



Стандарты управления рисками в НПФ

Андрей Жуйков
Группа «Регион»

План презентации

- ✓ Стандарты РМ для НПФ, цели и задачи
- ✓ Элементы системы РМ
- ✓ Плюсы и минусы внедрения системы РМ
- ✓ Процесс управления рисками – что реализовано и не реализовано в Стандартах
- ✓ Инвестиционный процесс и схемы взаимодействия между НПФ и УК в рамках процесса

Цели и задачи Стандартов РМ

1

Сформировать надежную и прозрачную систему управления пенсионными активами, обеспечить сохранность пенсионных средств посредством внедрения стандартов управления рисками

2

Унифицировать позицию пенсионного сообщества в отношении практик управления рисками

3

Подготовить почву для диалога с регулятором в свете внедрения практики пруденциального надзора

4

Способствовать развитию современных практик РМ и обеспечить риск-менеджеров НПФ методологической поддержкой

5

Обеспечить Сообщество ориентирами на будущее

Элементы системы РМ

Риск-аппетит

Четкие границы риска дают точные сигналы для внутренних и сторонних участников процесса и определяют рамки для оперативных действий

Управление риском

Система, состоящая из правил, ограничений и мер по выявлению, предотвращению, минимизации и/или принятию рисков в осознанном сотрудничестве с руководством

Управление
риском

Выявление рисков и
раннее
предупреждение

Выявление рисков и
раннее предупреждение

Необходим комплексный подход,
но с особым вниманием к деталям

ЦИКЛ
РМ

Моделирование риска

Существенный фактор конкурентоспособности заключается в нахождении правильного баланса между гибкостью и стабильностью

Моделирование
риска

Культура управления рисками как прочная основа

Плюсы и минусы от внедрения РМ

| УЧАСТНИКИ | ПЛЮСЫ | ИЗДЕРЖКИ |
|--------------------|---|--|
| НПФ | Подготовить почву для диалога с регулятором Обеспечить НПФ методологической поддержкой при внедрении практики РМ Унифицировать практики управления РМ | Издержки на подготовку кадров и разработку системы РМ и на повышение финансовой грамотности |
| УК | Большая предсказуемость и прозрачность при взаимодействии с НПФ, понятность направления движения | часть требований к РМ НПФ транслируется на УК, что тоже потребует усилий по развитию РМ в УК |
| ВЫГОДОПРИБРЕТАТЕЛИ | Снижение рисков, возможность фиксации рискового профиля и риск-аппетита, большая прозрачность инвестиционных стратегий | Усилия по повышению финансовой грамотности |

Периметр действия стандартов



Что осталось за бортом?



СТРУКТУРА СТАНДАРТОВ

1

Общая часть

- ✓ Статус Стандартов
- ✓ Цели и задачи
- ✓ Виды рисков под управлением
- ✓ Организационная структура
- ✓ Ответственность и полномочия контрольных органов

1

2

Операционные риски

- ✓ Классификация операционных рисков
- ✓ Регламент деятельности УК
- ✓ Порядок отбора инвестиционного контрагента
- ✓ Соглашение о профессиональной этике

2

3

Кредитные риски

- ✓ Классификация рисков и кредитных событий
- ✓ Методы оценивания кредитных рисков по отдельным инструментам и по портфелям
- ✓ Способы мониторинга кредитных рисков
- ✓ Отчетность
- ✓ Лимитирование кредитных рисков

3

4

Рыночные риски

- ✓ Классификация рисков
- ✓ Оценивание рисков долевого и долгового инструментов
- ✓ Оценивание рисков портфелей долевого и долгового инструментов
- ✓ Порядок мониторинга рисков
- ✓ Отчетность по рискам
- ✓ Лимитирование (стоп-лоссы)

4

5

Риски ликвидности

- ✓ Риски краткосрочной, долгосрочной и рыночной ликвидности
- ✓ Способы измерения рисков ликвидности (гэп-анализ, бид-аск спреды)
- ✓ Прогнозирование ликвидности
- ✓ Способы минимизации рисков ликвидности
- ✓ Действия в ситуации кризиса ликвидности

5

Общая часть Стандартов: цель и сфера применения

Настоящая редакция

В будущем

Статус

Рекомендательный.

Да

Возможно в будущем статус
будет изменен

Ключевые элементы

- ✓ стратегии управления инвестициями
- ✓ стратегии управления рисками
- ✓ стратегии управления клиентской базой

частично

Да

Да

Интегральная оценка рисков

нет

Да

Объекты анализа

- ✓ Инвестиционные риски
- ✓ Горизонт анализа рисков – 1 год
- ✓ Операционные риски – только связанные с инвестированием

Риски ALM, актуарные риски

Долгосрочный горизонт анализа

Все виды операционных рисков

Структура Стандартов по разделам

1

Операционные риски

2

Кредитные риски

3

Рыночные риски и риски ликвидности

4

1

Определение риска

2

Требования к регламентации процесса

3

Принципы принятия риска

4

Организационная структура

5

Требования к процессу управления рисками

6

Требования к системе лимитов

7

Мониторинг

8

Отчетность и регламентная документация

Вводится понятие аппетита к риску и возможные способы использования данного показателя для задания ограничений рыночного и кредитного рисков

Рассматривается подробно процесс управления рисками, включая идентификацию, классификацию, анализ и оценку, способы предотвращения и/или планы восстановительных мероприятий в случае реализации негативных событий

Перечень регулярной и экстренной отчетности, как формируемой в НПФ, так и в УК в зависимости от схемы взаимодействия между НПФ и УК, а также рекомендуемый перечень регламентной документации для НПФ

Этапы процесса управления рисками

1 этап

Идентификация рисков и их источников

①

Формирование и мониторинг реестра и классификатора рисков

2 этап

Анализ и оценка

②

Анализ и оценка кредитного качества инструментов, проведение моделирования рыночных рисков, стресс-тестинг и бэк-тестинг моделей

3 этап

Выбор методов управления рисками

③

Формирование инвестиционной декларации и лимитной ведомости (задание ограничений качественных и количественных)

4 этап

Реализация выбранных методов управления рисками

④

5 этап

Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками

⑤

Анализ отчетности УК и СпецДепа, анализ инвестиционной деятельности, контроль лимитов, проведение периодического аудита

Инвестиционный процесс и управление рисками



Распределение зон ответственности

ИИ
ВИ
ПИ
СТ
ЭВ
НИ
ЭИ
НЭ
ЛВ
РА
УП

