

УТВЕРЖДЕНО
Протоколом №5/17
Заседания Совета директоров
ООО «МДС Управление активами»
от 17.07.2017г.

Генеральный директор



(Аксенов И.Д.)

Основные принципы управления рисками
ООО «МДС Управление активами»

Москва 2017

I. Общие положения

Основные принципы управления рисками организации утверждаются Советом директоров ООО «МДС Управление активами» (далее – Организация).

Изменения в Основные принципы управления рисками вносятся Советом директоров Организации в случаях изменений в деятельности Организации, а также изменений законодательных и нормативных требований, предъявляемых к системе управления рисками.

Риск представляет собой возможность наступления события, способного оказать неблагоприятное влияние на деятельность Организации или её финансовые результаты.

Характерны следующие риски:

- операционный риск;
- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск потери ликвидности.

Под операционным риском понимается риск возникновения у Организации убытков/расходов или не достижения поставленных целей вследствие ошибок и сбоев в операционных процессах или неэффективных внутренних процессов и систем, некорректных действий персонала, а также из-за внешних воздействий.

Под кредитным риском понимается риск возникновения у Организации убытков/расходов вследствие несвоевременного или ненадлежащего исполнения должником (контрагентом/клиентом) своих обязательств перед Организацией.

Под рыночным риском понимается риск возникновения у Организации убытков/расходов вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, в которые инвестированы активы клиентов и собственные средства Организации, курсов иностранных валют и процентных ставок.

Под риском потери ликвидности понимается риск возникновения у Организации убытков/расходов вследствие неспособности Организации обеспечить своевременное и полное исполнение своих обязательств.

Управление рисками Организации включает следующие этапы:

- выявление (идентификацию) рисков;
- оценку рисков;
- контроль (мониторинг) уровня рисков;
- реагирование на риски и рекомендации по их минимизации.

Организация по результатам оценки рисков самостоятельно определяет значимость каждого выявленного риска, формирует порядок и периодичность осуществления контроля риска и подходы к реагированию на риск.

Основные подходы к выявлению, оценке, контролю отдельных рисков и реагированию на них, а также ликвидации негативных последствий реализации отдельных рисков описываются Организацией во внутренних регламентах по управлению такими рисками.

Организация создает и ведет аналитические базы данных о случаях реализации рисков и понесенных при этом убытках/потерях.

II. Цели и задачи управления рисками с учетом стратегии его развития

Стратегической целью функционирования системы управления рисками является поддержание принимаемого Организацией риска на оптимальном уровне, соответствующем поставленным перед ней целям и задачам, а в конечном итоге - обеспечение максимальной сохранности активов Организации и её клиентов.

Основными целями системы управления рисками Организации являются:

защита прав и интересов своих клиентов и акционеров/участников, принадлежащих им активов;

своевременное выявление угроз возникновения рисков в деятельности Организации и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;

поддержание достаточного уровня собственных средств, создание финансовых ресурсов, предназначенных для управления рисками;

поддержание рисков на приемлемом для Организации с учетом принятого в организации риск-аппетита уровне, обеспечивающем её устойчивое функционирование и развитие;

повышение конкурентоспособности и надежности, обеспечение устойчивого и управляемого развития Организации за счет минимизации рисков;

повышение качества принимаемых управленческих решений за счет эффективного управления рисками;

развитие корпоративной культуры и этических норм у сотрудников Организации, направленное на осознание ими важности управления рисками;

оперативное реагирование на изменения в деятельности Организации, связанные с воздействием внутренних и/или внешних факторов.

Задачами управления рисками Организации являются:

своевременное выявление и идентификация рисков в деятельности Организации, их анализ и оценка;

эффективное управление выявленными рисками в целях предотвращения негативных последствий возможных случаев реализации рисков.

III. Полномочия Совета директоров, исполнительных органов, отдельных работников в сфере управления рисками

К компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы управления рисками:

... утверждение основных принципов управления рисками Организации, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками;

формирование управленческой структуры Организации, соответствующей основным принципам управления рисками;

проверка деятельности и заслушивание отчетов исполнительного органа, других органов и должностных лиц Организации по управлению рисками.

В компетенцию генерального директора входит:

- (а) разработка Основных принципов управления рисками и иных внутренних документов, регулирующих управление рисками;
- (б) распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;
- (в) утверждение правил и методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;

- (г) обеспечение необходимыми ресурсами работников для осуществления ими управления рисками;
- (д) установление допустимых уровней (лимитов) по всем выявленным рискам Организации на основании предложений работника или специального подразделения, отвечающего за управление рисками; организация разработки правил, процедур, технологий проведения операций и функционирования систем (технических, информационных, обеспечивающих и др.) в целях управления рисками;
- (е) организация обучения работников методам управления рисками;
- (ж) организация внутренних расследований случаев реализации рисков;
- (з) информирование Совета директоров, общего собрания участников (акционеров) члена НАУФОР о соответствии деятельности члена НАУФОР Основным принципам управления рисками.

В компетенцию должностного лица, ответственного за управление рисками (далее – риск-менеджер) входит:

- (а) разработка и внедрение методик выявления, оценки и контроля уровня рисков, направленных на выполнение требований Основных принципов управления рисками;
- (б) разработка и внедрение мер и процедур реагирования и минимизации рисков и организация устранения последствий реализации рисков;
- (в) анализ и прогнозирование состояния системы управления рисками, выявление критических (наиболее опасных) бизнес-процессов и источников рисков, участие в оценке достаточности капитала, финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками;
- (г) выявление и изучение возможных угроз возникновения рисков и уязвимостей в профессиональной деятельности Организации, планирование предупредительных мероприятий;
- (д) оперативный анализ рисков сделок, финансовых инструментов, контрагентов, клиентов, эмитентов, подготовка рекомендаций по минимизации рисков, предварительное согласование сделок в пределах компетенции;
- (е) координация взаимодействия подразделений и работников по вопросам управления рисками в пределах компетенции;
- (ж) участие в расследовании случаев реализации рисков;
- (з) разработка программ обучения работников методам и инструментам управления рисками;
- (и) подготовка и представление внутренней отчетности по управлению рисками в пределах компетенции.

IV. Квалификационные требования риск-менеджеру

Риск-менеджер должен иметь высшее профессиональное образование по специальностям, направлениям подготовки, относящимся к укрупненной группе специальностей, направлений подготовки "Экономика и управление", а при отсутствии указанного образования - опыт работы не менее 2 лет на должностях, связанных с исполнением обязанностей по управлению рисками.

Риск-менеджер должен обладать соответствующей его должности квалификацией и деловой репутацией.

V. Порядок определения приемлемых и оправданных уровней рисков и величины риск-аппетита по отдельным видам риска и по Организации в целом

В целях минимизации рисков они регулируются путем установления лимитов, определения предельного размера риска, который Организация готова принять исходя из задачи получения желательного для нее внешнего рейтинга и/или поддержания на определенном уровне финансовых показателей.

В соответствии с «аппетитом на риск» (риск-аппетитом) Организацией устанавливаются основные лимиты риска, а все основные решения по управлению активами и пассивами анализируются на предмет возможного нарушения установленных лимитов.

Основной задачей системы установления лимитов является обеспечение формирования структуры активов и пассивов Организации, адекватной характеру и масштабам её финансовой деятельности.

Организация устанавливает не только общий уровень риск-аппетита, но также риск-аппетит в отношении каждого существенного для нее вида риска.

Риск-аппетит определяется генеральным директором Организации и утверждается Советом директоров.

Организация определяет допустимый риск как приемлемое соотношение между темпами роста, уровнем риска и доходности, т.е. как увеличение стоимости Организации, скорректированное на риск, при этом принимаются во внимание все потенциальные события, как благоприятные, так и неблагоприятные, и выявляются события, представляющие собой потенциальные возможности для их активного использования.

Определение допустимых уровней рисков и величины риск-аппетита осуществляется после определения стратегических целей Организации.

VI. Принципы поддержания достаточного уровня собственных средств

Для поддержания достаточного уровня собственных средств Организация осуществляет следующие меры:

ежемесячный мониторинг состава активов, принимаемых к расчету собственных средств;

диверсификацию портфеля финансовых вложений;

поддержание достаточной доли активов с высокой степенью ликвидности в составе финансовых вложений;

формирование добавочного капитала;

создание резервного фонда;

обслуживания счетов Организации в кредитных организациях с высоким рейтингом надежности.

VII. Основные подходы к выявлению, оценке, контролю рисков и реагированию на риски профессиональной деятельности, а также к ликвидации негативных последствий реализации рисков

Процесс управления рисками представляет собой совокупность следующих последовательных действий:

выявление (идентификация) рисков;

оценка рисков;

контроль (мониторинг) риска;

реагирование на риски и рекомендации по их минимизации.

При выявлении рисков Организация классифицирует их источники и типы.

Оценивание выявленных рисков проводится в отношении отдельных бизнес-процессов и деятельности Организации в целом.

Под оценкой риска понимается систематический процесс выявления факторов и видов риска и их оценка.

Оценивание рисков предполагает:

оценку вероятности (возможности) наступления событий или обстоятельств, приводящих к реализации риска;

оценку величины возможных потерь в случае реализации риска;

соотнесение вероятности (возможности) наступления событий или обстоятельств, приводящих к реализации рисков, и величины возможных потерь с размером собственных средств и специальных фондов/ресурсов, предназначенных для возмещения возможных убытков.

Типовой алгоритм для оценки финансовых рисков, состоит из трех этапов:

анализ всех возможных рисков и выбор наиболее значимых рисков, которые могут оказать существенное воздействие на деятельность Организации;

определение метода расчета (оценки) того или иного риска, который позволяет количественно/качественно формализовать угрозу;

прогнозирование изменения размера потерь/вероятность при различных сценариях действий Организации и разработка управленческих решений для минимизации негативных последствий.

Оценка риска осуществляется как качественно, так и количественно.

При качественном анализе риска выявляются источники и причины риска, процессы и работы, при выполнении которых возникает риск.

На этапе количественного анализа риска вычисляются числовые значения величин отдельных рисков и риска объекта в целом. Одновременно определяется возможный ущерб и даётся стоимостная оценка потерь при реализации риска. Завершением количественной оценки является выработка системы антирисковых мероприятий и расчет их стоимости для сравнения с вышеназванной оценкой потерь (стоимость мероприятий не должна превышать оценку потерь при реализации риска).

Для оценивания рисков в Организации применяются следующие методы:

а) Статистический анализ случаев возникновения рисков.

Методы статистического анализа позволяют на основе имеющихся сведений о случаях реализации рисков сделать прогноз вероятности наступления рисков, потенциальных потерь и возможностей их покрытия.

б) Балльно - весовой метод - это экспертный анализ ситуаций, связанных с реализацией рисков, и определение их относительной значимости (назначении баллов или коэффициентов) в разрезах возможной частоты появления случаев риска, уровня потерь и сложности управления.

Применение балльно - весового метода позволяет на экспертном уровне произвести ранжирование бизнес-процессов, продуктов и услуг, клиентов, контрагентов по степени рискованности, выявить наиболее значимые риски, и оценить возможности их покрытия.

в) Сценарный анализ.

В этом случае экспертами рассматриваются возможные сценарии наступления событий и обстоятельств, которые могут привести к реализации рисков, и разрабатывается модель распределения частоты реализации рисков и размеров потерь.

г) Иные методы оценки рисков, используемые Организацией с учетом специфики и масштабов её деятельности.

Оценка риска ликвидности предполагает определение рациональной потребности Организации в ликвидных средствах, включая определение избытка / дефицита ликвидности и предельно допустимых значений избытка / дефицита ликвидности. Одновременно Организацией проводится анализ состояния мгновенной, текущей и

долгосрочной ликвидности. Организация с целью ограничения риска потери ликвидности устанавливает систему лимитов по каждому показателю дефицита (избытка) краткосрочной и текущей ликвидности.

С целью обнаружения рыночного риска Организация производит оценку чистой позиции и расчет открытых позиций отдельно по долговому и долевым субпортфелям, а также торговому портфелю в целом с установленной периодичностью. С целью ограничения рыночных рисков Организация устанавливает систему лимитов отдельно по коротким и длинным позициям по всем видам финансовых инструментов, входящих в состав финансовых вложений, субпортфелям и финансовым вложениям в целом.

Организация классифицирует контрагентов, клиентов и эмитентов по вероятности наступления кредитного события, а также проводит оценку кредитного риска в отношении отдельных операций, контрагентов, клиентов и эмитентов, а также в отношении деятельности в целом.

По каждому выявленному риску Организация подготавливает формализованное описание риска (карту риска), включающее, в том числе:

- общую характеристику риска, тип, источники и возможные места его возникновения;

- возможные последствия для Организации в случае реализации риска и степень их влияния на надежность и стабильность бизнеса;

- перечень подразделений, руководителей и сотрудников, прямо или косвенно связанных с риском;

- перечень лиц, ответственных за контроль риска;

- основные механизмы и процедуры контроля риска;

- иные существенные сведения, необходимые для описания риска.

По результатам оценки Организация самостоятельно определяет значимость каждого выявленного риска, формирует порядок и периодичность осуществления контроля риска и подходы к реагированию на риск.

Реагирование на риски предполагает использование следующих действий:

- избежание риска;

- лимитирование концентрации риска;

- хеджирование;

- диверсификацию;

- трансферт риска;

- страхование;

- иные методы.

В случаях принятия риска Организация ограничивает его действие путем установления лимитов по клиентам, контрагентам, эмитентам, вложениям в финансовые инструменты, ограничений и запретов на отдельные операции/их виды.

Установленные лимиты, ограничения и запреты контролируются на периодической основе.

В случае их нарушения незамедлительно принимаются меры по их восстановлению.

Каждый случай реализации риска фиксируется во внутренней базе данных, а также анализируется с целью принятия мер по минимизации таких событий в будущем.

Кроме того, в целях минимизации рисков Организация разрабатывает систему мер по обеспечению непрерывности своей деятельности и её восстановлению в случае возникновения непредвиденных обстоятельств.

Система мер по поддержанию непрерывности деятельности и её восстановления, в том числе, включает:

- перечень бизнес-процессов, требующих непрерывного функционирования;
- порядок безопасного прекращения (приостановления) процесса и перехода на аварийный режим работы, процедуры работы в аварийном режиме;
- порядок восстановления нарушенного процесса и возврата к режиму обычной работы;
- описание действий персонала Организации в случае возникновения сбоев;
- порядок информирования акционеров/участников, регулирующих органов, клиентов, контрагентов о случае возникновения обстоятельств, приведших к сбою в деятельности/бизнес-процессе Организации, и принимаемых мерах;
- периодичность испытаний (тестов) системы мер по обеспечению непрерывности деятельности/бизнес-процессов Организации и её/их восстановления в случае возникновения непредвиденных обстоятельств.

VIII. Порядок действий в непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуациях

На случай реализации рисков Организация разрабатывает меры по ликвидации последствий реализации рисков и урегулированию убытков, соответствующие характеру и масштабам деятельности Организации, а также видам и оценке соответствующих рисков.

Во внутреннем документе, описывающем меры по ликвидации последствий реализации рисков и урегулированию убытков, отражаются:

- порядок действий руководителей, подразделений и сотрудников при реализации рисков;
- меры по локализации последствий реализации рисков;
- порядок расследования случаев реализации рисков, определения понесенных потерь и причин их возникновения;
- порядок выявления виновных в реализации рисков (при наличии) и применения к ним мер воздействия;
- порядок и источники финансирования мероприятий по компенсации возникших убытков;
- порядок урегулирования претензий к Организации третьих лиц, которым в результате реализации рисков нанесен ущерб, процедуры и источники фондирования мероприятий по компенсации ущерба;
- перечень рисков, при реализации которых возникает необходимость информирования и привлечения к расследованию правоохранительных органов, порядок взаимодействия с правоохранительными органами и уполномоченных на это должностных лиц;
- перечень застрахованных рисков, порядок информирования страховых компаний, сбора и представления им оправдательных документов, а также урегулирования убытков;
- порядок информирования органов управления, акционеров/участников Организации о случаях реализации рисков, возникших убытках, принятых мерах, виновных и т.п.

Для обеспечения непрерывной деятельности в непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуациях организация:

- определяет перечень бизнес-процессов и операций, подлежащих дополнительной защите;
- обеспечивает создание на ежедневной основе резервных копий информации о совершенных операциях, а также иной информации в рамках бизнес-процессов и операций, подлежащих дополнительной защите;

подготавливает резервный комплекс программно-технических средств;
доводит до сведения персонала план мероприятий в случае возникновения непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуаций, а также проводит периодическое обучение сотрудников по вопросам их действий в условиях непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуациях;

доводит (при необходимости) до сведения клиентов информацию о порядке действий организации в случае возникновения непредвиденных (кризисных, нештатных) ситуаций.

VIII. Принципы документирования решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками

Решения, мероприятия и действия, связанные с рисками, документируются Организацией в объеме и формах, обеспечивающих достаточную степень информированности участвующих в деятельности по управлению рисками должностных лиц и сотрудников.

Организация реализует такое документирование, как правило, в электронной форме.

IX. Порядок и сроки представления и рассмотрения внутренней отчетности по управлению рисками

Подготовка внутренней отчетности по рискам осуществляется на регулярной основе. Сбор данных, подготовку отчетности по рискам осуществляет риск-менеджер/подразделение по управлению рисками.

Объем отчетности должен быть соизмерим с уровнем рисков и масштабом деятельности члена НАУФОР.

Внутренняя отчетность по управлению рисками Организации может быть экстренной и периодической.

Экстренная отчетность составляется в случае реализации риска, повлекшего значимые убытки и/или при возникновении существенных риск-событий.

Экстренная отчетность составляется в случае реализации риска, повлекшего значимые убытки и/или при возникновении существенных риск-событий (нереализованных рисков). Срок представления экстренной отчетности органам управления ФО не превышает трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.

В зависимости от сложившейся ситуации экстренная отчетность может составляться и представляться по частям. В этом случае первая часть представляется в срок, не превышающий трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.

Периодическая отчетность составляется ежеквартально и ежегодно.

Ежеквартальная отчетность составляется не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным периодом. Отчетность по итогам четвертого квартала включается в состав ежегодной отчетности.

Ежегодная отчетность составляется в срок не позднее 15 апреля года, следующего за отчетным.

Экстренная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется генеральному директору Организации и, при необходимости, Совету директоров.

Ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется генеральному директору и Совету директоров ФО.

Экстренная, ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками составляется и представляется в электронном виде, если иное не установлено внутренними документами организации, и хранится не менее пяти лет.

К существенным риск-событиям, при возникновении которых Организация составляет экстренную отчетность, можно, в том числе, отнести:

значительное падение котировок ценных бумаг, допущенных к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, учитываемых в составе финансовых вложений ФО (более чем на 15 процентов);

прекращение обслуживания счетов Организации в кредитной организации из-за её ликвидации и/или отзыва лицензии на осуществление банковских операций Банком России;

изменение состава активов и/или исключение части активов из состава активов, принимаемых к расчету собственных средств, по распоряжению Банка России;

существенное изменение коэффициентов, на которые корректируется стоимость активов Организации для целей расчета собственных средств;

увеличение норматива достаточности собственных средств/установление новых аналогичных требований (показателей) Банком России.

В состав экстренной отчетности включаются:

дата и время реализации риска, продолжительность действия риска, дата и время обнаружения факта реализации риска;

подробное описание ситуации, связанной с реализацией риска;

тип риска в соответствии с принятой Организацией классификацией;

описание действий подразделений и сотрудников в связи с реализацией риска;

расчет понесенных убытков/дополнительных расходов;

анализ причин, повлекших реализацию риска;

предложения и рекомендации по минимизации риска.

В состав ежеквартальной отчетности включаются:

обобщенные данные о случаях реализации рисков за отчетный период;

обобщенная оценка рисков профессиональной деятельности Организации;

сведения о соответствии собственных средств, других финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками, рискованности профессиональной деятельности Организации;

перечень проведенных мероприятий по управлению рисками;

сведения о выполнении рекомендаций риск-менеджера, ответственного за управление рисками;

иные сведения.

В состав ежегодной отчетности дополнительно к сведениям, входящим в квартальную отчетность, включаются:

анализ случаев реализации рисков за отчетный период;

результаты тестирования системы управления рисками;

предложения по повышению эффективности системы управления рисками.

Сотрудники Организации обязаны незамедлительно доводить до сведения своего непосредственного руководителя и риск-менеджера информацию о возможных и выявленных случаях реализации рисков.

Х. Принципы и порядок раскрытия информации об управлении рисками

Информация об управлении рисками Организации может быть раскрыта по запросу заинтересованного лица в объеме, определяемом самой Организацией.

Сведения об управлении рисками могут включаться в пресс-релизы, отчеты о деятельности и иные материалы, раскрываемые Организацией. Объем такой раскрываемой информации определяется риск-менеджером по согласованию с генеральным директором Организации.

По требованию регулирующих органов и НАУФОР информация об управлении рисками раскрывается в полном объеме.