

УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров АО «НПФ «Гефест»
Протокол от «07» ноября 2023г. №9

ПОЛИТИКА

управления рисками

Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест»

(редакция 4)

Москва, 2023 г.

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ.....	4
3. ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	6
4. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ.....	7
5. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ФУНКЦИИ И РОЛИ УЧАСТНИКОВ.....	9
6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ЭФФЕКТИВНОГО ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	12
7. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	15
8. ОТЧЕТНОСТЬ.....	21
9. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ФОНДА.....	21
10. ПОРЯДОК ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ И СТРУКТУРНЫХ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ ФОНДА.....	21
11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	23
Приложение.....	24

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1 Политика управления рисками Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест» (далее – Политика) устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест» (далее - Фонд) целей своей деятельности и выполнения возложенных на него функций.
- 1.2 Политика определяет цель и задачи, принципы управления рисками Фонда, классификацию рисков Фонда, основные термины и определения, используемые в области управления рисками Фонда, а также элементы системы управления рисками Фонда, в том числе ключевые процессы и организационную структуру управления рисками Фонда.
- 1.3 Политика разработана на основе законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, международных стандартов в области управления рисками, а также стандартов саморегулируемой ассоциации негосударственных пенсионных фондов.
- 1.4 При осуществлении управления рисками в рамках настоящей Политики Фонд, являясь дочерним обществом, также обязан соблюдать положения действующей Стратегии управления рисками и капиталом акционера в части, касающейся деятельности Фонда.
- 1.5 Основные термины и понятия:

Фонд	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Гефест» (АО «НПФ «Гефест»)
Бизнес-процесс	Совокупность взаимосвязанных последовательных действий, выполняемых структурными подразделениями Фонда и направленных на обеспечение функций и целей деятельности Фонда.
Вероятность риска	Мера возможности наступления рискового события. Вероятность может быть оценена количественно (в т.ч. в процентах, с указанием частоты реализации риска) или качественно.
Величина (размер) риска	Количественная мера оценки размера ущерба (возможных потерь) от неблагоприятных событий в случае реализации риска. Воздействие может быть оценено по различным негативным последствиям для Фонда, которые могут возникнуть вследствие реализации риска.
Владелец риска	Руководитель структурного подразделения Фонда или работник Фонда, на стратегические или операционные цели которого оказывает прямое влияние выявленный риск. Владелец риска участвует в управлении риском (реагировании на риск), а также наряду с Подразделением риск-менеджмента отвечает за идентификацию, оценку и мониторинг рисков.
Источник риска	Обстоятельство, состояние среды, несущее в себе возможность наступления рискового события.
Карта рисков	Графическое представление и текстовое описание рисков, отражающее вероятность наступления риска и его последствия.

Ключевые индикаторы рисков	Объективные и измеримые показатели, которые позволяют выявить и оценить негативные тенденции, возникающие в деятельности Фонда, влияющие на возникновение операционного риска.
Оценка риска	Совокупность мероприятий, позволяющих спрогнозировать величину ущерба от возможных рисков событий, с учетом вероятности возникновения таких событий.
Последствия риска	События, которые наиболее вероятно наступят после реализации рискового события.
Реестр рисков	Внутренний документ Фонда, содержащий структурированный перечень данных о выявленных рисках Фонда, а также результаты их оценки.
Риск	Возможность наступления события, которое способно оказать неблагоприятное влияние на деятельность Фонда и/или на финансовые результаты Фонда.
Риск-аппетит (Ограничения рисков или Лимиты допустимых размеров рисков)	Уровень риска, который Фонд готов принять в процессе осуществления своей деятельности и достижения своих целей.
Риск-культура	Разделяемое всеми работниками Фонда понимание подходов и процедур управления рисками и ответственное отношение к потенциальным рискам в своей работе.
Рисковое событие	Событие, наступление которого может иметь неблагоприятные последствия для деятельности Фонда или достижения его целей.
Система управления рисками	Совокупность целей, задач, документов, организационной структуры, процессов, процедур, информационных систем, риск-культуры, обеспечивающая управление рисками Фонда.
Уровень значимости (существенности) риска	Сочетание вероятности и величины риска, позволяющее определить существенность риска для Фонда.
Управление рисками	Деятельность по координации процессов Фонда в целях удержания рисков на допустимом (приемлемом) для Фонда уровне.

Термины и понятия, используемые в настоящей Политике и не упомянутые в настоящем разделе, трактуются в соответствии с международным стандартом «Риск-менеджмент – принципы и руководство» (ISO-31000) с учетом уточнений, установленных нормативными актами Банка России.

2. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

2.1 Политика разработана с учетом следующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации:

- Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;

- Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»;
- Федеральный закон от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федеральный закон от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федеральный закон от 28.12.2022 № 555-ФЗ «О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению»;
- Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»;
- Федеральный закон от 30.11.2011 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности»;
- Указание Банка России от 05.12.2019 № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов»;
- Положение Банка России от 01.03.2017 N 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии»;
- Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- Федеральный закон от 14.07.2022 N 255-ФЗ «О контроле за деятельностью лиц, находящихся под иностранным влиянием»;
- Положение Банка России от 15.12.2014 N 445-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля некредитных финансовых организаций в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- Указание Банка России от 04.07.2016 N 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»;
- Указание Банка России от 25.12.2017 N 4662-У «О квалификационных требованиях к руководителю службы управления рисками, службы внутреннего контроля и службы внутреннего аудита кредитной организации, лицу, ответственному за организацию системы управления рисками, и контролеру негосударственного пенсионного фонда, ревизору страховой организации, о порядке уведомления Банка России о назначении на должность (об освобождении от должности) указанных лиц (за исключением контролера негосударственного пенсионного фонда), специальных должностных лиц, ответственных за реализацию правил внутреннего контроля в целях

противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма кредитной организации, негосударственного пенсионного фонда, страховой организации, управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, микрофинансовой компании, сотрудника службы внутреннего контроля управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также о порядке оценки Банком России соответствия указанных лиц (за исключением контролера негосударственного пенсионного фонда) квалификационным требованиям и требованиям к деловой репутации»;

- Указание Банка России от 30.05.2016 N 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов»;
- Положение Банка России от 20.04.2021 N 757-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций»;
- Положение Банка России от 15.11.2021 N 779-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) », в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)»;
- Методические рекомендации по обеспечению непрерывности деятельности некредитных финансовых организаций (утв. Банком России 18.08.2016 N 28-МР);
- Указание Банка России от 15.04.2015 N 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы»;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утв. Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2);
- Стандарт НАПФ по организации риск-менеджмента в негосударственных пенсионных фондах (СТО НАПФ 5.1 – 2015), утвержденный Советом НАПФ 13.03.2023.

3. ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

3.1 Основными целями управления рисками Фонда являются:

- обеспечение надежности и устойчивого развития Фонда за счет поддержания рисков на приемлемом уровне;
- обеспечение непрерывности деятельности Фонда, включая своевременное и в полном объеме исполнение обязательств;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и уровня предоставляемых услуг за счет эффективного функционирования системы управления рисками.

3.2 Для достижения целей система управления рисками решает следующие ключевые задачи:

- своевременное выявление рисков в деятельности Фонда и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- обеспечение достаточного уровня покрытия активами обязательств Фонда;
- контроль уровней рисков Фонда, поддержание рисков в пределах установленных

- ограничений;
- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий и/или частоты реализации таких событий;
- предоставление необходимой информации о рисках заинтересованным сторонам в соответствии с требованиями законодательства и внутренних документов Фонда.

3.3 Принципы управления рисками:

- **Непрерывность.** Служба управления рисками и владельцы рисков осуществляют постоянный процесс мониторинга и идентификации рисков.
- **Оптимальность.** Мероприятия по управлению рисками должны быть адекватны по масштабам и затратам размеру возможного ущерба (потерь) в случае реализации риска с учетом вероятности реализации неблагоприятных событий.
- **Независимость.** Служба управления рисками находится в прямом подчинении Президенту Фонда.
- **Коллегиальность.** В Фонде созданы Комитет по управлению рисками и Инвестиционный комитет, обеспечивающие необходимый уровень компетенций при управлении рисками Фонда. Деятельность (компетенции и функции) Комитетов регламентируется соответствующими Положениями.
- **Регламентация.** Процессы управления различными видами рисков, порядок оценки рисков регламентируются внутренними документами Фонда, актуализируемыми по мере необходимости.
- **Совершенствование.** Фонд постоянно совершенствует элементы управления рисками, включая информационные системы, процедуры, технологии и процессы с учетом изменений во внешней среде (в том числе изменений финансовых рынков), изменения инструментов финансовых рынков, нововведений в российской и мировой практике управления рисками.
- **Своевременность и полнота информации.** Информация о выявленных рисках и статусах мероприятий по их управлению должна своевременно и в полном объеме предоставляться органам управления Фонда, а также заинтересованным лицам с учетом ограничений, установленных требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами Фонда.
- **Открытость.** Фонд обеспечивает необходимое раскрытие информации о системе управления рисками в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами Фонда.

4. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ

4.1 Кредитный риск – риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом (эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией и др.) финансовых обязательств перед Фондом.

В качестве количественной оценки величины кредитного риска используется оценка ожидаемых потерь, определяемая вероятностью наступления кредитного события (дефолта), величиной потерь в случае дефолта, показателем стоимости под риском дефолта.

4.2 Рыночный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов. В состав рыночного риска входят:

- процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (снижения стоимости активов) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- фондовый риск – риск возникновения потерь (снижения стоимости активов) в результате неблагоприятного изменения рыночных цен инструментов фондового рынка.
- валютный риск – риск возникновения потерь (снижения стоимости активов) вследствие неблагоприятного изменения курсов валют.

В качестве количественной оценки величины рыночных рисков Фонд рассчитывает максимальные убытки для выбранного временного горизонта и заданного уровня доверительной вероятности (VaR).

4.3 Риск ликвидности – риск возникновения потерь вследствие несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда либо нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения Фондом обязательств в полном объеме. В состав риска ликвидности входят:

- Риск текущей ликвидности (риск неплатежеспособности Фонда) – риск возникновения потерь вследствие нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения своих обязательств в полном объеме из-за несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда.

Количественной характеристикой риска текущей (балансовой) ликвидности является соотношение текущих реализуемых активов к текущим обязательствам.

- Риск рыночной ликвидности – риск возникновения потерь вследствие недостаточной ликвидности финансовых инструментов, реализуемых Фондом на рынке в требуемые сроки.

Количественной характеристикой риска рыночной ликвидности является показатель Переменных издержек ликвидности, рассчитываемый для каждого торгуемого финансового инструмента и суммарно всех торгуемых финансовых инструментов портфеля Фонда.

4.4 Риск концентрации - риск убытков, которые могут возникнуть ввиду неадекватного распределения инвестирования средств пенсионных накоплений, размещения средств пенсионных резервов и собственных средств Фонда в финансовые инструменты, имеющие однородную характеристику, что может привести к повышению риска неисполнения обязательств Фонда. Фонд оценивает риски концентрации вложений в следующие финансовые инструменты:

- финансовые инструменты одного контрагента (риск концентрации по контрагентам);
- финансовые инструменты контрагентов одной отрасли (риск концентрации по отраслям).

Для количественной оценки риска концентрации по контрагентам и отраслям Фонд рассчитывает индекс Херфиндаля-Хиршмана.

4.5 Операционный риск – риск возникновения потерь вследствие ненадежных или неэффективных внутренних процессов управления деятельностью Фонда, несоответствия установленных внутренних процедур и порядка осуществления операций законодательству Российской Федерации, нормативным требованиям Банка России, внутренним документам Фонда, ошибок и умышленных действий работников Фонда, нарушений или отказа информационных и иных систем, а также в результате влияния на деятельность Фонда внешних воздействий.

Для оценки операционных рисков Фондом применяются как количественные, так и качественные методы. При этом преимущественно делается количественная оценка риска там, где это возможно. Для оценки операционного риска определяется один или несколько показателей, например:

- величина неблагоприятных последствий для Фонда в виде материальных потерь (в том числе непредвиденных расходов) или в виде возникновения иных негативных последствий (в том числе реализации других видов риска);
- вероятность наступления неблагоприятных событий.

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

4.7 Репутационный риск – риск возникновения у Фонда убытков вследствие неблагоприятного восприятия имиджа Фонда клиентами, контрагентами, акционерами, деловыми партнерами, регулирующими органами и иными лицами.

Репутационный риск неразрывно связан со всеми видами рисков, которые могут возникать в Фонде – это комплексный риск. К оценке репутационного риска применяется качественный подход путем оценки динамики показателей риска, установленных внутренней документацией Фонда.

4.8 Актуарный риск – риск неблагоприятного изменения стоимости обязательств Фонда, обусловленный изменчивостью факторов, оказывающих влияние на оценку текущей стоимости будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами).

Оценка актуарных рисков осуществляется на основе количественного и/или качественного подходов с использованием статистических данных Фонда и внешних источников (например, данных Федеральной службы государственной статистики).

В качестве оценки актуарного риска используется чувствительность оценки актуарной стоимости обязательств Фонда к изменению актуарных предположений.

5. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ФУНКЦИИ И РОЛИ УЧАСТНИКОВ

5.1 Субъектами управления рисками Фонда являются:

- Совет директоров;
- Президент;
- Комитет по управлению рисками;
- Служба управления рисками;
- Владельцы рисков – структурные подразделения Фонда, либо отдельные сотрудники.

5.2 К компетенции Совета директоров Фонда относятся следующие вопросы управления рисками:

- утверждение политики управления рисками Фонда, содержащей основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения и оценки рисков, а также внутренних документов по организации системы управления рисками, отнесенных законодательством Российской Федерации, регуляторными требованиями, Уставом Фонда к компетенции Совета директоров;

- утверждение реестра рисков Фонда;
- рассмотрение отчета о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде (далее - отчетность по рискам Фонда);
- иные вопросы в области управления рисками, отнесенные законодательством Российской Федерации, регуляторными требованиями, уставом Фонда к компетенции Совета директоров.

5.3 Президент Фонда является ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками. К компетенции Президента относятся следующие вопросы:

- обеспечение соблюдения Фондом установленных требований к организации работы риск-менеджмента;
- организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- утверждение организационной структуры Фонда, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- утверждение внутренних процедур и регламентов в области управления рисками, в том числе соответствующих внутренних нормативных документов по управлению отдельными видами рисков, утверждение которых не относится к компетенции Совета директоров;
- рассмотрение отчетности по рискам Фонда и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- предоставление Совету директоров Фонда отчетности по рискам Фонда, согласно утвержденным внутренним нормативным документам.

5.4 Комитет по управлению рисками Фонда - постоянно действующий коллегиальный орган Фонда, к компетенции которого относятся следующие вопросы:

- формирование рекомендаций органам управления в отношении ограничений рисков;
- рассмотрение или согласование отчетности по рискам Фонда;
- формирование рекомендаций органам управления в отношении утверждения внутренних документов по управлению рисками;
- формирование рекомендаций органам управления в отношении утверждения планов мероприятий по реагированию на рисковые события;
- иные вопросы в соответствии с внутренними документами Фонда.

5.5 К функциям Службы управления рисками Фонда относятся:

- координация процессов управления рисками Фонда;
- методологическая поддержка процессов управления рисками, разработка методик оценки рисков и иных внутренних документов в рамках системы управления рисками;
- выявление (идентификация) рисков, анализ факторов, влияющих на риски, оценка рисков;
- организация мониторинга уровней рисков и соблюдения установленных ограничений (лимитов) рисков;
- разработка совместно с Владельцами рисков предложений по снижению уровня рисков;

- предоставление отчетности по рискам Фонда, установленной внутренними документами Фонда;
- мониторинг соблюдения внутренних и внешних требований в части управления рисками, координация процессов управления рисками Фонда;
- участие в рассмотрении политик и процедур Фонда, разработка рекомендаций по их изменению в целях улучшения системы управления и контроля рисков Фонда;
- подготовка решений по определению и актуализации требований к управляющим компаниям, в том числе в части риск-менеджмента;
- проверка соответствия управляющей компании требованиям Фонда, в том числе в части риск-менеджмента, установленным Фондом к управляющей компании в соответствии с внутренними документами Фонда;
- мониторинг деятельности инвестиционного подразделения Фонда в рамках полномочий по управлению рисками;
- обеспечение наличия и учета при принятии решений следующей информации:
 - о целях приобретения каждого актива;
 - об условиях инвестирования в актив;
 - о ключевых финансовых показателях актива;
 - об ожидаемой доходности актива;
 - о целесообразности приобретения каждого актива;
 - о предельных сроках владения каждым активом;
 - об управлении каждым активом;
 - иной информации, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива;
- проведение стресс-тестирования в порядке, предусмотренном внутренними документами Фонда;
- разработка критериев по определению предельного объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании;
- регулярная оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверка соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора, в соответствии с внутренними документами Фонда, содержащими критерии такой оценки, основанные на достигнутых, в том числе управляющей компанией, показателях доходности средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, скорректированных с учетом принятых рисков.

5.6 К основным функциям Владельцев рисков в процессе управления рисками относятся следующие:

- 1) выявление, идентификация и управление рисками в рамках установленных ограничений;
- 2) участие в разработке методической и нормативной документации по управлению рисками;
- 3) подготовка и реализация плана мероприятий по снижению уровня риска в случае нарушений установленных ограничений риска;
- 4) реализация утвержденных мероприятий по реагированию на рисковые события;
- 5) предоставление необходимой информации и отчетности Службе управления рисками.

5.7 Фонд может передавать часть функций по управлению рисками Фонда другим

юридическим лицам при условии соблюдения регуляторных требований к Фонду. Решение о передаче функций по управлению рисками (частью рисков) принимается Президентом Фонда. При передаче функций по управлению рисками необходимо убедиться в отсутствии конфликта интересов между Фондом и стороной, выполняющей функции управления рисками Фонда, включая подготовку и передачу соответствующей информации в Фонд. Передача функций (части функций) по управлению рисками не снимает ответственности Фонда за своевременность, полноту и качество управления рисками, а также соответствие системы управления рисками Фонда требованиям законодательства.

6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ЭФФЕКТИВНОГО ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

6.1 Преимущественное следование интересам застрахованных лиц и участников.

Фонд организует управление средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов (в том числе выбор управляющей компании, кредитной организации для открытия счетов Фонда, выбор активов для размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов) на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников соответственно. Организация управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов не должна допускать размещение средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц и участников. Сделки в рамках размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов должны заключаться на наилучших доступных для Фонда условиях на момент заключения сделки.

6.2 Контроль конфликта интересов.

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

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

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

6.3 Организация четкого взаимодействия органов управления и структурных подразделений Фонда.

Фонд обеспечивает взаимодействие органов управления и структурных подразделений

Фонда в соответствии с внутренними документами Фонда, регламентирующими порядок такого взаимодействия, в том числе случаи и порядок обязательного информирования ответственными лицами органов управления Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков. В рамках такого взаимодействия предусмотрено регулярное (не реже одного раза в квартал) предоставление Совету директоров Фонда отчетности по рискам Фонда. Порядок взаимодействия изложен в разделе 10 настоящей Политики.

6.4 Организация четкого взаимодействия сотрудников Фонда и управляющих компаний.

Фонд должен обеспечить в порядке, предусмотренном внутренними документами Фонда, взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками, и иных требований законодательства Российской Федерации.

6.5 При разработке и реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками, нацеленных на снижение/устранение рисков, Фонд руководствуется принципом экономической целесообразности масштаба применения мероприятий.

6.6 Открытый подход к выбору управляющей компании и определению объема средств, передаваемых в доверительное управление.

6.6.1 Выбор управляющей компании и определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда, содержащими критерии такого выбора (в том числе требования к опыту и результатам управления активами, инвестирование в которые будет предусмотрено договором доверительного управления средствами пенсионных накоплений и (или) договором доверительного управления средствами пенсионных резервов с управляющей компанией).

6.6.2 Определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании, осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда, содержащими критерии и факторы, определяющие объем средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

6.7 Контроль за эффективностью управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

6.7.1 Фонд осуществляет регулярную (но не реже одного раза в квартал) оценку эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверка соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора, в соответствии с внутренними документами Фонда, содержащими критерии такой оценки, основанные на достигнутых, в том числе управляющей компанией, показателях доходности средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, скорректированных с учетом принятых рисков.

6.7.2 Фонд принимает меры по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными Фондом неэффективными, в соответствии с внутренними документами Фонда, которые могут включать в том числе пересмотр условий договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений и договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов с такими управляющими компаниями (в том числе пересмотр инвестиционной декларации, размера вознаграждения управляющей компании) или

расторжение указанных договоров.

6.8 Формирование инвестиционной стратегии с учетом информации о выявленных рисках.

6.8.1 Фонд обеспечивает управление средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов Фонда в соответствии с внутренними документами Фонда, пересматриваемыми с учетом результатов измерения Фондом рисков, а также реестра рисков, но не реже одного раза в год и определяющими в том числе:

- активы, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов Фонда, цели управления такими активами;
- виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов Фонда, 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 (далее - целевая структура активов фонда);
- допустимые отклонения структуры активов Фонда от целевой структуры активов Фонда и порядок приведения структуры активов Фонда к целевой структуре активов Фонда в случае ее отклонения от указанных допустимых отклонений;
- порядок установления Фондом ограничений рисков;
- ограничения рисков;
- порядок выявления нарушения ограничений рисков и порядок их устранения.

6.8.2 Целевая структура активов Фонда должна соответствовать принципам инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов и способствовать максимизации доходности инвестиционных портфелей с учетом ограничений рисков, в том числе инвестиционных рисков и рисков, связанных со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

6.9 Обоснование инвестиционных решений (фидуциарная ответственность).

Фонд обеспечивает проверку соответствия приобретенного либо приобретаемого актива (в том числе его цены) требованиям законодательства Российской Федерации и внутренних документов Фонда с учетом информации, доступной на момент проверки и способной оказать влияние на принятие Фондом решения о приобретении или продаже актива¹. Проверка приобретенного или приобретаемого актива должна осуществляться по мере необходимости (по мере поступления соответствующей информации и (или) раскрытия информации о существенных фактах), но не реже одного раза в квартал.

6.10 В рамках процесса управления рисками Фонд обеспечивает отсутствие противоречия между инвестиционными декларациями и внутренними документами Фонда, а также наличие в Фонде и учет при принятии решений, связанных с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений и обязательному пенсионному страхованию, следующей информации:

¹ в том числе информации о существенных фактах, предусмотренной Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

- о целях владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (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);
- 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);
- об ожидаемой доходности актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (с указанием исходных данных, в соответствии с которыми определялась ожидаемая доходность и порядок ее определения);
- о целесообразности владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, по сравнению с альтернативными вариантами вложения средств в аналогичные активы с сопоставимыми рисками;
- о предельных сроках владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (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 пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, в случае реализации рисков;
- иной информации, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов.

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

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

Фонд регулярно актуализирует установленные ограничения рисков (риск-аппетит).

6.12 Развитие корпоративной риск-культуры.

Для полноты контроля за принимаемыми рисками сотрудники Фонда имеют возможность информировать Службу управления рисками о выявленных рисковом событиях. При этом внутренними документами Фонда устанавливается обязанность такого информирования.

7. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

7.1 Процесс управления рисками включает:

- идентификацию (выявление) рисков;
- оценку рисков;
- принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск);
- мониторинг рисков и ограничений рисков.

7.2 Идентификация (выявление) рисков

7.2.1 При выявлении рисков необходимо учитывать доступную Фонду 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 пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов 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.

7.2.2 Идентификация рисков предусматривает выявление, описание рисков и их источников, оценку значимости (существенности) рисков, и формирование реестра рисков Фонда.

7.2.3 Уровень значимости (существенности) риска оценивается по совокупности двух составляющих: вероятности наступления и уровня потерь Фонда.

7.2.4 Вероятность реализации рисков оценивается по следующей шкале:

УРОВЕНЬ ВЕРОЯТНОСТИ (по возрастанию риска)	КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ (Варианты критериев равноценны)		
	Вероятность реализации	Частота реализации (для периодических событий)	Описательная оценка (должны одновременно выполняться все условия)
Маловероятный	<5% годовых	Не чаще 1 раз в 10 лет	Реализация риска на горизонте оценки крайне маловероятна. В эту категорию не могут быть отнесены риски, которые реализовывались несколько раз (более одного) за последние 10 лет, если нет объективных оснований утверждать, что с точки зрения факторов риска ситуация кардинально улучшилась
Вероятный «50/50»	от ≥5% годовых до <50% годовых	Несколько раз в 10 лет, но не чаще 1 раза в 3 года	Все иные случаи
Весьма вероятный	≥50% годовых	Чаще, чем 1 раз в 3 года	Скорее всего, на горизонте оценки риск реализуется хотя бы один раз. В эту категорию в том числе необходимо отнести риски, которые реализовывались несколько раз (более одного) за последние 3 года и нет объективных оснований утверждать, что с точки зрения факторов риска ситуация кардинально улучшилась

7.2.5 Величина Потенциальных потерь при реализации риска на уровне Фонда оценивается по следующей шкале:

УРОВЕНЬ ПОТЕРЬ (по возрастанию риска)	КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ (совокупная сумма потерь в год)*
Минимальные потери	менее 3 млн рублей
Незначительные потери	более 3 млн рублей и менее 1% от величины балансовых активов Фонда*
Умеренные потери	более 1% от величины балансовых активов Фонда и менее 350 млн рублей
Значительные потери	более 350 млн рублей

*Совокупная оценка активов (пенсионные накопления + пенсионные резервы + собственные средства).

7.2.6 Уровень значимости рисков определяется в зависимости от уровней Вероятности реализации риска и Потенциальных потерь при реализации риска по следующей таблице:

	УРОВЕНЬ ВЕРОЯТНОСТИ		
УРОВЕНЬ ПОТЕРЬ	Весьма вероятный	Вероятный «50/50»	Мало- вероятный
Значительные	ВЫСОКИЙ	СРЕДНИЙ	НИЗКИЙ
Умеренные	СРЕДНИЙ	СРЕДНИЙ	НИЗКИЙ
Незначительные	НИЗКИЙ	НИЗКИЙ	МИНИМАЛ.
Минимальные	НИЗКИЙ	МИНИМАЛ.	МИНИМАЛ.

РИСК	УРОВЕНЬ ЗНАЧИМОСТИ	
ВЫСОКИЙ	Наиболее значимые риски	Значимые риски
СРЕДНИЙ	Прочие значимые риски	
НИЗКИЙ	Существенные риски	Незначимые риски
МИНИМАЛ.	Несущественные риски	

- Наиболее значимые риски – высокая угроза финансовой стабильности: реализация любого из этих рисков может привести к потерям, препятствующих осуществлению основной деятельности Фонда, в том числе потеря ликвидности и доведение до неплатёжеспособности;
- Прочие значимые риски – средняя (умеренная) угроза финансовой стабильности: существенные потери возникают в случае реализации этих рисков в сочетании с наиболее значимыми рисками;
- Существенные риски – низкая угроза финансовой стабильности: реализация рисков приведет к потерям, которые не окажут видимого влияния на осуществление основной деятельности Фондом, но которые при гипотетическом развитии событий могут привести к катастрофическим последствиям (отзыв лицензии, утрата существенных материальных активов и т.п.) и по тем или иным причинам требуют развитых процедур управления;
- Несущественные риски – нет угрозы финансовой стабильности: реализация рисков приведет к потерям, которые не окажут влияния на осуществление основной деятельности Фондом и финансовый результат.

7.2.7 Если расчетный Уровень значимости риска равен «Несущественные риски», но реализация риска может привести к регуляторным ограничениям Фонда, то Уровень значимости такого риска должен быть повышен до «Существенные риски» с целью применения адекватных минимальных требований к управлению этим риском.

7.2.8 Кредитный риск, Рыночный риск, Операционный риск, Риск ликвидности и Актуарный риск всегда относятся к Значимым рискам Фонда в целом независимо от результатов определения уровня значимости рисков соответствии с п. 7.2.5 настоящего документа.

7.2.9 Выявленные и оцененные риски заносятся в реестр рисков, который заполняется (актуализируется) не реже, чем ежегодно. Пример реестра рисков:

№ РИСКА	НАЗВАНИЕ РИСКА	ОПИСАНИЕ	СУММА ПОД РИСКОМ, ТЫС.РУБ.	ДОЛЯ ВЛИЯНИЯ, %	ВЛИЯНИЕ (СТОИМОСТЬ РИСКА), ТЫС.РУБ.
1	2	3	4	5	6

ЛИМИТ	ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ - ВЛАДЕЛЕЦ	ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ МЕРЫ РЕАГИРОВАНИЯ	УРОВЕНЬ ВЕРОЯТНОСТИ	УРОВЕНЬ ПОТЕРЬ	УРОВЕНЬ ЗНАЧИМОСТИ РИСКА
7	8	9	10	11	12

7.3 Оценка рисков

- 7.3.1 Для оценки рисков применяются подходы (методологии), основанные на количественных методах, допуская качественную (в том числе экспертную) оценку как самих рисков, так и отдельных факторов, используемых при оценке рисков.
- 7.3.2 При оценке рисков определяется уровень возможных потерь, а также вероятность/частота их реализации.
- 7.3.3 Оценка рисков проводится для каждого существенного вида риска из реестра рисков Фонда. Оценка рисков Фонда может также содержать совокупную оценку рисков Фонда, выраженную интегральной величиной.
- 7.3.4 Оценка рисков (по видам и в совокупности) может проводиться как по Фонду в целом, так и по различным уровням агрегирования, например, в разрезе процессов, направлений деятельности Фонда, функций, управляющих компаний и т.д.
- 7.3.5 Фонд определяет приемлемые уровни риска, а также уровни риска, которые требуют применения мер для снижения риска (в том числе устранения риска или последствий его реализации).
- 7.3.6 Измерение и оценка совокупных принятых рисков должны осуществляться в соответствии с порядком, определяемым внутренними документами Фонда и пересматриваемым по мере необходимости, но не реже одного раза в год
- 7.3.7 Измерение и оценка отдельных принятых рисков, включенных в реестр рисков, должны осуществляться по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.
- 7.3.8 Для измерения совокупных принятых рисков Фонд проводит стресс-тестирование на предмет достаточности активов Фонда для исполнения Фондом своих обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок.
- 7.3.9 Стресс-тестирование проводится в порядке, предусмотренном во внутренних документах Фонда, содержащих описание используемых сценариев стресс-тестирования и порядок расчета изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при наступлении событий, составляющих сценарий, пересматриваемых при изменениях рыночных условий, которые могут повлиять на сценарии стресс-тестирования или на порядок

расчета изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при реализации сценария, но не реже одного раза в год.

7.3.10 При разработке сценариев применяется один или совокупность следующих подходов:

- прогнозное моделирование – экспертная оценка значений факторов риска;
- историческое моделирование – оценка значений факторов риска на уровне наблюдавшихся ранее фактически реализовавшихся значений;
- статистическое моделирование – оценка значений факторов риска на основании статистического анализа исторических данных.

7.4 Принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск).

7.4.1 Фонд использует следующие методы управления рисками (реагирования на риск):

- Избегание риска – отказ от реализации решений, которые являются источником риска; применяется в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень, при этом невозможно и (или) нецелесообразно применение других способов реагирования на риск.
- Ограничение либо снижение риска – процедуры, уменьшающие вероятность реализации риска и/или возможного размера ущерба в случае реализации риска; применяется в основном в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень.
- Перераспределение риска – передача всего или части риска третьей стороне; применяется в случаях, установленных законодательством Российской Федерации, а также в отношении рисков, сопряженных с непредвиденными значительными финансовыми потерями Фонда, которые может и готова взять на себя сторонняя организация.
- Резервирование – организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия ущерба (потерь) в случае реализации риска; применяется в случаях, когда для покрытия возможных финансовых потерь Фонда в соответствии с внутренними документами Фонда предусмотрено создание резервов.
- Принятие риска – Фондом принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация; применяется в случаях, когда уровень риска находится в пределах допустимого (приемлемого) уровня.

7.5 Мониторинг рисков и ограничений

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

7.5.2 В Фонде установлены ограничения (лимиты) допустимых размеров рисков - уровень риска-аппетита. Методы определения Лимитов допустимых размеров рисков устанавливаются внутренними документами Фонда.

Лимиты устанавливаются и периодически пересматриваются Советом директоров с учетом информации о размере действующих лимитов и текущей оценки рисков, в составе отчетности по рискам Фонда.

7.5.3 В рамках мониторинга рисков осуществляется контроль соблюдения установленных ограничений (контрольных показателей, лимитов), а также информирование соответствующих подразделений (работников) о случаях достижения контрольными

показателями предельных значений.

- 7.5.4 Мониторинг рисков проводится на регулярной основе с частотой, обеспечивающей возможность реагирования (принятия мер по уменьшению негативных последствий) в случае реализации рисков.
- 7.5.5 Мониторинг рисков осуществляется в соответствии с внутренними документами Фонда, путем сбора информации об уровне рисков, о соблюдении установленных ограничений рисков, о результатах мероприятий по управлению рисками.
- 7.5.6 По результатам мониторинга в случае необходимости осуществляется корректировка мер по управлению рисками Фонда, в том числе мероприятий, направленных на снижение рисков, а также разработка и корректировка мероприятий по снижению негативных последствий от их реализации.

8. ОТЧЕТНОСТЬ

- 8.1 Служба управления рисками ежеквартально готовит Отчет о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде (отчетность по рискам).
- 8.2 Отчетность по рискам формируется в виде, обеспечивающем получение информации об уровне рисков, их источниках, фактических и потенциальных потерях в случае реализации рисков.
- 8.3 Отчетность по рискам формируется в виде презентации, включает результаты оценки основных рисков, указанных в разделе 4 настоящей Политики, с периодичностью не реже, чем раз в квартал.
- 8.4 Отдельные виды отчетов по рискам могут предоставляться управляющей компанией или специализированным депозитарием.

9. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ФОНДА

- 9.1 Фонд предоставляет сведения о системе управления рисками акционерам, клиентам, а также уполномоченным органам, внешним аудиторам, рейтинговым агентствам и другим заинтересованным лицам.
- 9.2 При раскрытии информации о системе управления рисками Фонд руководствуется принципом открытости, обеспечивая соблюдение установленного законодательством Российской Федерации порядка представления конфиденциальной информации.

10. ПОРЯДОК ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ И СТРУКТУРНЫХ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ ФОНДА

- 10.1 Ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками, является Президент Фонда.
- 10.2 Процесс взаимодействия органов управления и структурных подразделений Фонда (см. Приложение):

- В процессе выявления рисков задействованы все подразделения и отдельные сотрудники, являющиеся владельцами рисков. Далее владельцы рисков передают информацию о рисках в Службу управления рисками Фонда. Специалисты Службы управления рисками выполняют оценку значимости (существенности) рисков и формируют реестр рисков Фонда;
- Следующим этапом сотрудники Службы управления рисками проводят количественную оценку рисков и вероятности их реализации.
- Ежеквартально руководитель Службы управления рисками организует заседания Комитета по управлению рисками для информирования о рисках Фонда, их соотношении с ограничениями рисков и принятия решений о мерах реагирования на риски. При необходимости Комитет по управлению рисками формирует рекомендации органам управления в отношении ограничений рисков. Руководитель Службы управления рисками полномочен инициировать внеплановые заседания Комитета по управлению рисками в экстренных случаях (например, резкое ухудшение качества активов или изменении внешней ситуации на рынке). При необходимости к процессу принятия решений о мерах реагирования могут быть привлечены подразделения – владельцы рисков;
- Ежеквартально после рассмотрения на Комитете по управлению рисками отчетность по рискам Фонда и протокол Комитета по управлению рисками с решениями о мерах реагирования на риски направляется для рассмотрения на Совет директоров. Совет директоров рассматривает отчетность по рискам Фонда, при необходимости проводит пересмотр лимитов допустимых размеров рисков и принимает иные решения в пределах своих полномочий.
- Мониторинг рисков проводят владельцы рисков путем постоянной фиксации инцидентов, способных привести к реализации рисков, Служба управления рисками ежемесячно контролирует уровень финансовых рисков путем сбора информации об уровне рисков, о соблюдении установленных ограничений рисков, о результатах мероприятий по управлению рисками. По результатам мониторинга в рамках Комитета по управлению рисками в случае необходимости осуществляется корректировка мер по управлению рисками Фонда, в том числе мероприятий, направленных на снижение рисков, а также разработка и корректировка мероприятий по снижению негативных последствий от их реализации и/или формирование рекомендаций органам управления в отношении ограничений рисков.

10.3 Порядок информирования Совета директоров и Президента о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков:

Информирование Совета директоров о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков осуществляется ежеквартально, в рамках рассмотрения отчетности по рискам Фонда, либо по решению Президента Фонда в любое время в случае необходимости.

Информирование Президента Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков осуществляется в рамках заседаний Комитета по управлению рисками, либо Руководителем Службы управления рисками по его решению в любое время в случае необходимости.

10.4 Порядок взаимодействия с акционером.

Фонд, являясь дочерним обществом:

- ежемесячно направляет «Отчёт о качестве активов собственных средств Фонда, находящихся под риском» в срок T+12 рабочих дней после окончания каждого месяца;
- ежеквартально направляет отчётность по рискам Фонда в срок T+30 рабочих дней после окончания отчетного квартала;
- направляет протоколы заседаний Комитета по рискам с решениями о принятии некоторых рисков, а также о мерах реагирования на риски в срок T+5 рабочих дней после проведения заседания;
- до утверждения в обязательном порядке согласовывает следующие внутренние нормативные документы по рискам с акционером:
 - Политику управления рисками, содержащую основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения и оценки рисков;
 - Реестр рисков;
 - Методику стресс-тестирования Фонда;
 - Порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов;
 - иные документы в области управления рисками, отнесенные уставом Фонда и законодательством Российской Федерации к компетенции Совета директоров.

11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 11.1 Политика и изменения к ней подлежат утверждению Советом директоров Фонда.
- 11.2 Политика может пересматриваться при возникновении изменений во внутренней или внешней среде, изменении подходов Фонда к управлению рисками, с учетом результатов мониторинга и независимой оценки системы управления рисками Фонда.
- 11.3 В случае если отдельные нормы настоящей Политики вступят в противоречие с законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, они утрачивают силу, и применяются соответствующие нормы законодательства Российской Федерации или нормативные акты Банка России. Недействительность отдельных норм настоящей Политики не влечет недействительности других ее норм и Политики в целом.

СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ ФОНДА В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

