

**Акционерное общество «Негосударственный
пенсионный фонд ТРАДИЦИЯ»**

УТВЕРЖДЕНО
Решением Совета директоров
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
ТРАДИЦИЯ»
Протокол №22-09-2023 от 22.09.2023 г.

**ПОЛИТИКА
управления рисками
В
Акционерном обществе
«Негосударственный пенсионный фонд ТРАДИЦИЯ»
(версия 1.8)**

МОСКВА, 2023

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. 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.

1.7. 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.

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

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Вероятность риска	- мера возможности наступления рискового 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 организации системы управления рисками

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
Система управления рисками (СУР)	- 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 рискованных решений
Риск-аппетит (предельный размер рисков)	- показатель, отражающий уровень риска, который Фонд готов принять в процессе осуществления деятельности и достижения своих целей. Может рассчитываться как по отдельным категориям / видам / группам агрегирования рисков, так и в целом по Фонду (совокупный риск-аппетит или совокупный предельный размер рисков)

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 создан 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 создано 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.

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 резервов (в том числе выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании).

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).

- **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:
 - ✓ Инвестиционная политика Фонда
 - ✓ Политику управления рисками
 - ✓ Реестр рисков
 - ✓ Ограничения рисков (риск-аппетит)
 - ✓ 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 рисков и осуществление контроля установленных лимитов и ограничений рисков;
- 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 неблагоприятного 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. При управлении рисками Фонд учитывает риск концентрации в рамках вышеперечисленных видов рисков как фактор, оказывающий влияние на величину риска (уровень потерь или частоту реализации риска) из-за повышенной концентрации активов в инструменте/ виде инструментов/ инструментах одного эмитента/ инструментах эмитентов одной отрасли, или концентрации риска на отдельных клиентах/ процессах/ операциях.

6.3. Процесс управления рисками включает следующие процедуры:

6.3.1 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, их источников и результаты оценки рисков на этапе выявления рисков, а также иной релевантной информации в Реестре рисков Фонда, который подлежит регулярному пересмотру.

6.3.2 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. Измерение и оценка рисков осуществляется в соответствии с порядком, определяемым внутренними нормативными документами Фонда, и пересматриваются по мере необходимости, но не реже одного раза в год. Результаты оценки рисков фиксируются в отчетности Службы управления рисками.

6.3.3 Стресс-тестирование рисков – Для измерения совокупных принятых рисков Фонд проводит стресс-тестирование на предмет достаточности активов Фонда для исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками и их правопреемниками в полном объеме и в

установленный срок. Служба управления рисками проводит стресс-тестирование в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами Фонда, с использованием утвержденных Фондом сценариев стресс-тестирования, при необходимости привлекает стороннюю организацию для проведения моделирования стресса. Стресс-тестирование с использованием сценариев, разработанных и утвержденных Банком России, Фонд проводит с соблюдением требований, установленных Банком России.

6.3.4 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, 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.

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.

6.3.5 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 Службой управления рисками и предоставляются руководству Фонда в рамках отчётности по рискам.

6.3.6 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.

6.3.6.1. Экстренная отчетность. 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.

Информация о нарушении и предпринятых действиях по его устранению доводится до сведения Совета Директоров в рамках ежеквартальной отчетности по рискам.

6.3.6.2. Периодическая отчетность.

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.

6.3.7 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. Все вопросы, неурегулированные в настоящей Политике, регулируются действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Фонда и иными локальными нормативными актами Фонда.

7.5. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации отдельные статьи Политики вступают в противоречие с действующим законодательством, эти статьи Политики утрачивают силу и до момента внесения изменений в Политику сотрудники Фонда руководствуются федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

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