



# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика

Александр Баранов  
Начальник Управления рисков

БЛАГОРАЗУМИЕ

БЛАГОПОЛУЧИЕ

БЛАГОДАРНОСТЬ

БЛАГОНА

БЛАГОРОДСТВО

НАПФ

Москва, 28 июня 2012

## Законодательное поле в области управления рисками в России

- Разделение по профилю деятельности профессионального участника финансовых рынков: **банк / не банк**.
- Для профессиональных участников финансовых рынков, **не банков**:
  - Приказ ФСФР «об ограничении рисков» (возможность использования производных инструментов для снижения рисков при управлении активами),
  - Законопроект ФСФР «О пруденциальном надзоре» (прописана необходимость управления рисками, нет форматов, стандартов, общих методик и методов в управлении рисками и требований к службе риск-менеджмента в отличии от подхода ЦБ РФ для коммерческих банков).
- Стандарты и форматы могут быть инициированы снизу – лидерами в области риск-менеджмента и профессиональными сообществами: (НАПФ, НАУФОР, НЛУ, НФА, ПАРТАД, ВСС).

# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



## Классификация рисков участника финансовых рынков

### События, которые связаны с Финансовыми рисками:

- дефолт заемщика,
- ликвидность и платежеспособность контрагентов,
- изменение процентных ставок,
- колебания валютных курсов,
- рыночная переоценка стоимости акций,
- ценообразование производных инструментов.
- изменение конъюнктуры товарных рынков и в силу этого резкие колебания цен на товарных рынках.



### События, которые связаны с Операционными рисками:

- технологические проблемы внутри организации,
- сбой бизнес-процессов внутри организации,
- несоответствие действующему законодательству,
- ошибки и мошенничества персонала организации,
- конфликты между подразделениями внутри организации,
- недобросовестные действия контрагентов и третьих лиц.

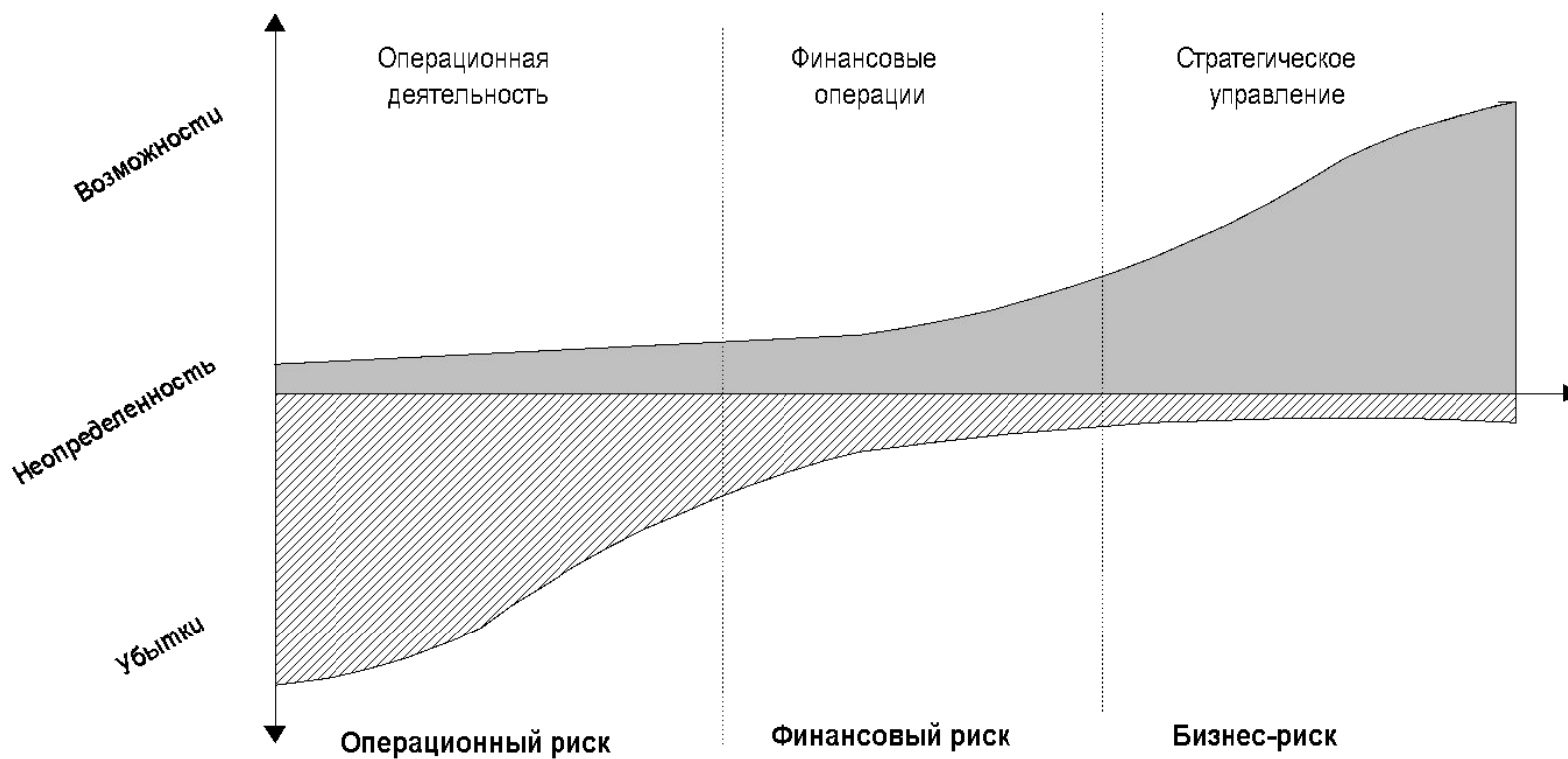
### Факты и события, связанные с Бизнес рисками:

- репутация организации, бренда организации, публичная репутация высшего менеджмента и собственников организации,
- стратегия развития организации,
- изменение доли рынка организации,
- продуктовый ряд организации, конкурентное преимущество организации,
- бизнес-среда организации, страновая и отраслевая деятельность организации,
- изменение делового законодательства,
- недобросовестные действия дочерних и зависимых организаций.

# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



## Качественное влияние различных рисков



# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



Место НПФ среди типичных участников финансовых рынков



Наиболее важные риски для  
типичного НПФ

- операционный риск;
- правовой риск;
- рыночный риск;
- кредитный риск;
- актуарный риск.

## Риски, которые вошли в Проект Стандарта управления рисками НА

*От людей и от времени можно ожидать  
любых сюрпризов и любых козней.  
Люк де Вовенарг. Размышление и максимы*

### Риски, связанные с инвестиционной деятельностью НПФ

- **Финансовые риски:**
  - кредитный риск,
  - рыночный риск (фондовый + изменение процентных ставок),
  - ликвидности финансовых инструментов (+ текущая ликвидность)
- **Операционные риски взаимодействия НПФ с УК:**
  - выбор УК,
  - мониторинг и контроль за инвестированием УК средств НПФ,
  - ограничение рисков на инвестиционных контрагентов,
  - чрезвычайные мероприятия при дефолте инвестиционного контрагента.

# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



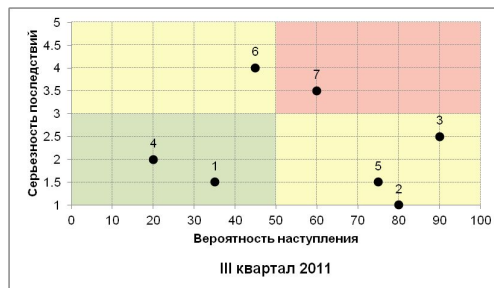
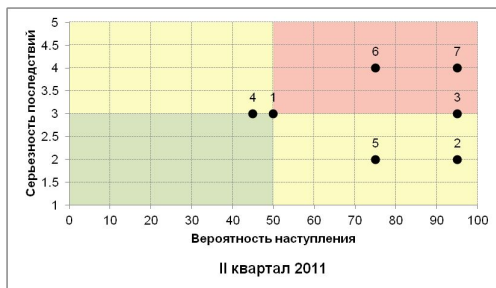
## Методология управления рисками (целостность и непрерывность)



# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



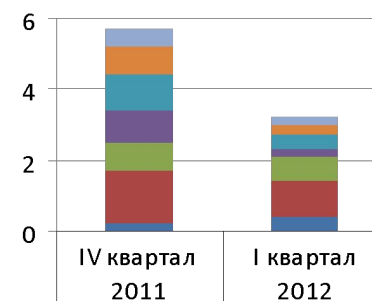
## Возможные форматы отчетности по рискам НПФ



Отчетность формируется в разрезах:

- факторов риска
- бизнес-процессов
- владельцев риска
- пенсионных продуктов

| Бизнес-процессы  | Значимость риска     | Тренд | Всего     | Новых    | Закрытых |
|------------------|----------------------|-------|-----------|----------|----------|
| <b>Процесс 1</b> | <b>2 (умеренный)</b> | □     | <b>8</b>  | <b>0</b> | <b>8</b> |
| Подпроцесс 1.1   | 2                    | □     | 1         | 0        | 2        |
| Подпроцесс 1.2   | -                    | □     | 0         | 0        | 2        |
| Подпроцесс 1.3   | 1                    | □     | 7         | 0        | 2        |
| Подпроцесс 1.4   | -                    | □     | 0         | 0        | 2        |
| <b>Процесс 2</b> | <b>1 (низкий)</b>    | □     | <b>16</b> | <b>1</b> | <b>3</b> |
| ...              | ...                  | ...   | ...       | ...      | ...      |
| <b>Процесс 3</b> | <b>3 (высокий)</b>   | □     | <b>31</b> | <b>1</b> | <b>3</b> |
| Подпроцесс 3.1   | 3                    | □     | 10        | 0        | 0        |
| Подпроцесс 3.2   | 2                    | □     | 6         | 0        | 1        |
| Подпроцесс 3.3   | -                    | □     | 0         | 0        | 0        |
| Подпроцесс 3.4   | 2                    | □     | 5         | 0        | 1        |
| Подпроцесс 3.5   | 3                    | □     | 11        | 1        | 1        |



|             | IV квартал 2011 | I квартал 2012 |
|-------------|-----------------|----------------|
| ■ Процесс 1 | 0,5             | 0,2            |
| ■ Процесс 2 | 0,8             | 0,3            |
| ■ Процесс 3 | 1               | 0,4            |
| ■ Процесс 4 | 0,9             | 0,2            |
| ■ Процесс 5 | 0,8             | 0,7            |



# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



## Факторы успеха системы риск-менеджмента

- *Правильная организационная структура*
- *Полная поддержка высшего руководства*
- *Регламентация работы службы риск-менеджмента и др. подразделений*
- *Целостность и непрерывность мероприятий по управлению рисками*
- Обязательное обучение сотрудников + доступные методические материалы, страница на интранет-портале + удобная и понятная IT-система + минимальная дополнительная нагрузка на сотрудников
- Позитивный имидж службы риск-менеджмента
  - реальное взаимодействие, направленное на управление рисками и решение проблем, а не формальный сбор данных
  - **не**использование имеющейся информации о рисках в «карательных» целях

# Система управления рисками в НПФ: принципы, стандарты, практика



## Практические кейсы рисков в деятельности НПФ

*Нет ребята все не так ! Все не так ребята !  
Владимир Высоцкий*

- **Краткосрочная безубыточность и «бегуны»** – необходимы уточнения со стороны регулятора (ФСФР, Минфин РФ)
- **Вознаграждение управляющего** – плата за риск, коллизия по ПН сохраняется
- **Достаточность капитала**, необходимый порог собственных средств, к чему должен быть привязан, как рассчитывается
- **Третьи лица** – «Перспектив управляющего», ограничение на контрагентов управляющей компании, «трехсторонний договор»: НПФ-СпецДеп-УК, внутренний «Регламент УК при работе со средствами НПФ»
- **Законодательные коллизии** - Приказ ФСФР и Постановление Правительства РФ 63
- **Буква закона и здравый смысл** – Приказ ФСФР и корреляция финансовых инструментов, описанная в Приказе ФСФР



*Когда видишь уравнение  $E = mc^2$ , становится стыдно за свою болтливость.*

*Станислав Лем (об*

*Эйнштейне)*

**Спасибо!**

Москва, ул. Малая Дмитровка, 10  
**8 800 775 1520** (единая справочная служба)  
npfb.ru

AVaranov@npfb.ru