

УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров АО «НПФ «Гефест»
Протокол от «17» февраля 2017г.

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «ГЕФЕСТ»
Ред.2

город Москва
2017 г.

Оглавление

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
РАЗДЕЛ 2. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ».....	3
РАЗДЕЛ 3. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»	3
РАЗДЕЛ 4. КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»	4
РАЗДЕЛ 5. ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»	5
РАЗДЕЛ 6. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ».....	5
РАЗДЕЛ 7. ПРОЦЕССЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ».....	7
РАЗДЕЛ 8. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ	9
8.1. КРЕДИТНЫЙ РИСК.....	9
8.2. РЫНОЧНЫЙ РИСК	10
8.3. РИСК ЛИКВИДНОСТИ	11
РАЗДЕЛ 9. НЕФИНАНСОВЫЕ РИСКИ	12
9.1. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК.....	12
РАЗДЕЛ 10. АКТУАРНЫЕ РИСКИ	12
РАЗДЕЛ 11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	13
Приложение № 1	14
Приложение № 2.....	16
Приложение № 3.....	17
Приложение № 4.....	18

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1 Политика управления рисками АО «НПФ «Гефест» (далее – Политика) устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения АО «НПФ «Гефест» (далее - Фонд) целей своей деятельности и выполнения возложенных на него функций.
- 1.2 Политика определяет цель и задачи, принципы управления рисками АО «НПФ «Гефест», классификацию рисков Фонда, основные термины и определения, используемые в области управления рисками АО «НПФ «Гефест», а также элементы системы управления рисками Фонда, в том числе ключевые процессы и организационную структуру управления рисками АО «НПФ «Гефест».
- 1.3 Политика разработана на основе законодательства Российской Федерации, нормативных и иных актов Банка России, международных стандартов в области управления рисками, а так же стандартов саморегулируемой ассоциации негосударственных пенсионных фондов.

РАЗДЕЛ 2. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

- 2.1 Цель управления рисками АО «НПФ «Гефест» заключается в идентификации рисков, разработке и реализации комплекса мер, способствующих достижению целей деятельности и выполнению функций АО «НПФ «Гефест» в условиях неопределенности, во внешней или внутренней среде, которая может привести к нарушениям бизнес-процессов АО «НПФ «Гефест», к финансовым потерям, а также ущербу его деловой репутации и другим негативным последствиям.
- 2.2 Недопущение возможных финансовых потерь, учитывая характер деятельности Фонда, является приоритетом при управлении рисками АО «НПФ «Гефест».
- 2.3 Цель управления рисками АО «НПФ «Гефест» достигается посредством решения следующих основных задач:
 - 1) количественное и (или) качественное определение уровня рисков АО «НПФ «Гефест» на основе информации (исторических данных, прогнозов экспертных оценок и другой информации), позволяющей наиболее объективно определить уровень риска с учетом возможных ограничений, связанных с ее использованием в конкретной ситуации;
 - 2) разработка и реализация комплекса мер, направленных на снижение негативного влияния неопределенности на достижение целей деятельности и выполнение функций АО «НПФ «Гефест» до допустимых (приемлемых) уровней;
 - 3) предотвращение (минимизация) по возможности финансовых потерь АО «НПФ «Гефест»;
 - 4) достижение эффективной адаптации процессов управления рисками АО «НПФ «Гефест» к бизнес-процессам АО «НПФ «Гефест»;
 - 5) обеспечение соответствия системы управления рисками АО «НПФ «Гефест» требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных и иных актов Фонда, а так же состоянию внутренней и внешней среды и ее адекватности организационной структуре, масштабам деятельности АО «НПФ «Гефест»;
 - 6) развитие риск-культуры в АО «НПФ «Гефест».

РАЗДЕЛ 3. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

- 3.1 Управление рисками АО «НПФ «Гефест» осуществляется на основе следующих принципов:
 - 1) обязательность – процедуры управления рисками применяются ко всем операциям, связанным с основной деятельностью Фонда, включая инвестиционную деятельность, вне зависимости от надежности и продолжительности срока сотрудничества с инвестиционными контрагентами;
 - 2) независимость – служба управления рисками АО «НПФ «Гефест» обособлена от подразделений, генерирующих риски;
 - 3) совершенствование деятельности – управление рисками АО «НПФ «Гефест» направлено на постоянное повышение эффективности деятельности АО «НПФ «Гефест», оптимизацию бизнес-процессов и организационной структуры АО «НПФ «Гефест», обеспечивающих достижение целей деятельности и выполнение функций АО «НПФ «Гефест»;
 - 4) интеграция в бизнес-процессы – управление рисками АО «НПФ «Гефест» является неотъемлемой частью его бизнес-процессов, в том числе принятия управленческих решений;
 - 5) осведомленность – руководство АО «НПФ «Гефест», руководители и работники структурных

- подразделений АО «НПФ «Гефест» должны быть своевременно осведомлены о рисках АО «НПФ «Гефест», связанных с выполняемыми (курируемыми) ими бизнес-процессами АО «НПФ «Гефест» и с планируемыми к реализации новыми операциями и проектами, что предполагает предварительную идентификацию и оценку соответствующих рисков;
- 6) существенность и целесообразность – принятие решений о реагировании на риски АО «НПФ «Гефест» осуществляется исходя из уровня рисков и с учетом соотношения затрат и выгод от реализации мер реагирования на риски, а также других факторов, определяющих целесообразность принятия указанных мер;
 - 7) ясное выражение неопределенности – система управления рисками АО «НПФ «Гефест» обеспечивает количественное и (или) качественное определение уровня рисков АО «НПФ «Гефест» на основе информации (исторических данных, прогнозов, экспертных оценок и другой информации), позволяющей наиболее объективно определить уровень риска с учетом возможных ограничений, связанных с ее использованием в конкретной ситуации;
 - 8) непрерывность – процессы управления рисками АО «НПФ «Гефест» выполняются на постоянной основе, обеспечивая руководство АО «НПФ «Гефест», руководителей и работников структурных подразделений АО «НПФ «Гефест» актуальной информацией о рисках Фонда и управлении ими;
 - 9) обучение и мотивация – в АО «НПФ «Гефест» обеспечивается прохождение работниками, вовлеченными в процессы управления рисками Фонда, обучения современным стандартам и практикам управления рисками, и применение мер мотивации, предполагающих отсутствие наказания за своевременное информирование о рисках, риск-событиях и предложениях по реагированию на них и стимулирующих работников АО «НПФ «Гефест» эффективно выполнять обязанности по управлению рисками.

РАЗДЕЛ 4. КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

- 4.1 В деятельности АО «НПФ «Гефест» возникают различные виды рисков, реализация которых способна препятствовать достижению целей деятельности и выполнению функций АО «НПФ «Гефест»:
- 4.1.1 Финансовые риски – риски финансовых потерь, которые могут возникнуть в результате владения финансовыми активами и совершения операций с финансовыми инструментами:
- 1) кредитный риск – риск неисполнения должником финансовых обязательств или неблагоприятного изменения их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства;
 - 2) рыночный риск – риск изменения рыночной стоимости финансовых активов и инструментов, связанный с изменением конъюнктуры финансового рынка;
 - 3) риск ликвидности – риск неспособности своевременно исполнить финансовые обязательства или своевременно реализовать финансовые активы или инструменты.
- 4.1.2 Нефинансовые риски – следующие риски, возникающие в деятельности АО «НПФ «Гефест» в результате влияния внутренних и внешних факторов:
- 1) стратегический риск – риск недостижения целей деятельности, ненадлежащего выполнения функций Фонда вследствие ошибок (недостатков) при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Фонда, или их несвоевременного принятия, в том числе вследствие неучета (недостаточного учета) или несвоевременного реагирования на внешние факторы, угрожающие ценовой и финансовой стабильности Российской Федерации;
 - 2) репутационный риск – риск ущерба деловой репутации Фонда вследствие негативного восприятия его деятельности обществом;
 - 3) операционный риск – риск негативных последствий для Фонда вследствие нарушений бизнес-процессов Фонда, недостаточной эффективности бизнес-процессов и организационной структуры Фонда, действий (бездействия) работников Фонда, сбоев в работе или недостаточной функциональности ИТ-систем, оборудования, а также вследствие влияния внешних факторов, препятствующих достижению целей деятельности и выполнению функций Фонда.
- 4.1.3 Актуарные риски (специфические риски обеспечения финансовой устойчивости НПФ) – непредвиденные в рамках актуарных моделей оценки изменения демографических показателей,

влияющих на возникшие и возникающие в будущем обязательства Фонда, в частности при выплате пожизненных пенсий участникам и застрахованным лицам.

4.2 Различные виды рисков Фонда могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.

РАЗДЕЛ 5. ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

5.1 Для реализации цели, задач и принципов управления рисками Фонда функционирует система управления рисками Фонда, включающая следующие взаимосвязанные элементы:

- 1) процессы управления рисками Фонда;
- 2) организационную структуру управления рисками Фонда;
- 3) локальные нормативные акты АО «НПФ «Гефест» регулирующие вопросы управления рисками АО «НПФ «Гефест», в том числе содержащие методологию управления рисками АО «НПФ «Гефест»;
- 4) риск-культуру;
- 5) ресурсы, обеспечивающие управление рисками АО «НПФ «Гефест» (в том числе кадровые, финансовые ресурсы, ИТ-обеспечение).

5.2 Необходимым условием эффективного функционирования системы управления рисками Фонда является ее периодический пересмотр с учетом изменений во внутренней и внешней среде, подходах Фонда к управлению рисками, результатов мониторинга и независимой оценки системы управления рисками Фонда.

РАЗДЕЛ 6. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

6.1 Функционирование системы управления рисками Фонда осуществляется в рамках ее организационной структуры.

6.2 Субъектами управления рисками Фонда являются:

- 1) Совет директоров;
- 2) Президент;
- 3) Комитет по управлению рисками;
- 4) Служба управления рисками;
- 5) структурные подразделения Фонда – владельцы рисков.

6.3 **Все субъекты управления рисками Фонда выполняют следующие основные функции** по управлению рисками Фонда в части, относящейся к их компетенции в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными и иными актами Фонда:

- 1) принимают решения по вопросам деятельности Фонда, контролируют их выполнение;
- 2) разрабатывают, рассматривают, согласовывают, утверждают и выполняют локальные нормативные и иные акты Фонда, в том числе регулирующие вопросы управления рисками Фонда;
- 3) подготавливают и рассматривают отчетность о рисках;
- 4) содействуют развитию риск-культуры в АО «НПФ «Гефест».

6.4 **Совет Директоров осуществляет следующие функции в области управления рисками:**

- 1) утверждение политики управления рисками, содержащей основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения и оценки рисков;
- 2) участие в утверждении и осуществление контроля за реализацией мероприятий в рамках организации системы управления рисками, в том числе утверждение:
 - a) реестра рисков - внутреннего документа Фонда, в который включаются выявленные риски и результаты их оценки, а так же установление допустимого уровня риска (риск-аппетит), который готов нести Фонд, по различным видам рисков;
 - b) внутреннего документа Фонда, содержащего критерии и факторы, определяющие объем средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;
 - c) внутренних документов, содержащих описание используемых сценариев стресс-тестирования;
 - d) плана мероприятий, направленных на достижение достаточности активов, в случае выявления в результате стресс-тестирования недостаточности активов для исполнения обязательств Фонда;

- 3) рассмотрение отчета о деятельности Фонда по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности Фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в Фонде.

6.5 Президент Фонда является ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками, в рамках данной роли к компетенции Президента относятся следующие вопросы:

- 1) организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- 2) обеспечение управления рисками, возникающими в деятельности Фонда, в том числе посредством делегирования полномочий;
- 3) утверждение организационной структуры Фонда, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- 4) 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;
- 5) рассмотрение отчетов по управлению рисками Фонда и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- 6) предоставление Совету Директоров Фонда отчетов, согласно утвержденным внутренним нормативным документам;
- 7) общий контроль за функционированием системы управления рисками Фонда обеспечение соблюдения Фондом установленных требований к организации работы риск-менеджмента.

6.6 Комитет по управлению рисками АО «НПФ «Гефест» - постоянно действующий коллегиальный орган Фонда, к компетенции которого относится приоритизация рисков и принятие решений о мерах реагирования на риски. Комитет по управлению рисками рассматривает следующие вопросы:

- 1) вопросы, связанные с установлением лимитов и ограничений на отдельные финансовые инструменты в рамках утвержденного риск-аппетита, а также контроля за ними;
- 2) рассмотрение регулярной отчетности по видам рисков;
- 3) утверждение плана мероприятий по реагированию на рисковые события.

6.7 Служба управления рисками АО «НПФ «Гефест» является структурным подразделением, ответственным за развитие системы управления рисками Фонда, выполняет следующие функции:

- 1) подготовка совместно с заинтересованными структурными подразделениями Фонда внутренних документов, разрабатываемых в рамках системы управления рисками Фонда;
- 2) координация деятельности структурных подразделений Фонда по вопросам управления рисками Фонда;
- 3) мониторинг системы управления рисками Фонда, в т.ч. соблюдения внутренних и внешних требований в части управления рисками, координация процессов управления рисками Фонда;
- 4) информирование руководства Фонда о рисках Фонда и управлении ими;
- 5) определение, оценка, измерение и мониторинг рисков Фонда в соответствии с разработанными и утвержденными Фондом положениями, методиками и процедурами;
- 6) предоставление отчетности по рискам, установленной внутренними нормативными актами.

6.8 Владельцы рисков - структурные подразделения Фонда осуществляют непосредственное управление рисками Фонда (в том числе их идентификацию, оценку и реагирование на риски) в соответствии с настоящей Политикой, внутренними документами Фонда, в том числе документами, которые могут разрабатываться владельцами рисков в целях регулирования отдельных вопросов управления рисками с учетом специфики их деятельности. Основными функциями структурных подразделений Фонда – владельцев рисков в области управления рисками являются:

- 1) выявление возможных случаев возникновения риска, реальных или потенциальных, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, влияющих на возникновение рисков, и оценка масштабов предполагаемого убытка;
- 2) участие в разработке методической и нормативной документации по управлению рисками;
- 3) реализация утвержденных мероприятий по реагированию на рисковые события;
- 4) подготовка необходимой отчетности и предоставление ее в Службу управления рисками.

6.9 На структурные подразделения (лица), совершающие деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке внутренних документов фонда по контролю за соответствием риска

установленным Фондом ограничениям риска, не могут быть возложены обязанности по заключению сделок при инвестировании (размещении) средств пенсионных накоплений или резервов (в том числе выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании).

РАЗДЕЛ 7. ПРОЦЕССЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ АО «НПФ «ГЕФЕСТ»

Управление рисками Фонда предполагает выполнение цикла следующих ключевых процессов:

- 1) выявление (идентификация) и оценка рисков;
- 2) реагирование на риски;
- 3) подготовка отчетности о рисках;
- 4) мониторинг рисков.

7.1. Выявление (идентификация) и оценка рисков:

Выявление риска – определение внутренних и внешних факторов, наличие которых может привести к возникновению каждого вида риска, выявление операций, совершение которых может привести к возникновению и реализации риска. Фондом определяются индикаторы риска, которые используются для идентификации и оценки существенности рисков.

Оценка риска – определение вероятных последствий, которые может обрести Фонд в случае реализации внешних и/или внутренних факторов риска, при совершении той или иной операции. В силу того, что последствия могут быть представлены не только в виде определенной величины возможных потерь, но и в виде иных последствий для деятельности Фонда, оценка риска может быть количественной и качественной.

Количественная оценка риска предполагает определение и анализ величины потерь, которые понесет Фонд в результате реализации любого вида риска.

Качественная оценка предполагает анализ произошедшей нештатной ситуации, определения причин реализации риска, а также определения методов и инструментов устранения последствий реализации риска, а также путей предотвращения реализации риска в будущем.

Выявленные и оцененные риски заносятся в реестр рисков, а затем формируется карта рисков.

7.2. Реагирование на риски (методы управления рисками):

Реагирование на риски Фонда предполагает сравнение уровней рисков, полученных в результате оценки рисков, с допустимым (приемлемым) уровнем, их приоритизацию (ранжирование) с последующим принятием на данной основе решения о способе, мерах реагирования на риски и необходимых контрольных процедурах.

Методы управления рисками:

- 1) Уклонение от риска (избегание риска) – отказ от реализации решений; применяется в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень, при этом невозможно и (или) нецелесообразно применение других способов реагирования на риск.
- 2) Ограничение либо снижение риска – процедуры, воздействующие на уменьшение вероятности реализации риска и/или размер ущерба для деятельности Фонда; применяется в основном в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) Резервирование (финансирование) – организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия убытков в случае реализации рисковом события применяется в случаях, когда

для покрытия возможных финансовых потерь Фонда в соответствии с внутренними документами Фонда предусмотрено создание резервов.

7.2.1. В рамках деятельности по управлению рисками в Фонде применяется такой метод ограничения рисков как **определение уровня риск-аппетита**.

В Фонде действует система лимитов (ограничений), позволяющая обеспечить приемлемый уровень рисков – аппетит к риску Фонда.

Аппетит к риску (риск-аппетит) – система показателей, определяющая суммарный максимальный уровень возможных потерь, который Фонд готов принять в процессе достижения стратегических целей при обеспечении целевого уровня доходности. Аппетит к риску состоит как из количественных, так и качественных показателей.

Устанавливаются следующие лимиты на риски:

- Совокупный размер Кредитного риска Фонда от общей суммы Активов, находящихся под риском (в разрезе видов средств: пенсионные накопления, пенсионные резервы и Собственные средства);
- Совокупный размер Рыночного риска Фонда от общей суммы Активов, находящихся под риском (в разрезе видов средств: пенсионные накопления, пенсионные резервы и Собственные средства);
- Совокупный размер риска рыночной ликвидности от общей суммы Активов, находящихся под риском (в разрезе видов средств: пенсионные накопления, пенсионные резервы и Собственные средства);
- Риски концентрации и операционный риск должны быть удовлетворительными.

Процедура пересмотра лимита допустимых размеров активов, находящихся под риском.

Лимиты устанавливаются и периодически пересматриваются Советом директоров Фонда на основании:

- отчетов руководителя Службы управления рисками;
- аналитической информации и расчетов, предоставляемых структурными подразделениями, являющимися владельцами рисков.

Принятые лимиты протоколируются и доводятся до сведения соответствующих подразделений.

Соблюдение лимитов контролируется ответственными сотрудниками подразделений, чьи операции лимитируются. Служба управления рисками Фонда периодически проверяет соблюдение установленных лимитов и полноту контроля за соблюдением лимитов в подразделениях Фонда.

До сведения Совета Директоров Фонда ежеквартально доводится информация о размере действующих лимитов и текущем уровне рисков.

7.3. Отчетность и документы риск-менеджмента:

Отчетность обеспечивает решение задач управления рисками и предназначена для полноценного и прозрачного обмена информацией о рисках и информирования в сжатом формате лиц, принимающих решения. Подготовка отчетности по рискам Фонда должна осуществляться на регулярной основе. Сбор данных от владельцев риска, подготовку отчетности по рискам Фонда осуществляет подразделение риск-менеджмента.

7.4. Мониторинг рисков:

Мониторинг рисков - контроль показателей вероятности возникновения риска и уровня возможных потерь, а также контроль эффективности реализации мероприятий по управлению рисками. Мониторинг позволяет отслеживать статус риска, определять, достигнут ли желаемый результат от внедрения тех или иных мер в области управления рисками, собрана ли достаточная информация для принятия решений по управлению рисками и была ли эта информация использована для снижения степени риска в Фонде. Руководители самостоятельных подразделений / владельцы риска осуществляют контроль риска в рамках своей компетенции.

Мониторинг уровня риска осуществляется путем сбора информации по динамике изменения рисков и осуществлению планов внедрения мероприятий по их управлению, поступающей от владельцев рисков, контроль показателей ключевых индикаторов риска, разработанных на этапе идентификации и оценки риска.

По результатам мониторинга в случае необходимости осуществляется корректировка выполняемых мероприятий по снижению уровня риска и/или разрабатываются дополнительные мероприятия.

7.5. Порядок взаимодействия органов управления и структурных подразделений Фонда.

Ответственным за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам Фонда, разработанным в рамках системы управления рисками, является Президент.

7.5.1. Процесс взаимодействия органов управления и структурных подразделений Фонда (см. Приложение № 2):

- В процессе выявления и оценки рисков задействованы все подразделения, являющиеся владельцами рисков. Далее владельцы рисков передают информацию о рисках в Службу управления рисками Фонда (далее – СУР) для методологической оценки и внесения в реестр рисков и приоритизации в карте рисков;
- СУР ежеквартально организует заседания Комитета по управлению рисками (далее – КУР), с участием Президента Фонда, для информирования о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков и принятия решений о мерах реагирования на риски. Руководитель СУР полномочен инициировать внеплановые заседания КУР в экстренных случаях (например, резкое ухудшение качества активов или изменении внешней ситуации на рынке). В случае отсутствия Президента на заседании, Руководитель СУР информирует Президента о рисках и их соотношении с ограничениями рисков любым доступным способом. При необходимости к процессу принятия решений о мерах реагирования могут быть привлечены подразделения – владельцы рисков;
- Руководитель СУР готовит ежеквартальную отчетность о выявленных рисках и принятых решениях о мерах реагирования для рассмотрения на Совете директоров. СД рассматривает отчетность СУР, проводит пересмотр лимитов риск-аппетита, и принимает иные решения в пределах своих полномочий.
- Мониторинг проводят как владельцы рисков с фиксацией инцидентов, способных привести к реализации рисков, так и СУР путем ежемесячного контроля риска концентрации а финансовых рисков.

7.5.2. 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 СУР, либо Президентом Фонда по его решению в любое время в случае необходимости.
- Информирование Президента Фонда о рисках Фонда и их соотношении с ограничениями рисков осуществляется в рамках заседаний КУР, либо Руководителем СУР по его решению в любое время в случае необходимости.

РАЗДЕЛ 8. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

8.1. КРЕДИТНЫЙ РИСК

8.1.1. Определение кредитного риска

Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения (несвоевременного либо неполного исполнения) лицом (контрагентом, эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией) перед Фондом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

Возможные кредитные события, в рамках которых осуществляется оценка кредитного риска:

- банкротство — невозможность платить по долгам, подтвержденная юридическим, регуляторным или административным актом.
- досрочное взыскание задолженности по обязательству — уменьшение срока исполнения обязательства в случае объявления дефолта по любому другому аналогичному инструменту данного заемщика.
- дефолт обязательства — выплаты по обязательству не осуществляются по установленным в договоре (контракте) условиям.
- отказ или мораторий на выполнение обязательств — организация отказывается выплачивать долг или представители государственной власти налагают запрет на исполнение организацией своих обязательств. Если выплаты действительно не производятся в течение специфицированного периода времени, такое событие является кредитным.

- реструктуризация — изменение срока исполнения обязательств контрагентов по активу, снижение процента/купона, номинала, старшинства данного обязательства среди прочих обязательств контрагента.
- и др.

8.1.2. Подходы к оценке риска

- 1) Кредитный риск может оцениваться:
 - для индивидуальных позиций;
 - для групп кредитного качества;
 - для портфелей долговых активов в разрезе УК;
 - для агрегированного портфеля долговых инструментов.
- 2) Методы оценки условно можно разделить на три группы:
 - качественная (экспертная) оценка. Данный способ оценки риска представляет собой словесное описание его уровня путем анализа имеющейся информации, на основании которой определяется оценка отдельного показателя либо консолидированный уровень риска.
 - количественная оценка, которая подразумевает использование обоснованных математических методов и моделей с целью получения конечного числового значения.
 - качественно-количественная оценка.
- 3) Качественная оценка может включать в себя анализ следующих показателей:
 - Анализ учредителей (акционеров);
 - Анализ конкурентной среды;
 - Перспективы и риски развития отрасли, сегмента, с которым связан бизнес организации;
 - Квалификацию руководителей организации;
 - Эффективность системы риск-менеджмент организации;
 - Стратегию развития бизнеса организации;
 - Возможные гарантии со стороны материнской компании или внешней структуры;
 - Оценку вероятности наступления кредитного события;
 - и др.
- 4) Количественная оценка должна включать:
 - Оценку вероятности наступления кредитного события;
 - Оценку величины потенциальных убытков в случае наступления кредитного события.

Способ оценки вероятности наступления кредитного события определяется в методике расчета и оценки рисков.

- 5) Количественная оценка дополнительно может включать:
 - Оценку объема подверженности кредитному риску;
 - Оценку рисков концентрации портфелей в разрезе агрегированных групп схожего кредитного качества;
 - Оценку объема финансовых обязательств заемщика, эмитента и/или контрагента и обязательств, относящихся к одной из групп кредитного качества;
 - и др.

Для целей оценки кредитного качества организации, а также агрегирования организаций по группам кредитного качества, используются кредитные рейтинги различных рейтинговых агентств.

При наличии у организации рейтингов нескольких рейтинговых агентств, следует руководствоваться принципом консервативности.

Результаты оценивания кредитного риска по отдельным позициям и/или группам кредитного качества фиксируются в Карте рисков.

В Карте рисков отражается величина двух составляющих кредитного риска: вероятность наступления кредитного события и величину возможных убытков.

8.2. РЫНОЧНЫЙ РИСК

8.2.1. Определение рыночного риска

Рыночный риск - риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов.

Выделяют три разновидности рыночного риска:

- **Фондовый риск** - риск финансовых потерь, возникающих вследствие неблагоприятного изменения цен на финансовые инструменты
- **Процентный риск** - риск возникновения финансовых потерь из-за неблагоприятных изменений
- **Валютный риск** - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым позициям в иностранных валютах.

Для оценки и расчета процентного и Фондового рисков Фонд должен классифицировать инструменты на долговые и долевого.

Оценка и расчет Фондового риска осуществляется в отношении долевого инструментов, процентного риска - в отношении долговых инструментов.

Инструменты, стоимость которых выражена в иностранной валюте, выделяются в отдельную группу. Изменения курса валют могут привести к снижению стоимости таких инструментов. В отношении таких инструментов производится оценка и расчет валютного риска.

Оценка и расчет рыночного риска производится в разрезе средств пенсионных накоплений, собственных средств и средств пенсионных резервов.

8.2.2. Подходы к оценке риска

Оценка рыночных рисков производится Фондом как в разрезе средств пенсионных накоплений, собственных средств и средств пенсионных резервов, так и на агрегированном уровне.

1) Фондовый риск:

- В целях оценки Фондового риска Фонд рассчитывает стоимость по риску (VAR) долевого инструментов. Стоимость по риску рассчитывается как по отдельным долевым инструментам, так по совокупности долевого инструментов.

2) Процентный риск:

- В целях оценки процентного риска Фонд рассчитывает показатели чувствительности долговых инструментов к изменению процентных ставок. Показатели чувствительности рассчитываются как по отдельным долговым инструментам, так по совокупности долговых инструментов.
- Оценка и расчет процентного риска может производиться в разбивке по отраслям и типам инструментов для оценки концентрации процентного риска в отдельных отраслях и типах инструментов.

3) Валютный риск:

- В целях оценки валютного риска Фонд рассчитывает стоимость под риском (VAR) инструментов, стоимость которых выражена в иностранной валюте. Стоимость под риском рассчитывается как по отдельным валютам, так по совокупности всех валют.

8.3. РИСК ЛИКВИДНОСТИ

8.3.1. Определение риска ликвидности

Риск ликвидности – риск убытков, вследствие неспособности Фонда обеспечить исполнение обязательств в полном объеме. То есть невозможность обеспечения роста активов и выполнения обязательств по мере их наступления без понесения убытков в недопустимых для финансовой устойчивости размерах.

Выделяют три разновидности риска ликвидности:

- **рыночной ликвидности** - риск невозможности реализовать финансовые активы на рынке в требуемые сроки и по текущим рыночным котировкам, то есть когда реальная цена сделки сильно отличается от рыночной цены в худшую сторону.
- **балансовой ликвидности** (текущей ликвидности или неплатежеспособности) - риск нехватки ликвидных средств для выполнения текущих финансовых обязательств Фонда.
- **долгосрочной ликвидности** - риск несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда на долгосрочном периоде.

8.3.2. Подходы к оценке риска

- 1) Риск рыночной ликвидности актива характеризуется следующими показателями:

- величина полных транзакционных издержек, включая потенциальные ценовые потери. Под ценовыми потерями понимается разница между ценой, в соответствии с которой Фонд оценивает свой портфель, и ценой, по которой можно немедленно совершить сделку на рынке.
 - время, необходимое для реализации пакета ценных бумаг или приобретения ценных бумаг при закрытии короткой позиции устанавливается – 1 месяц.
- 2) Риск балансовой ликвидности может характеризоваться соотношением текущих реализуемых активов к текущим обязательствам.
 - 3) Риск долгосрочной ликвидности может характеризовать размер максимального разрыва.

РАЗДЕЛ 9. НЕФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

9.1. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

9.1.1. Определение операционного риска

Операционный риск – риск ненадлежащего функционирования или ошибок при функционировании бизнес-процессов или их несоответствия действующему законодательству, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, приводящего или способного привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям.

Операционные риски включают, в том числе:

- **правовой риск** – риск негативных последствий для Фонда (в том числе убытков) вследствие признания судебными органами действий (бездействий) и решений АО «НПФ «Гефест» незаконными, невозможности понудить контрагентов исполнить соглашения надлежащим образом и (или) исполнить компенсационные обязательства в случае отказа от исполнения (ненадлежащего исполнения) в силу недостаточности (отсутствия) в соглашении положений, защищающих интересы Фонда;
- **комплаенс-риск** – риск негативных последствий для Фонда вследствие несоблюдения требований, обязательных для исполнения Банком России в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами;
- **риски персонала** – риск потерь, связанный с ошибками и противоправными действиями работников Фонда, их недостаточной квалификацией, излишней загруженностью, увольнением ключевого работника (сотрудника);
- **риски процесса** – риск потерь, связанный с ошибками при проведении операций, их учетом, отчетностью и тд. Данный вид рисков покрывает риски неэффективности построения бизнес-процессов, дублирование функций и прочие риски вследствие несовершенства архитектуры бизнес-процессов;
- **информационный риск** – разновидность операционного риска связанная с информационными активами, риск нанесения ущерба, прекращения функционирования, неправильного использования, несанкционированного разглашения или изменения, отсутствие возможности доступа, неточности и нарушения информации, сбоев в функционировании информационной ИТ-системы (систем), прерывания и/или некорректной работы ИТ-системы, возникшего вследствие внутренних или внешних факторов воздействия, а также от неисполнения нормативных или иных обязанностей.

9.1.2. Подходы к оценке риска

Оценка операционного риска состоит из оценки двух параметров - величины потенциальных потерь и вероятности их наступления.

В Фонде применяются как количественные, так и качественные подходы к оценке операционного риска. При этом дается преимущественно количественная оценка риска там, где это возможно.

РАЗДЕЛ 10. АКТУАРНЫЕ РИСКИ

10.1. Определение актуарного риска

Актуарные риски – риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами).

Актuarные риски включают, в том числе:

- **риск долгожительства** - риск увеличения стоимости обязательств в результате уменьшения показателей смертности, приводящих к увеличению оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами;
- **риск гарантированной доходности** - риск увеличения стоимости обязательств в связи с установлением новых и/или увеличением уже установленных гарантий по размеру доходности начисляемой Фондом на счета вкладчиков, участников застрахованных лиц (согласно договорным и/или законодательным нормам);
- **риск роста себестоимости обслуживания клиентов** - риск увеличения стоимости обязательств в связи с увеличением оценок по будущим расходам по обслуживанию клиентов;
- **риск удорожания стоимости жизни** - риск увеличения стоимости обязательств в связи с увеличением оценок дополнительных (по отношению к гарантированным согласно договорным и законодательным нормам) выплат клиентам;
- **риск пересмотра актуарных параметров** - риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами по причинам отличным от причин, указанных в определении риска долгожительства, риска гарантированной доходности, риск роста себестоимости обслуживания клиентов и риск удорожания стоимости жизни;
- **риск актуарной доходности** - риск увеличения стоимости обязательств в связи с уменьшением способности Фонда получать фактическую доходность в размере не ниже актуарной нормы доходности.

10.2. Подходы к оценке риска

Оценка актуарных рисков осуществляется на основе количественного и/или качественного подходов с использованием имеющихся статистических данных как внутри Фонда, так и данных из открытых источников (например, данных Федеральной службы государственной статистики).

Количественная оценка актуарных рисков должна включать:

- оценку актуарной стоимости обязательств Фонда (отдельно по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию);
- оценку соотношения актуарной и балансовой стоимостей обязательств Фонда (отдельно по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию);
- анализ чувствительности оценки актуарной стоимости обязательств Фонда к изменению актуарных предположений (отдельно по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию).

РАЗДЕЛ 11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

11.1. Политика и изменения к ней подлежат утверждению Советом директоров Фонда.

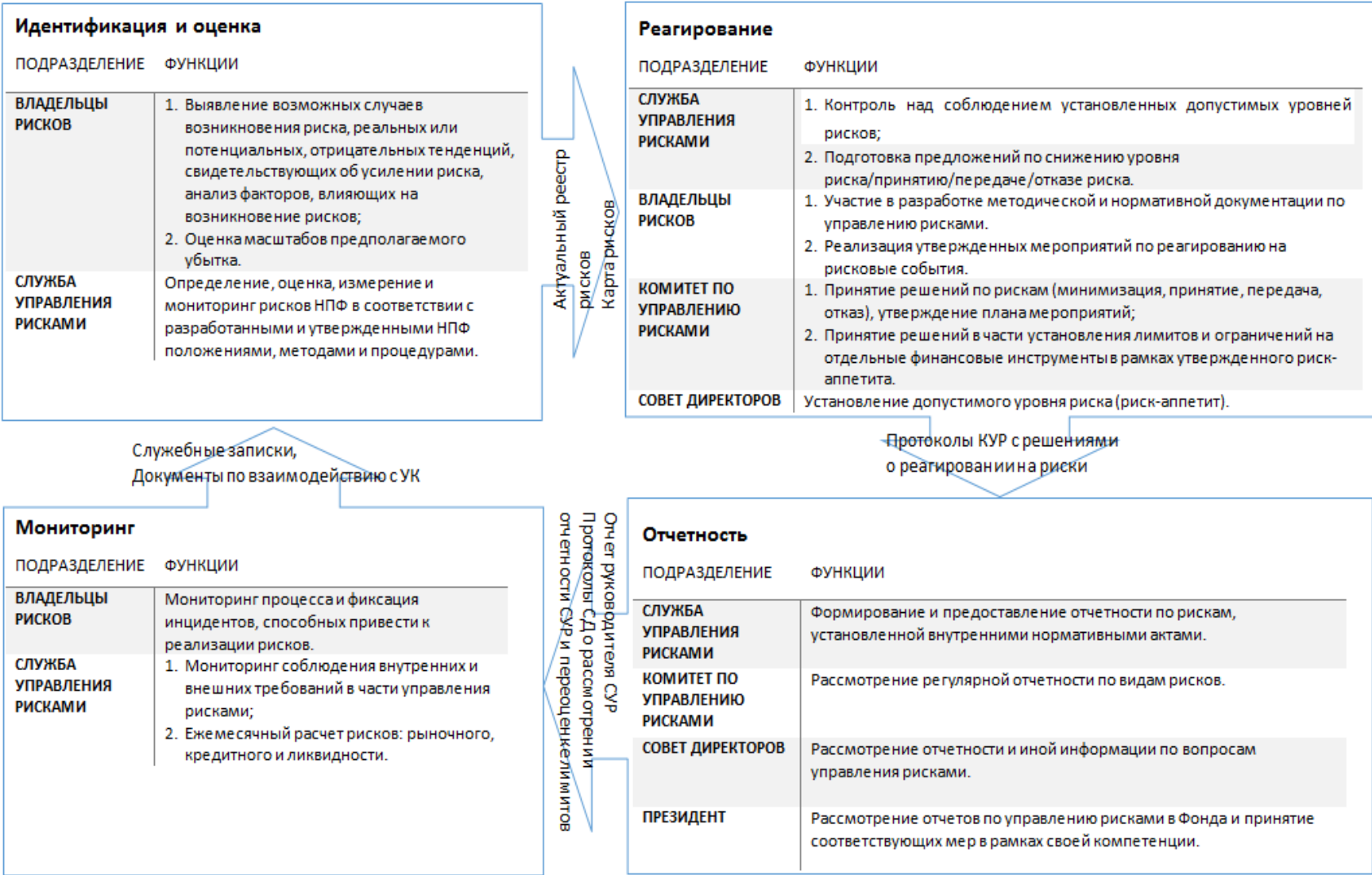
11.2. Политика может пересматриваться при возникновении изменений во внутренней или внешней среде, изменении подходов Фонда к управлению рисками, с учетом результатов мониторинга и независимой оценки системы управления рисками Фонда.

ГЛОССАРИЙ

Термин	Определение
Бизнес-процесс	Совокупность взаимосвязанных последовательных действий, выполняемых структурными подразделениями Фонда и направленных на обеспечение функций и целей деятельности Фонда.
Вероятность	Возможность реализации риска. Вероятность может быть оценена количественно (в т.ч. в процентах, с указанием частоты реализации риска) или качественно.
Внешняя среда	Совокупность внешних условий (экономических, правовых, рыночных, социокультурных, политических и других), в которых Банк России стремится достичь целей своей деятельности и выполнить свои функции.
Внутренняя среда	Совокупность внутренних условий (целей, стратегий, организационной структуры, процессов принятия решений, внутренних взаимосвязей, ИТ-систем и других), направленных на обеспечение достижения Фондом целей своей деятельности и выполнения функций.
Воздействие	Степень влияния реализации риска на достижение целей деятельности и выполнение функций Фондом. Воздействие может быть оценено по различным негативным последствиям для Фонда, которые могут возникнуть вследствие реализации риска.
Допустимый (приемлемый) уровень риска	Уровень риска, который Фонд готов принимать на себя, обеспечивая достижение целей своей деятельности и выполнение своих функций.
Выявление (идентификация) рисков	Процесс составления перечня и описания рисков Фонда.
Контрольные процедуры	Процедуры, применяемые для обеспечения эффективного реагирования на риски Фонда.
Методология управления рисками	Совокупность методов, способов и инструментов, применяемых для управления рисками Фонда.
Мониторинг рисков	Процесс наблюдения за рисками Фонда, в том числе за их уровнем, его соответствием допустимому (приемлемому) уровню, внедрением мер реагирования на риски и контрольных процедур, эффективностью данных мер и процедур, а также анализа внешней среды.
Мониторинг системы управления рисками	Наблюдение за функционированием системы управления рисками Фонда с целью получения информации о наличии и порядке применения установленных в Фонде методов и процедур управления рисками.
Неопределенность	Неспособность точно знать что-либо заранее в условиях отсутствия или недостатка информации.
Непрерывность деятельности	Способность Фонда планировать и применять меры, направленные на обеспечение бесперебойного функционирования (эффективного восстановления) ключевых бизнес-процессов Фонда.
Ограничение (снижение уровня, минимизация) риска	Способ реагирования на риск Фонда, при котором реализуются меры по снижению вероятности и (или) воздействия риска Фонда с целью приведения его уровня в соответствие с допустимым (приемлемым) уровнем.
Описание рисков	Структурированное представление элементов рисков Фонда.
Организационная структура управления рисками	Совокупность используемых в Фонде подходов к организации управления рисками (модели управления рисками), субъектов управления рисками, их полномочий и взаимосвязей между ними.

Отчетность о рисках	Структурированная форма предоставления внутренним или внешним пользователям Фонда информации о рисках Фонда и управлении ими.
Оценка риска	Процесс определения уровня риска Фонда с использованием установленных в Фонде критериев риска.
Перенос (передача) риска	Способ реагирования на риск Фонда, при котором принимается решение о передаче всех или части последствий реализации риска на стороннюю организацию (лицо). Основной формой переноса (передачи) риска является страхование (хеджирование).
Пересмотр системы управления рисками	Процесс оценки эффективности системы управления рисками Фонда, в том числе используемых подходов и методологии управления рисками Фонда, с внесением в нее изменений (при необходимости).
Последствие	Следствие наступления риск-события.
Принятие риска	Способ реагирования на риск Фонда, при котором принимается решение о сохранении риска на существующем уровне и продолжении мониторинга риска.
Приоритизация (ранжирование) рисков	Процесс определения наиболее значимых рисков Фонда с учетом их уровня.
Причина	Явление, действие, непосредственно приводящие к реализации риска Фонда.
Процесс управления рисками	Последовательность действий, осуществляемых в рамках деятельности по управлению рисками Фонда.
Реагирование на риск	Процесс принятия решения о работе с риском Фонда. Способы реагирования: ограничение (снижение уровня, минимизация) риска, перенос (передача) риска, финансирование риска, уклонение от риска (избегание риска), принятие риска. Меры реагирования - конкретные действия в рамках реализации указанных способов реагирования на риск.
Риск	Возможность негативного влияния неопределенности на достижение целей деятельности и выполнение функций Фонда.
Риск-культура	Совокупность ценностей, убеждений, пониманий, знаний, норм поведения и практик в отношении рисков Фонда и управления ими, разделяемых и принимаемых всеми работниками Фонда.
Система управления рисками	Совокупность взаимосвязанных элементов, обеспечивающих реализацию целей, задач и принципов управления рисками Фонда.
Уклонение от риска (избегание риска)	Способ реагирования на риск Фонда, при котором принимается решение отказаться от деятельности, сопряженной с риском.
Управление рисками	Системный процесс разработки, применения и пересмотра политик, методов, способов и инструментов идентификации, оценки рисков, реагирования на риски и мониторинга рисков Фонда в целях достижения целей деятельности и выполнения функций Фонда.
Уровень риска	Величина риска Фонда, определенная с использованием критериев риска в порядке, установленном нормативными и иными актами Фонда.
Финансирование риска	Способ реагирования на риск Фонда, при котором принимается решение о создании провизий под активы (условные обязательства) Фонда или провизий на покрытие иных потерь.
Частота	Количество случаев наступления событий за определенную единицу времени. Может применяться при разработке и использовании шкалы оценки риска.
Элементы риска	Риск-факторы (источники риска), риск-события, причины и последствия.

СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ ФОНДА В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



ПРИМЕР КАРТЫ РИСКОВ

Вероятность возникновения риска	Объем (размер) риска			
	Низкий	Средний	Высокий	Критичный
Высокая				
Средняя				
Низкая				