

Александр Баранов Начальник Управления рисков

БЛАГОДАРНОСТЬ БЛАГОПОЛУЧИЕ БЛАГОРАЗУМИЕ 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).



Классификация рисков участника финансовых рынков

<u>События, которые</u> <u>связаны с Финансовыми</u> <u>рисками:</u>

- 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:

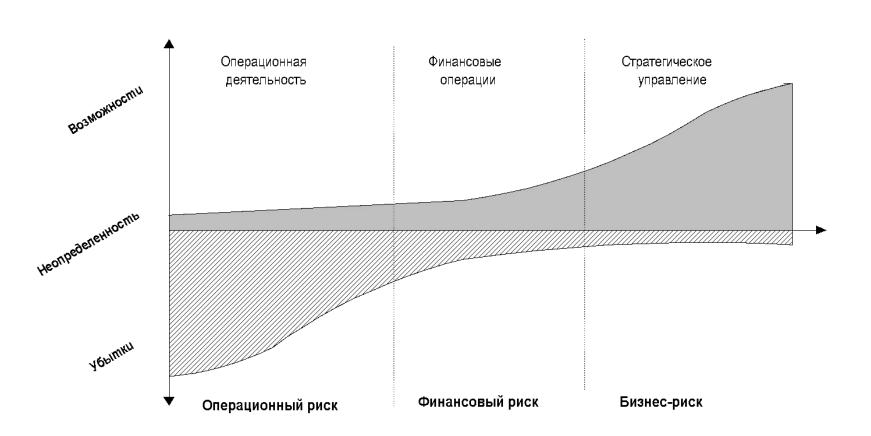
- технологические проблемы внутри организации,
- -сбой бизнес-процессов внутри организации,
- несоответствие действующему законодательству,
- ошибки и мошенничества персонала организации,
- конфликты между подразделениями внутри организации,
- недобросовестные действия контрагентов и третьих лиц.

<u>Факты и события, связанные с Бизнес рисками:</u>

- 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.



Качественное влияние различных рисков





Место НПФ среди типичных участников финансовых рынков

УК

ИК, инфраструктура

НПФ, банки, страховые компании

ФПГ, ИБГ

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 деятельности 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.

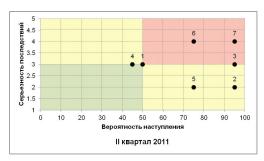


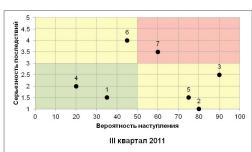
Методология управления рисками (целостность и непрерывность)





Возможные форматы отчетности по рискам НПФ

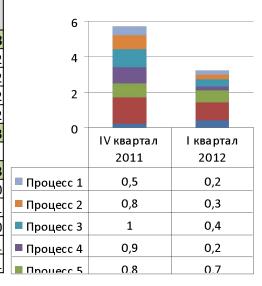




Бизнес-процессы	Значимость риска	Тренд	Всего	Новых	Закрытых
Процесс 1	2 (умеренный)		8	0	8
Подпроцесс 1.1	2		1	0	2
Подпроцесс 1.2	-		0	0	2
Подпроцесс 1.3	1		7	0	2
Подпроцесс 1.4	-		0	0	2
Процесс 2	1 (низкий)		16	1	3
Процесс 3	3 (высокий)		31	1	3
Подпроцесс 3.1	3		10	0	0
Подпроцесс 3.2	2		6	0	1
Подпроцесс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

Отчетность формируется в разрезах:

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





Факторы успеха системы риск-менеджмента

- Правильная организационная структура
- Полная поддержка высшего руководства
- Регламентация работы службы риск-менедмента и др. подразделений
- Целостность и непрерывность мероприятий по управлению рисками
- Обязательное обучение сотрудников + доступные методические материалы, страница на интранет-портале + удобная и понятная ITсистема + 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



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 «Проспект 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

ABaranov@npfb.ru