Информация о рисках, связанных с размещением пенсионных резервов

При совершении операций по размещению пенсионных резервов, Фонд принимает и оценивает следующие виды рисков:

Рыночные риски – риски возникновения у Фонда убытков от инвестирования пенсионных резервов и собственных средств Фонда в финансовые инструменты вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости данных инструментов.
В рамках своей деятельности Общество выделяет три основных вида рыночного риска – валютный, процентный, фондовый.
Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.
Валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют.
Фондовый риск – риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке.

Кредитные риски - риски возникновения убытков вследствие неисполнения (несвоевременного либо ненадлежащего исполнения) контрагентом (эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией и др.) финансовых обязательств перед Фондом.
К финансовым инструментам, подверженным кредитным рискам относятся долговые инструменты (облигации) и/или иные долговые обязательства (расчетные, депозитные счета в банках, брокерские счета), в которые законодательно разрешено осуществлять инвестирование пенсионных и собственных активов.
Кредитный риск по операциям с ценными бумагами наступает в случаях:
– неисполнения эмитентом ценной бумаги обязательств по выплате основного долга, процентов и иных причитающихся инвестору выплат в соответствии с установленными условиями и в установленные сроки,
– неисполнения контрагентами обязательств по заключенным сделкам с ценными бумагами в соответствии с установленными условиями и в установленный срок, в том числе обязательств по поставке ценных бумаг, осуществлению платежей и т. п.
– банкротство и предусмотренные законодательством внешние процедуры управления;
– объявление дефолта по любому другому аналогичному инструменту данного заемщика и вступление в силу оговорки о досрочном наступлении срока исполнения данного обязательства;
– неплатежеспособность, подразумевающая невыплату заранее оговоренной суммы в срок по истечении периода моратория (при наличии);
– отказ или мораторий, при котором эмитент отказывается от совершения платежа или оспаривает юридическую силу обязательства;
– реструктуризация задолженности, повлекшая за собой односторонний отказ, отсрочку или изменение графика погашения задолженности на менее выгодных для кредитора условиях;
– иные действия государственных органов, в т. ч. зарубежных государств, включая объявление моратория на выплату эмитированных долговых обязательств и т.д.;

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).
Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности сроков погашения финансовых активов и финансовых обязательств Общества, в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими инвестиционными контрагентами Общества и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Обществом своих финансовых обязательств.
Основные виды риска ликвидности:
– риск текущей (балансовой) ликвидности – риск нехватки ликвидных средств для выполнения текущих, а также долгосрочных финансовых обязательств.
– риск рыночной ликвидности - риск невозможности реализовать финансовый актив на рынке в требуемые сроки по текущим рыночным котировкам. Риск рыночной ликвидности может усугублять риск текущей ликвидности (кассовых разрывов).