



Организация Службы Риск-менеджмента в НПФ

Ногин Юрий

Начальник департамента управления инвестиционными рисками НПФ «Наследие»

Москва, 2015

Риски НПФ

Финансовые	Нефинансовые	
Кредитные	Операционные	Актуарные
<ul style="list-style-type: none">• Дефолт;• Концентрации.	<ul style="list-style-type: none">• Персонала;• IT-систем;• Бизнес-процессов;• Внешних воздействий.	<p><i>Специфические</i> риски обеспечения финансовой устойчивости НПФ</p> <ul style="list-style-type: none">• Риск актуарных пассивов (неверной оценки и формирования обязательств вследствие неправильного анализа демографической ситуации);• Риск актуарных активов (риск того, что активы будут меньше обязательств).
Рыночные	Стратегические	
<ul style="list-style-type: none">• Фондовые;• Процентные;• Валютные;• Товарные.	<ul style="list-style-type: none">• Принятия неверных решений;• Выбор продуктов;• Выбор контрагентов;• Иное.	
Рыночной ликвидности	Правовые и законодательные	
	Потери деловой репутации	

Принципы управления рисками

- **Обязательность.** Процедуры управления рисками применяются ко всем финансовым операциям, связанным с инвестиционной деятельностью, вне зависимости от надежности и продолжительности срока сотрудничества с инвестиционными контрагентами.
- **Регламентация.** Наличие системы управления финансовыми рисками документально закреплено на уровне ЛПР.
- **Обособленность.** Служба риск-менеджмента обособлена от бизнес-подразделений, генерирующих риски.
- **Коллегиальность принятия решений.** В состав Инвестиционного комитета обязательно должны входить уполномоченные представители Службы риск-менеджмента.
- **Социально-ответственный подход** к инвестированию средств пенсионных накоплений и (или) размещения средств пенсионных резервов через установку лимитов на эмитентов ценных бумаг. Подход заключается в невозможности инвестирования в ценные бумаги эмитентов, корпоративные события и (или) деловая репутация которых может негативно повлиять на деловую репутацию Фонда. Помимо этого, возможно наличие в портфеле ценных бумаг, обоснованием для покупки которых является высокая социальная значимость (*например*, инфраструктурные облигации).
- **Регулярность** процедур управления рисками.
- Определение лимитов на основе **количественной** (статистическая вероятность) и **качественной** (субъективная вероятность) оценки.
- Принцип **«глаза в глаза»** выездных проверок инвестиционных контрагентов для выявления операционных (внутренних) рисков контрагентов, которые могут привести к реализации финансовых рисков, связанных с контрагентом.
- **Документирование** результатов расчетов финансовых рисков в виде «паспортов» эмитентов ценных бумаг и представление ежеквартальных отчетов на Инвестиционный комитет.

Методы управления рисками

- **Принятие риска** – согласие на проведение операции, связанной с определенным риском, доходность по которой превышает ожидаемый риск.
- **Мониторинг и контроль**, в процессе которого происходит идентификация и оценка рисков, используемая для принятия дальнейших управленческих решений.
- **Резервирование риска**, предусматривающее предварительное признание рисков в итогах финансовой деятельности и компенсацию реализованных рисков за счет созданного резерва.
- **Распределение риска** через передачу или полного объема рисков третьим сторонам (на основании банковской гарантии, поручительства, заложенного имущества, включение в договоры с контрагентами штрафных санкций и т.д.).
- **Страхование риска** – компенсация ущерба вследствие реализации рисков по договору со страховой компанией в случае наступления страхового случая в пределах страховой суммы.
- **Ограничение риска** – действие, предусматривающее снижение вероятности реализации риска путем устранения или уменьшения факторов риска (*установка лимитов*).
- **Избежание риска** – отказ от реализации решений (операций, проектов), связанных с неприемлемо высоким уровнем рисков.

Спектр рисков

Катастрофические последствия				Отказаться (Избежание)					
Ликвидация последствий лишь при помощи третьих лиц								Альтернативные варианты	
Ликвидация последствий силами заинтересованных сторон				Применить защиту		(Распределение, Страхование)			
Серьезные сверхплановые издержки		Применить защиту				(Резервирование, Ограничение)			
Незначительные дополнительные издержки				Принять риск (Мониторинг и контроль)					
Негативные события, согласованные в плане									
Негативные события, оказывающие косвенное значение									
Степень влияния / Частота проявления	Практически никогда	Единичные случаи	Редко	Иногда	Часто	Практически всегда	Неизбежно		

Процесс управления риском

1. Выявление риска и оценка вероятности его реализации и масштаба последствий (**идентификация**).
2. Выбор методов и инструментов управления выявленным риском.
3. Разработка риск-стратегии с целью снижения вероятности реализации риска и минимизации возможных негативных последствий.
4. Реализация риск-стратегии.
5. Оценка достигнутых результатов и корректировка риск-стратегии.

Предпосылки создания СРМ в НПФ

- *Социальная направленность*
 - *Разнородность уровней толерантности к риску УК*
 - *Обоснованность единого подхода*
 - *Контроль нефинансовых рисков НПФ*
- Служба риск-менеджмента (СРМ) в НПФ должна учитывать, прежде всего, интересы вкладчиков-участников, большинство которых относится к самому незащищенному слою населения
 - В НПФ существует необходимость профессиональной экспертизы принимаемых решений и совершаемых действий в области рисков управления активами
 - Разработка единых показателей финансовых рисков для всего портфеля средств пенсионных накоплений и резервов
 - Необходимость контроля собственных нефинансовых (*операционных*) рисков НПФ, реализация которых может существенно нарушить исполнение обязательств НПФ перед своими клиентами и ослабить его рыночные позиции

Ожидания результатов деятельности СРМ

Высшее руководство НПФ должно понимать необходимость внедрения СРМ и ожидать эффективность внедрения через определенное время. Среднее время экспозиции отличается для разных видов рисков, зависит от величины фонда (сложность имплементации и трудоемкость первоначального анализа), а также поддержки руководства (какими полномочиями наделяется служба).

- | | |
|-----------------------------|---|
| • <i>Финансовые риски</i> | • Эффективность можно оценить примерно через 1 – 1.5 года внедрения |
| • <i>Операционные риски</i> | • Через 3 – 5 лет |

Формы организации CRM в НПФ

Возможные решения		Неверное решение
CRM полностью функционирует в НПФ	Кредитный анализ находится на аутсорсинге в независимой организации	Основные функции CRM переданы в УК
<p>Финансовые и нефинансовые риски управляются самостоятельно CRM НПФ</p> <p><i>Решение для крупных фондов</i></p>	<p>Финансовые риски портфеля НПФ анализируются на стороне независимой организации, которая присылает информацию в CRM НПФ по договору оказания услуг</p> <p>CRM НПФ занимается:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Нефинансовыми рисками НПФ; • Взаимодействием с УК; • Реализации риск-стратегии на основе присланных данных 	<p>Финансовый риск-менеджмент сосредоточен в одной из УК НПФ => принятие решений по управлению рисками на стороне УК, создающей эти же риски + нарушение деловой этики – доступ УК к инвестиционным решениям других управляющих компаний</p>
	<i>Решение для НПФ группы</i>	

Факторы успеха СРМ в НПФ

- **Правильная организационная структура**
- **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 интернет-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
 - Неиспользование имеющейся информации о рисках в «карательных» целях

Методологическая база РМ в НПФ (фин. риски)



Методологическая база РМ в НПФ (нефин. риски)





Спасибо!

Юрий Ногин

8 (916) 80-7777-9

info@activenet.ru

