ПР Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании).

7.8 Предотвращение, выявление конфликта интересов и управление конфликтом интересов ответственных лиц и работников Фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчетности, обеспечивается Фондом в том числе посредством:

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

8 Организационная структура системы управления рисками Фонда

8.1 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 выявление, оценка и реагирование на риски) осуществляется структурными подразделениями – владельцами рисков.

Управление инвестиционными и актуарными рисками осуществляется в Фонде в соответствии с требованиями нормативных и иных актов Банка России, стандартов НАПФ, ВНД Фонда, рекомендаций рейтинговых агентств.

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.

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

8.2.1 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;
- Главный актуарий Фонда;
- Служба внутреннего контроля Фонда;
- Инвестиционный отдел Фонда;
- Иные структурные подразделения Фонда – владельцы рисков.

8.3 Функции субъектов управления рисками Фонда:

Все субъекты управления рисками содействуют формированию и развитию риск-культуры в Фонде.

8.3.1 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;
- 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 системы управления рисками Фонда, отнесенных к компетенции Совета директоров согласно законодательства Российской Федерации, Устава Фонда и ВНД Фонда.

8.3.2 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».

8.3.3 Правление Фонда – коллегиальный исполнительный орган управления Фонда, который осуществляет руководство текущей деятельностью наряду с Генеральным директором. Компетенция Правления Фонда в части управления рисками определена Положением «О Правлении» АО «Национальный НПФ».

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

- обеспечивает осуществление мероприятий в соответствии с требованиями Банка России в рамках организации системы управления рисками;
- обеспечивает соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками;
- 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 рисками, утверждение которых не относится к компетенции Совета директоров Фонда;
- осуществляет иные полномочия, предусмотренные законодательством Российской Федерации, Уставом Фонда и ВНД Фонда.

8.3.5 ОАриАО 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;
- организует процесс идентификации рисков, формирует и актуализирует Реестр рисков Фонда, осуществляет 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 установленным Фондом ограничениям рисков и устранением выявленных нарушений по ограничению рисков;
- осуществляет контроль соблюдения целевой структуры активов Фонда, в том числе в разрезе инвестиционных портфелей;

- формирует в соответствии с установленными сроками и порядком отчетность по рискам для органов управления Фонда, осуществляет выработку рекомендаций по снижению уровня рисков Фонда (при необходимости);
- информирует органы управления Фонда о фактах нарушения установленных лимитов (ограничений) рисков, целевой структуры активов Фонда;
- проводит стресс-тестирование;
- консолидирует информацию о принятых рисках, предоставляет ее уполномоченным подразделениям для целей раскрытия;
- осуществляет контроль наличия в Фонде информации, предусмотренной п.3.2 Указания № 4060-У;
- выносит предложения по внесению изменений в документы, разрабатываемые в рамках системы управления рисками, на рассмотрение органов управления Фондом.

8.3.6 Главный актуарий Фонда в части управления рисками:

- осуществляет мониторинг, измерение и контроль за рисками, связанными со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц Фонда;
- осуществляет регулярную проверку адекватности обязательств Фонда в соответствии с методиками и сроками, установленными законодательными требованиями и ВНД Фонда;
- осуществляет разработку и актуализацию методологий и моделей, используемых для актуарных расчетов;
- осуществляет прогноз величины всех видов пенсионных выплат по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию для целей проведения стресс-тестирования деятельности Фонда;
- формирует отчетность о выявлении, измерении, мониторинге и управлении актуарным риском в соответствии с ВНД Фонда.

8.3.7 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.

8.3.8 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:

- 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 проверку соответствия управляющих компаний требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;
- выносит на рассмотрение коллегиальных органов Фонда вопросы по инвестированию средств ПН, размещению средств ПР, включая оценку эффективности деятельности управляющих компаний по инвестированию средств ПН и размещению средств ПР;
- обеспечивает взаимодействие с управляющими компаниями с целью повышения эффективности их работы.

8.3.9 Иные 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.

8.4 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 органов управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков.

9 Процесс управления рисками Фонда

Процесс управление рисками Фонда включает следующие этапы:

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

9.1 Идентификация (выявление) рисков

9.1.1 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.

9.1.2 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.

9.1.3 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.

9.2 Оценка (измерение) рисков

9.2.1 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.

9.2.2 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.

9.2.3 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.

9.2.4 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.

9.3. Реагирование на риски (методы управления рисками)

9.3.1 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.

9.3.2 Реагирование на риски предполагает сравнение уровня рисков, полученных в результате оценки, с допустимым (приемлемым) уровнем, ранжирование рисков с последующим принятием на данной основе решения о способе, мерах реагирования 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.

9.3.3 В Фонде применяются следующие методы реагирования на риск:

- *принятие риска* – применяется в случаях, когда уровень риска находится в пределах допустимого 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 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.

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

9.4. Мониторинг и контроль рисков

9.4.1 Фонд обеспечивает контроль уровня риска в разрезе осуществляемых направлений деятельности и/или бизнес-процессов, оценку эффективности мероприятий по управлению рисками Фонда.

9.4.2 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.

9.4.3 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.

9.4.4 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.

9.5 Стресс-тестирование рисков

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

9.5.2 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.

9.5.3 Стресс-тестирование проводится в порядке, предусмотренном 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.

9.6 Формирование отчетности по рискам

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

9.7 Хранение информации и документов по рискам

Фонд обеспечивает хранение информации и документов, подтверждающих его соответствие требованиям Указания № 4060-У и настоящей Политики, не менее пяти лет.

Учет и хранение документов, создаваемых и получаемых в процессе управления рисками, осуществляется в соответствии с общим порядком учета и хранения внутренних документов в системе документооборота Фонда.

10 Система информирования по рискам

10.1 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.

10.2 Фонд доводит до 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.

11 Заключительные положения

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

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

11.3 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.

11.4 Изменение штатного расписания/организационной структуры Фонда не влечет необходимости внесения изменений в настоящий документ. Требования Политики сохраняют действие для:

- реорганизованных структурных подразделений;
- структурных подразделений, наименование которых было изменено при сохранении закрепленных за ними функциональных обязанностей;
- вновь созданных структурных подразделений.