

**УТВЕРЖДЕНО**  
**Решением Совета директоров**  
**Акционерного общества**  
**«Негосударственный пенсионный фонд**  
**ТРАДИЦИЯ»**  
**Протокол № 20-10-2017 от 20.10.2017 г.**

**ПОЛИТИКА**  
**управления рисками**  
**В**  
**Акционерном обществе**  
**«Негосударственный пенсионный фонд ТРАДИЦИЯ»**

**(версия 1.0)**

МОСКВА, 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....	3
3. ПРИНЦИПЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ .....	4
4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ .....	5
5. ВИДЫ РИСКОВ.....	6
6. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ .....	7
7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	9

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Политика управления рисками в Акционерном обществе «Негосударственный пенсионный фонд 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 собственных средств Акционерным обществом «Негосударственный пенсионный фонд ТРАДИЦИЯ» (далее – АО «НПФ ТРАДИЦИЯ», 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 от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и требований Банка России к организации системы управления рисками

1.5. Политика также учитывает требования Саморегулируемой организации Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) к организации системы управления рисками.

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. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

<b>Вероятность риска</b>	Мера возможности наступления рискового события.
<b>Владелец риска</b>	Руководитель структурного подразделения Фонда и/или сотрудник Фонда, на стратегические или операционные цели деятельности которого, выявленный риск оказывает прямое влияние.
<b>Карта рисков</b>	Графическое представление перечня рисков, отражающее вероятность наступления риска и его последствий.
<b>Служба управления рисками</b>	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.

<b>Реестр рисков</b>	Внутренний документ Фонда, содержащий перечень и описание выявленных рисков Фонда, и результаты их оценки.
<b>Риск</b>	Предполагаемое событие, которое способно оказать отрицательное влияние на деятельность и/или на финансовый результат Фонда.
<b>Система управления рисками</b>	Совокупность целей, задач, процессов, процедур, методик, информационных систем, а также деятельность органов управления, коллегиальных органов и сотрудников Фонда, позволяющих управлять рисками.
<b>Управление рисками</b>	Деятельность по координации процессов Фонда в целях поддержания рисков на определенном уровне.
<b>Уровень риска</b>	Сочетание вероятности риска и объема риска, определяющее значимость риска для Фонда.
<b>Экспертная оценка</b>	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 рискованных 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 – (далее - 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 Генеральному 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 резервов 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 директоров Фонда осуществляет:**

- Общий контроль за организацией СУР в Фонде;
- Утверждение внутренних документов в рамках СУР, включая:
  - ✓ Инвестиционные стратегии 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. 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. Генеральный директор Фонда обеспечивает:**

- организацию системы управления рисками в соответствии с требованиями законодательства и внутренними документами;
- взаимодействие между сотрудниками, структурными подразделениями, органами управления и контрагентами в рамках СУР, а также с внешними контрагентами, включая Управляющие компании и специализированный депозитарий;
- 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 директоров Фонда;
- иные функции в рамках СУР в соответствии с внутренними документами Фонда.

#### **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 Фонда 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 Генеральному директору и Коллегиальному органу Фонда и иным лицам в рамках организации деятельности по управлению рисками;
- взаимодействие с управляющими компаниями Фонда 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 следующие виды рисков, подлежащих управлению в рамках реализуемых им бизнес-процессов:

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

- **рыночные риски** – риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования пенсионных резервов и собственных средств 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).

- **риски концентрации** – риски вложений Фонда в однородные активы, например, активы одного эмитента, отрасли, страновой принадлежности. Риски концентрации могут рассматриваться как отдельно, так и в рамках выделенных видов рисков.

## 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 директоров Фонда и оформляется приказом Генерального директора. 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 и проводит 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 управляющим компаниям. Измерение рисков может исполняться с применением 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 проводит 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 рискового 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, относящихся к одному объекту риска или типу 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 прочим)
- ✓ 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, включая:

- отслеживание статуса исполнения процедур и измерение фактических уровней рисков против целевых;
- определение планов мероприятий по устранению нарушений ограничений рисков;
- реагирование на повышение уровня риска;
- предоставление информации о выявленных нарушениях ограничений рисков, а также о случаях существенного повышения уровней риска руководству 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 владельцами рисков в рамках своей компетенции. 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 представляет периодическую внутреннюю отчетность в адрес Совета директоров Фонда, Комитета по управлению рисками и Генерального директора.

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

Срок представления экстренной отчетности 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.

Экстренная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется Генеральному директору, в Комитет по управлению рисками и, в случае необходимости, контролеру и, при необходимости, Совету директоров Фонда.

Периодическая отчетность составляется:

- ежеквартально;
- ежегодно.



Ежеквартальная отчетность составляется не позднее 30-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, ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками хранится не менее пяти лет.

**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 официальном сайте Фонда в сети Интернет, в отчетности Службы управления рисками, в рамках официальных запросов уполномоченных заинтересованных лиц.

## **7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

- 7.1.** Политика является обязательной для исполнения всеми сотрудниками Фонда.
- 7.2.** Политика пересматривается по мере необходимости, но не реже одного раза в год.
- 7.3.** Новая редакция Политики утверждается Советом директоров 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.