

УТВЕРЖДЕНА  
Решением Совета  
НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА  
«ТРАДИЦИЯ»  
Протокол № 2/2017 от 20.02.2017 г.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ФОНДА



/А.О. Сухих/

**ПОЛИТИКА**  
управления рисками  
**НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА**  
**«ТРАДИЦИЯ»**

Москва, 2017

## Оглавление

|   |    |
|---|----|
| 1. Общие положения.....                               | 3  |
| 2. Основные термины и понятия. ....                   | 4  |
| 3. Принципы системы управления рисками.....           | 4  |
| 4. Организационная структура управления рисками ..... | 5  |
| 5. Процесс управления рисками. ....                   | 7  |
| 6. Виды рисков .....                                  | 7  |
| 7. Заключительные положения.....                      | 10 |

## 1. Общие положения.

1.1. Политика управления рисками НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «ТРАДИЦИЯ» (далее – «Политика»), определяет цели и задачи организации системы управления рисками (далее – система управления рисками или СУР), связанные с осуществлением деятельности по размещению пенсионных резервов и собственного имущества НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА «ТРАДИЦИЯ» (далее – Фонд).

1.2. Настоящая Политика является ключевым документом, на основе которого разрабатываются внутренние методологические и распорядительные документы, регламентирующие процессы по управлению рисками.

1.3. Политика определяет организацию системы и процесс управления рисками в Фонде, включая выявление рисков, измерение и оценку рисков, выбор способа реагирования на риск, контроль установленных в Фонде ограничений рисков, распределение ответственности между участниками СУР и способы их взаимодействия.

1.4. Настоящая Политика разработана с учетом требований Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ, Указания Банка России «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» № 4060-У и иных законодательных требований Российской Федерации, регламентирующих деятельность НПФ.

1.5. Политика также учитывает требования НАПФ, изложенные в Стандарте по организации риск-менеджмента в НПФ (далее – «Стандарт НАПФ»).

1.6. В случае изменения законодательства Российской Федерации и/или внутренних документов Фонда, настоящая Политика действует в части, не противоречащей вновь принимаемым законодательным актам и внутренним документам Фонда.

1.7. Целями системы управления рисками в Фонде являются:

- защита интересов вкладчиков, участников и их правопреемников путем организации эффективного управления рисками;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и прозрачности бизнес-процессов за счет эффективного управления рисками;
- повышение конкурентоспособности и надежности, обеспечение устойчивого, управляемого функционирования и развития Фонда за счет минимизации рисков.

1.8. Задачи системы управления рисками включают:

- обеспечение достаточного уровня покрытия активами Фонда обязательств перед вкладчиками, участниками и их правопреемниками, а также в целях компенсации убытков от возможной реализации рисков;
- своевременное выявление рисков деятельности Фонда;
- минимизация потерь при реализации рисков;
- поддержание рисков на определенном уровне;
- предоставление необходимой информации о рисках заинтересованным лицам с учетом ограничений, установленных требованиями законодательства и внутренними документами Фонда.

1.9. Деятельность по управлению рисками является для Фонда систематической, интегрированной в стратегическое и оперативное управление.

## 2. Основные термины и понятия.

- **Вероятность риска** – мера возможности наступления рисковогo события.
- **Владелец риска** – руководитель структурного подразделения Фонда и/или сотрудник Фонда, на стратегические или операционные цели деятельности которого, выявленный риск оказывает прямое влияние.
- **Карта рисков** – графическое представление перечня рисков, отражающее вероятность наступления риска и его последствий.
- **Служба управления рисками** – самостоятельное (независимое) структурное подразделение Фонда, осуществляющее, в том числе деятельность по выявлению, измерению, оценке и контролю за соответствием риска установленным в Фонде ограничениям рисков и разработке внутренних документов в рамках СУР.
- **Реестр рисков** – внутренний документ Фонда, содержащий перечень и описание выявленных рисков Фонда, и результаты их оценки.
- **Риск** – предполагаемое событие, которое способно оказать отрицательное влияние на деятельность и/или на финансовый результат Фонда.
- **Риск-аппетит** – совокупный предельный размер рисков, который Фонд готов принять в процессе осуществления своей деятельности и достижения своих целей.
- **Система управления рисками** – совокупность целей, задач, процессов, процедур, методик, информационных систем, а также деятельность органов управления, коллегиальных органов и сотрудников Фонда, позволяющих управлять рисками.
- **Управление рисками** – деятельность по координации процессов Фонда в целях поддержания рисков на определенном уровне.
- **Уровень риска** – сочетание вероятности риска и объема риска, определяющее значимость риска для Фонда.
- **Экспертная оценка** – метод оценки риска, основанный на получении от специалистов – экспертов (внутренних и/или внешних) информации о рисках, ее анализа и обобщения (консолидации) с целью выработки рациональных рисковогo решений.

## 3. Принципы системы управления рисками.

В целях эффективного управления рисками система управления рисками в Фонде строится с учетом следующих принципов:

- **Добросовестность.** Сотрудники Фонда исполняют свои обязанности в рамках СУР в строгом соответствии с должностными инструкциями, внутренними документами Фонда, предоставляя полную и достоверную информацию о рисках деятельности Фонда.
- **Знание риска.** Фонд выявляет, измеряет и оценивает риски, возникающие в ходе его деятельности, а также риски внутренней и внешней среды, и предпринимает шаги по их контролю и снижению до определённого уровня.
- **Коллегиальность.** В Фонде создается постоянно действующий Коллегиальный орган по управлению рисками - Комитет по управлению рисками - к компетенции которого относятся вопросы управления рисками в соответствии с внутренними документами.
- **Независимость.** В Фонде создается независимое структурное подразделение - Служба управления рисками, которая подчиняется непосредственно Исполнительному

директору. Служба управления рисками осуществляет деятельность по управлению рисками в соответствии с внутренними документами.

- **Непрерывность.** Служба управления рисками и владельцы рисков осуществляют непрерывный и постоянный процесс мониторинга и идентификации рисков.

- **Объективность.** Служба управления рисками должна учитывать всю имеющуюся в ее распоряжении информацию в целях проведения объективного и всестороннего анализа бизнес-среды, бизнес-процессов, формирования обоснованных суждений в отношении возникающих у Фонда рисков.

- **Разделение полномочий (обособленность).** Функции между структурными подразделениями / сотрудниками Фонда распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов. Обязательным является разделение полномочий между структурными подразделениями и/или сотрудниками, осуществляющими: операции подверженные риску, учет операций, контроль рисков.

- **Открытость.** Фонд раскрывает информацию о деятельности по управлению рисками заинтересованным лицам в соответствии с внутренними документами.

- **Прозрачность.** Процесс размещения и инвестирования пенсионных активов и собственных средств Фонда является прозрачным для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им.

- **Экономическая целесообразность.** Масштаб, в том числе и стоимость внедряемых Фондом мероприятий в рамках СУР, не должны превышать ожидаемое снижение ущерба от реализации риска.

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

#### 4. Организационная структура управления рисками

##### 4.1. Система управления рисками Фонда включает следующие компоненты:

- Организационную структуру управления рисками;
- Процесс управления рисками;
- Нормативную базу, регламентирующую систему управления рисками.

##### 4.2. Организационная структура управления рисками

###### 4.2.1. Совет Фонда осуществляет:

- Общий контроль за организацией СУР в Фонде;
- Утверждение внутренних документов в рамках СУР, включая:
  - ✓ Инвестиционную стратегию Фонда,
  - ✓ Политику управления рисками,
  - ✓ Реестр рисков,
  - ✓ Ограничения рисков,
  - ✓ Положение о порядке проведения стресс-тестирования Фонда
  - ✓ Иное.
- Рассмотрение отчетности Службы управления рисками;

- Иные функции в рамках СУР в случае необходимости.

#### **4.2.2. Коллегиальный орган** (Комитет по управлению рисками) осуществляет:

- рассмотрение вопросов, связанных с установлением и соблюдением лимитов в рамках утвержденных ограничений и осуществление контроля установленных лимитов;
- рассмотрение и утверждение мероприятий, связанных с минимизацией, оптимизацией уровней рисков, а также осуществление контроля за их исполнением;
- утверждение внутренних нормативных документов по управлению рисками;
- рассмотрение отчетности Службы управления рисками;
- принятие решений при реализации рисков (в рамках своих полномочий);
- иные функции в рамках СУР.

#### **4.2.3. Исполнительный директор** Фонда обеспечивает:

- организацию системы управления рисками в соответствии с требованиями законодательства и внутренними документами;
- обеспечение взаимодействия между сотрудниками, структурными подразделениями, органами управления и контрагентами в рамках СУР, а также с внешними контрагентами, включая Управляющие компании и депозитарии;
- утверждение организационной структуры СУР, отвечающей потребностям Фонда и обеспечивающей независимость Службы управления рисками;
- согласование внутренних документов СУР;
- рассмотрение отчетов и/или информации по управлению рисками и принятие мер в рамках своей компетенции по итогам рассмотрения данных отчетов;
- предоставление регулярной отчетности Совету Фонда;
- иные функции в рамках СУР в соответствии с внутренними документами.

#### **4.2.4. Служба управления рисками** осуществляет:

- координацию процесса управления рисками в Фонде;
- разработку методологических документов в рамках организации СУР, а также консультирование органов управления и сотрудников в части применения методологии управления рисками;
- выявление реальных и потенциальных источников рисков Фонда;
- оценку, измерение и мониторинг уровней риска в соответствии с внутренними документами;
- контроль соблюдения утвержденных ограничений рисков;
- формирование и предоставление отчетности, экспертных заключений, аналитической информации по рискам Исполнительному и Коллегиальному органам Фонда и иным лицам в рамках организации деятельности по управлению рисками;
- взаимодействие с УК с целью оценки эффективности функционирования системы риск-менеджмента инвестиционного контрагента;
- вынесение обоснованных предложений по снижению или оптимизации уровней риска на утверждение Коллегиального органа Фонда;
- иные функции в рамках СУР.

#### **4.2.5. Владельцы рисков** отвечают за:

- идентификацию рисков в бизнес-процессах в рамках своей компетенции;
- разработку методической и иной документации в рамках СУР согласно своим полномочиям;

- формирование и предоставление отчетности Службе управления рисками;
- иное.

**4.2.6. Контролер** осуществляет контроль соответствия внутренней документации Фонда, а также регламентируемых бизнес-процессов Фонда нормативным требованиям регулятора и распоряжениям руководства, включая контроль за соблюдением процедур предотвращения конфликта интересов.

## 5. Виды рисков

Фонд выделяет основные виды рисков, подлежащих управлению в рамках реализуемых им бизнес-процессов, включая:

- **операционные риски** – риски возникновения убытков Фонда из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством или отказом информационных систем, правовых рисков, и/или ошибочными действиями или злоупотреблениями сотрудников Фонда, несовершенством практики корпоративного управления, внешних воздействий, которые приводят или могут привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям;

- **риски потери деловой репутации** – риски, утраты репутации в связи с совершением противоправных или иных действий сотрудников или руководства Фонда, приводящие к оттоку клиентов из Фонда, и материальным потерям.

- **актуарные риски** – риски увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда, что может быть связано с увеличением периодов выплат пенсий клиентам Фонда, а также со смертностью и гендерной структурой клиентов Фонда.

- **кредитные риски** – рисках возникновения убытков вследствие неисполнения (несвоевременного либо ненадлежащего исполнения) контрагентом (эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией и др.) финансовых обязательств перед Фондом;

- **риски концентрации** – риски вложений Фонда в однородные активы, например, активы одного эмитента, отрасли, страновой принадлежности;

- **рыночные риски** – риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования пенсионных резервов и средств для обеспечения уставной деятельности Фонда в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов;

- **риски ликвидности (структурной или рыночной)** – риски возникновения убытков вследствие несбалансированности балансовой структуры Фонда или недостаточной ликвидности актива (значительного дисконта к цене при форсированной ликвидации актива).

## 6. Процесс управления рисками.

**6.1.** В рамках осуществления процесса управления рисками Фонд может передать часть функций по управлению рисками инвестиционному контрагенту (управляющей компании) при условии соблюдения требований законодательства и внутренних документов Фонда. Решение о передаче функций по управлению рисками принимается Советом Фонда и оформляется приказом Исполнительным директором. Передача

функций по управлению рисками не снимает ответственности Фонда за своевременность, полноту и качество управления рисками.

## **6.2. Процесс управления рисками включает следующие процедуры:**

**6.2.1 Выявление рисков.** Выявление рисков включает идентификацию и описание рисков и их источников на основании информации о внутренней и внешней среде. Участниками процедуры идентификации являются владельцы рисков, которые в координации с представителями Службы управления рисками осуществляют процедуру выявления и документирования рисков. Служба управления рисками консолидирует и документально оформляет описание рисков и их источников, а также иной релевантной информации в Реестре рисков Фонда, который подлежит регулярному пересмотру.

**6.2.2 Измерение и оценка рисков** – процедура определения уровней существенности рисков, как для отдельных видов рисков, так и для совокупности рисков Фонда. Служба управления рисками координирует процесс измерения и оценки рисков в Фонде, разрабатывает соответствующие методики и инструментарий, проводит обучение владельцев рисков инструментам и методикам. В процессе измерения рыночных и кредитных рисков инвестиционных портфелей, которые передаются в доверительное управление инвестиционному контрагенту, Фонд может обратиться за методологической поддержкой к УК. Измерение рисков может выполняться с применением как количественных методов и моделей (например, в целях измерения рыночных рисков долговых и долевого инструментов, агрегированных рисков инвестиционных портфелей), а также экспертных оценок (например, при измерении операционных рисков). Результаты оценки рисков фиксируются в Реестре рисков. По результатам оценки выявленные и оцененные риски должны быть проранжированы по степени существенности и контролируемости.

**6.2.3 Стресс-тестирование рисков** – процедура оценки совокупного уровня рисков Фонда под стрессом. Проведение стресс-тестирования предполагает использование сценарного анализа, который позволяет оценить устойчивость Фонда к редким, но вероятным пессимистичным событиям. Если в случае проведения стресс-тестирования выявляется недостаточность активов Фонда для исполнения своих обязательств, то Фонд формирует план мероприятий для приведения активов Фонда в соответствие с его обязательствами. Служба управления рисками координирует процедуру стресс-тестирования в Фонде, при необходимости привлекает стороннюю организацию для проведения моделирования стресса.

**6.2.4 Управление (реагирование на риск)** - планирование и реализация управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятных последствий и (или) минимизацию возможных потерь, вызванных реализацией риска, в соответствии с принятыми в Фонде ограничениями. Фонд применяет следующие методы управления риском:

- **Принятие риска** – принимается весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- **Избежание риска** – отказ от реализации решений, которые являются источником риска;
- **Резервирование** – организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия убытков в случае реализации рисковомого события;



- **Перераспределение риска** через передачу части или полного объема рисков третьим сторонам;

- **Ограничение риска** – процедуры, воздействующие на снижение вероятности реализации риска путем устранения или уменьшения факторов риска и/или на размер ущерба для Фонда. Ограничение объема обязательств перед Фондом, приходящихся на один объект риска или тип объектов риска.

Вид используемого лимита зависит от конкретного вида риска. Лимиты могут устанавливаться в форме:

- ✓ Позиционных лимитов (лимитов вложений в те или иные финансовые инструменты, портфели, отрасли);
- ✓ Ограничений собственных средств, необходимых для покрытия того или иного риска;
- ✓ Дополнительных ограничений при осуществлении операции, (в т.ч. установления ограничений по ценовым параметрам, срока вложений, дюрации, волатильности и прочих);
- ✓ Лимита предельно допустимых потерь (stop loss);
- ✓ Иных ограничений.

- **Диверсификация риска** – распределение вложений по разным финансовым инструментам или типам активов, с целью ограничения концентрации рисков.

- **Хеджирование** – использование разрешенных производных финансовых инструментов в целях уменьшения рисков по базовым активам, составляющим портфель.

Выбор методов управления зависит от вида риска и производится Службой управления рисками и/или владельцем риска.

**6.2.5 Мониторинг и контроль** – регулярный контроль уровней риска Фонда с учетом установленных ограничений и контроль эффективности мероприятий по управлению рисками. Участниками мониторинга являются, в том числе, владельцы процессов Фонда, контролер Фонда и руководство Фонда. Служба управления рисками, как координатор процесса, отслеживает статус исполнения процедур и выявляет фактические уровни рисков против целевых, определяет планы мероприятий по устранению нарушений, эскалирует выявленные нарушения на уровень руководства Фонда.

**6.2.6 Оценка эффективности системы управления рисками** – мероприятия по оценке качества системы управления рисками, которые включают:

- проверку достаточности и адекватности элементов риск-менеджмента для эффективного управления рисками;
- проверку полноты выявления рисков Фонда;
- проверку эффективности контрольных процедур, включая эффективность использования ресурсов;
- проведение анализа информации о реализовавшихся рисках.

Оценка эффективности управления рисками проводится самостоятельно каждым участником СУР в своей области. Результаты такой оценки обобщаются Руководителем Службы управления рисками и предоставляются руководству Фонда.

**6.2.7 Отчетность по рискам.** Отчетность по рискам предназначена для информационной поддержки принятия решений в области риск-менеджмента. Служба управления рисками готовит и предоставляет регулярную внутреннюю отчетность в адрес Совета Фонда, Коллегиальных органов и исполнительного директора, а также

внешнюю отчетность по запросу регулятора. В случае наступления рисков событий и превышения уровней рисков установленным Фондом ограничениям Служба управления рисками формирует также экстренную отчетность.

Форма, состав и периодичность отчетности по рискам устанавливаются внутренними документами Фонда.

**6.2.8 Раскрытие информации.** Информация о деятельности по управлению рисками раскрывается вкладчикам, участникам, контролирующим органам и иным заинтересованным лицам. При этом Фонд ограничивает раскрытие информации, которая составляет коммерческую или иную тайну.

Фонд осуществляет раскрытие информации по управлению рисками на сайте в сети Интернет, в отчетности Службы управления рисками, в рамках официальных запросов уполномоченных заинтересованных лиц, а также иными способами.

## **7. Заключительные положения**

**7.1.** Политика по управлению рисками является обязательной для исполнения всеми сотрудниками Фонда.

**7.2.** Политика по управлению рисками пересматривается по мере необходимости, но не реже одного раза в год.

**7.3.** Новая редакция Политики утверждается Советом Фонда и в обязательном порядке доводится до сведения всех сотрудников Фонда.

**7.4.** Квалификационные требования к сотрудникам Службы управления рисками, а также их функции, права и обязанности устанавливаются в должностных инструкциях данных сотрудников.

**НПФ «ТРАДИЦИЯ»**

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью

10 (Десять) листа (-ов)

Председатель Совета Фонда

НПФ «ТРАДИЦИЯ»



А. О. Сухих

