

**УТВЕРЖДЕНО**

Советом директоров  
Публичного акционерного общества  
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ  
ИК РУСС-ИНВЕСТ»  
Протокол № 02/18-19 от 21 июня 2018 г.  
Председатель Совета директоров  
\_\_\_\_\_ А.А.Пороховский

**ПОЛОЖЕНИЕ**

**по управлению рисками**

**Публичного акционерного общества**

**«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

**г. Москва**

**2018 год**

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Положение по управлению рисками (далее – Положение) разработано в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, нормативных актов в сфере финансовых рынков, а также стандартов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НАУФОР и определяет политику, цели, задачи, принципы и методы управления рисками, а также организацию системы управления рисками в Публичном акционерном обществе «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее именуемое - Общество) и распространяется на все структурные подразделения Общества.

1.2. Настоящее Положение и иные внутренние документы, регулирующие вопросы управления рисками, утверждаются Советом директоров Общества.

1.3. Общество организует систему управления рисками, соответствующую характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию рисков Общества.

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1. В настоящем Положении используются следующие основные понятия и определения:

**Владелец риска** - Руководитель Общества или структурного подразделения Общества, отвечающий за управление соответствующим риском, в том числе за определение и наличие достаточных способов реагирования на риск и контрольных процедур, обеспечение их операционной эффективности. Владелец риска отвечает за реализацию мероприятий по управлению рисками и мониторинг риска.

**Идентификация рисков** - процесс выявления и описания потенциальных рисков, их источников, причин и последствий.

**Источник риска** – элемент, который отдельно или в комбинации имеет собственный потенциал, чтобы вызвать риск.

**Карта рисков** - описание рисков, представленное в виде графического изображения, в котором риски расположены последовательно в зависимости от их уровня (см. определение уровень риска ниже).

**Мероприятия по управлению риском** - действия, разработанные на основании одного из следующих методов управления:

- 1) уклонение от риска;
- 2) снижение риска;
- 3) перенос (перераспределение) риска;
- 4) принятие риска.

**Мониторинг рисков** - систематическое обновление информации об уровне риска и внешних или внутренних факторах, влияющих на уровень риска, а также о статусе мероприятий по управлению риском.

**Оценка рисков** - процесс определения уровня риска путем присвоения каждому риску величины возможного ущерба и вероятности наступления такого ущерба с целью дальнейшей разработки мероприятий по управлению риском.

**Реестр рисков** - таблица, содержащая следующую структурированную информацию о рисках: наименование рисков, описание рисков, ключевые причины и факторы наступления рисков, описание возможных последствий от реализации рисков, оценку рисков, владельцев рисков, мероприятия по управлению рисками, сроки и статус их реализации.

**Риск** - потенциально возможное внутреннее или внешнее событие, оказывающее негативное влияние на достижение целей деятельности Общества и приводящее к нежелательным последствиям.

**Система управления рисками (СУР)** - совокупность процессов и ресурсов Общества, направленных на выявление и анализ рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг эффективности управления рисками.

**Управление рисками** - процесс, включающий в себя идентификацию, анализ и оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг и контроль рисков.

**Уровень риска** - оценка существенности риска в зависимости от вероятности и размера потенциального ущерба от его реализации.

### 3. ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ СУР

#### 3.1. Цели системы управления рисками (СУР):

- ограничение рисков Общества и обеспечение устойчивого развития для достижения стратегических целей;
- заблаговременное выявление уязвимостей и угроз в деятельности Общества;
- обеспечение и защита интересов акционеров, кредиторов, клиентов Общества и иных лиц, чтобы принимаемые Обществом риски не создавали угрозы для существования Общества и его участников;
- оперативное реагирование на внешние и внутренние изменения;
- предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий.

#### 3.2. Задачи СУР:

- своевременное выявление и управление наиболее существенными рисками, влияющими на стратегические цели Общества и способными причинить существенный негативный ущерб или привести к приостановке деятельности Общества;
- обеспечение разумной уверенности в достижении целей Общества;
- обеспечение эффективности финансово-хозяйственной деятельности и экономичного использования ресурсов;
- обеспечение сохранности активов Общества;
- предотвращение реализации рисков и снижение их последствий до приемлемого уровня;
- максимальное снижение рисков Клиентов Общества;
- обеспечение управления рисками, связанными с распоряжением имуществом Клиентов Общества в соответствии с инвестиционным профилем Клиента;
- обеспечение роста доверия Клиентов и укрепление положительной репутации Общества;
- обеспечение полноты и достоверности бухгалтерской (финансовой), статистической, управленческой и другой отчетности Общества;
- поддержание в актуальном состоянии внутренних документов Общества в области управления рисками;
- развитие культуры управления рисками в Обществе, в частности, путем проведения обучающих мероприятий для работников.

#### 3.3. СУР основывается на следующих принципах:

- управление рисками является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов Общества и входит в сферу ответственности соответствующих работников Общества;
- управление рисками осуществляется непрерывно и на систематической основе;
- деятельность по управлению рисками носит превентивный характер и направлена на снижение вероятности и/или ущерба от реализации рисков, а не на устранение последствий такой реализации;
- управление рисками является частью ежедневного процесса управления и предусматривает, что каждый сотрудник обязан выявлять и оценивать риски для наиболее эффективного принятия решений руководством Общества;
- Общество придерживается баланса расходов по управлению рисками и возможными последствиями в случае реализации риска. Общество может не предпринимать никаких действий по реагированию на риск, если затраты, связанные с таким реагированием, сопоставимы с последствиями риска;
- для управления рисками используется максимально точная, полная и достоверная информация, включая информацию за прошедшие периоды, аналитические материалы, прогнозы и др.

## **4. ВИДЫ РИСКОВ**

4.1. Общество является профессиональным участником рынка ценных бумаг и совмещает брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность, а также деятельность по доверительному управлению ценными бумагами. Взаимное влияние рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг обуславливает необходимость применения мер по управлению рисками и их снижению на комплексной основе.

4.2. Исходя из своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, Общество выделяет для себя следующие основные виды рисков:

- операционный;
- регуляторный;
- кредитный;
- рыночный;
- риск потери ликвидности.

4.3. Указанные выше виды рисков не является исчерпывающим и могут дополняться вновь выявленными существенными рисками.

## **5. УЧАСТНИКИ СУР И ИХ ФУНКЦИИ**

5.1. Структура системы управления рисками в Обществе включает вовлечение следующих органов и подразделений Общества:

- Совет директоров;
- Комитет по управлению рисками при Совете директоров Общества;
- Президент-Генеральный директор;
- Вице-Президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю;
- Сотрудник, ответственный за организацию системы управления рисками;
- Отдел по управлению рисками;
- Руководители структурных подразделений;
- прочие сотрудники.

5.1.1. Совет директоров осуществляет надзор за надежностью и эффективностью СУР, включая принятие решений и предоставление рекомендаций по итогам ознакомления с отчетностью о рисках, предусмотренной п. 8 настоящего Положения, а также утверждает Положение по управлению рисками Общества, иные внутренние документы, регулирующие вопросы управления рисками, в том числе правила и методы оценки рисков, контроля рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками, утверждает карту и реестр рисков Общества.

5.1.2. Комитет по управлению рисками при Совете директоров:

- осуществляет подготовку рекомендаций и проводит экспертизу проектов внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками, в том числе Положение по управлению рисками Общества, правила и методы оценки рисков, контроля рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
- осуществляет подготовку рекомендаций по осуществлению мероприятий по управлению рисками, имеющими наивысший приоритет для Общества;
- осуществляет подготовку предложений для Президента-Генерального директора по рекомендациям на установление и изменение лимитов по всем выявленным рискам Общества;
- осуществляет подготовку рекомендаций и предложений Президенту-Генеральному директору Общества по совершенствованию организационной структуры Общества в части совершенствования системы управления рисками.

5.1.3. Президент-Генеральный директор (далее также – Руководитель Общества):

- отвечает за организацию эффективной СУР, позволяющей выявлять, оценивать и управлять рисками Общества, в том числе:

- распределяет полномочия в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, в том числе назначает сотрудника, ответственного за организацию системы управления рисками, за исключением регуляторного риска (далее - Ответственный сотрудник по СУР);
- утверждает допустимые лимиты по всем выявленным рискам Общества на основании предложений Комитета по управлению рисками;
- использует информацию о рисках, представленную в отчетности, предусмотренной п. 8 настоящего Положения, при принятии управленческих и инвестиционных решений.

#### 5.1.4. Вице-Президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю:

- отвечает за организацию выявления, анализа, оценки, мониторинга и контроля, а также управление регуляторным риском.

#### 5.1.5. Ответственный сотрудник по СУР:

- координирует и контролирует работу структурных подразделений и работников по вопросам управления рисками;
- участвует в разработке и внедрении методик выявления, оценки и контроля рисков, в разработке мероприятий по управлению рисками;
- участвует в расследовании случаев реализации рисков;
- агрегирует информацию о рисках и составляет реестр и карту рисков, подготавливает отчетность о рисках Общества, предусмотренную п. 8 настоящего Положения;
- разрабатывает программы обучения работников Общества методам и инструментам управления рисками.

Ответственный сотрудник по СУР должен быть независим в своей деятельности от других структурных подразделений, а также удовлетворять требованиям, предусмотренным пунктом 1 статьи 10.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Ответственный сотрудник по СУР не должен осуществлять функции, связанные с совершением операций и заключением сделок. Ответственным сотрудником по СУР может быть назначен Вице-Президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю

#### 5.1.6. Отдел по управлению рисками:

- осуществляет выявление нарушений ограничений рисков, контролирует соблюдение лимитов по всем выявленным рискам Общества;
- участвует в разработке и внедрении методик выявления, оценки и контроля рисков, в разработке мероприятий по управлению рисками;
- участвует в расследовании случаев реализации рисков;
- оказывает содействие Ответственному сотруднику по СУР в выполнении им своих обязанностей;
- выполняют иные функции по управлению рисками.

#### 5.1.7. Руководители структурных подразделений:

- обеспечивают соблюдение положений внутренних документов Общества, регулирующих вопросы управления рисками, работниками своих структурных подразделений;
- оказывают содействие Ответственному сотруднику по СУР в выполнении им своих обязанностей;
- представляют информацию о рисках в области своей компетенции Ответственному сотруднику по СУР для актуализации карты и реестра рисков;
- обеспечивают своевременную разработку и реализацию утвержденных мероприятий по управлению рисками;
- оптимизируют бизнес-процессы с целью уменьшения уровня рисков или последствий их реализации.

#### 5.1.8. Прочие сотрудники:

- осуществляют идентификацию рисков в области своей компетенции;
- реализуют утвержденные мероприятия по управлению рисками;
- осуществляют мониторинг уровня рисков в области своей компетенции.

5.2. Отдел внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы управления рисками Общества и вырабатывает соответствующие рекомендации по результатам оценки.

5.3. Контроль за надежностью и эффективностью функционирования СУР осуществляет Комитет по финансам и аудиту (Совет директоров).

## **6. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

### **6.1. Выявление (идентификация) рисков**

6.1.1. Идентификация рисков – процесс, в рамках которого определяются внутренние или внешние события, реализация которых может негативно отразиться на достижении Обществом поставленных целей.

6.1.2. Процесс выявления рисков должен позволять выявлять риски независимо от того, подконтрольны они Обществу или нет.

6.1.3. Риски могут выявляться следующим образом:

- В рамках подготовки стратегических планов при определении целей и задач на текущий или следующий год (годы). Ответственный сотрудник по СУР отвечает за подготовку и координацию части обсуждения, посвящённой выявлению рисков;
- В рамках отдельных рабочих совещаний, посвящённых выявлению рисков, связанных с реализацией стратегии Общества. Ответственный сотрудник по СУР отвечает за организацию и проведение рабочего совещания;
- В рамках индивидуальных интервью с руководителями структурных подразделений Общества. Ответственный сотрудник по СУР отвечает за организацию таких интервью, ведение протокола и агрегирование информации о рисках;
- В рамках анкетирования органов управления, исполнительных органов, структурных подразделений Общества. Ответственный сотрудник по СУР проводит процедуру анкетирования с целью выявления рисков, которые образовались или могли образоваться в связи с осуществлением деятельности Общества.

6.1.4. Выявление рисков предполагает всесторонний анализ внешних и внутренних условий функционирования Общества на предмет наличия или возможности появления факторов рисков. Эта деятельность включает в том числе:

- Анализ тенденций изменения ситуации на рынке ценных бумаг и в финансовой сфере в целом, изучение характеристик деловой среды, клиентской и контрагентской базы, маркетинговых программ и рекламных кампаний Общества, других факторов, которые могут существенно повлиять на надежность и стабильность бизнеса Общества в целом, его приоритеты и стратегические перспективы;
- Исследование и экспертизу подверженности рискам бизнес-процессов, продуктов и услуг Общества, его внутренних процедур, системы отчетности и обмена информации, структуры полномочий и ответственности подразделений, менеджеров и работников в разрезах источников и типов рисков, Клиентов, контрагентов, финансовых инструментов;
- Изучение отдельных нестандартных операций и крупных сделок на предмет возникающих рисков.

6.1.5. По итогам выявления рисков Ответственный сотрудник по СУР агрегирует информацию о выявленных рисках для последующей оценки и управления.

6.1.6. Выявленные риски, а также их владельцы документируются Ответственным сотрудником по СУР в соответствующих разделах реестра рисков Общества (см. Приложение 1).

### **6.2. Анализ и оценка рисков**

6.2.1. Анализ и оценка рисков проводится с целью определения уровня рисков и выделения наиболее значимых (критических) рисков, которые могут негативно влиять на деятельность Общества и достижение его стратегических целей.

6.2.2. Оценка рисков предполагает:

- Определение источников и видов выявленных рисков Общества;
- Оценивание вероятности (возможности) наступления событий или обстоятельств, приводящих к реализации риска;
- Оценивание величины возможных потерь в случае реализации риска;

- Соотнесение вероятности (возможности) наступления событий или обстоятельств, приводящих к реализации рисков, и величины возможных потерь с размером собственных средств, специальных фондов, иных финансовых инструментов, предназначенных для возмещения возможных убытков.
- 6.2.3. Наиболее часто используемые методы оценки рисков включают в себя:
- **Статистический анализ случаев возникновения рисков:**  
позволяет, на основе имеющихся фактических данных о случаях реализации рисков, сделать прогноз вероятности наступления рисков, потенциальных потерь и возможностей их покрытия.
  - **Бально-весовой метод:**  
заключается в экспертном анализе ситуаций, связанных с реализацией рисков, и определения их относительной значимости (назначении баллов или коэффициентов) в разрезах возможной частоты появления случаев риска, уровня потерь и сложности управления.
  - **Сценарный анализ (стресс-тестирование):**  
разработка на экспертном уровне возможных сценариев наступления событий и обстоятельств, которые могут привести к реализации рисков, а также разработка модели распределения частоты реализации рисков и размеров потерь. Проведение стресс-тестирования направлено на выявление размера потерь Общества в периоды кризиса. Процедура стресс-тестирования основана на расчете стоимости обесценения финансовых активов при реализации ряда кризисных сценариев разных уровней жесткости.
- 6.2.4. Оценка выявленных рисков осуществляется владельцами рисков и агрегируется Ответственным сотрудником по СУР.
- 6.2.5. Оценка рисков может осуществляться следующими способами:
- Коллективно, в формате рабочего совещания по оценке рисков, на котором руководители структурных подразделений / владельцы рисков оценивают риски при поддержке Ответственного сотрудника по СУР;
  - Индивидуально, посредством заполнения соответствующих разделов реестра рисков, который направляется владельцам рисков Ответственным сотрудником по СУР с указанием перечня выявленных рисков и критериев для оценки рисков.
- 6.2.6. Для каждого выявленного риска необходимо оценить ущерб для Общества от реализации такого риска и вероятность его реализации.
- 6.2.7. Ущерб от реализации риска оценивается по трехбалльной шкале:
- **Высокий** – реализация риска может привести к одному из следующих последствий:
    - ✓ снижение собственных средств профессионального участника ниже размера собственных средств, установленного нормативными актами в сфере финансовых рынков;
    - ✓ наступление оснований для применения мер по предупреждению банкротства Общества;
    - ✓ наступление оснований для аннулирования лицензии профессионального участника, за исключением аннулирования лицензии на основании заявления Общества;
    - ✓ невозможность непрерывного осуществления дальнейшей деятельности Общества в качестве профессионального участника;
    - ✓ существенному (выше 20%) снижению доходов или увеличению расходов Общества и/или значительному репутационному ущербу для Общества;
  - **Средний** – реализация риска может привести к среднему (5-20%) снижению доходов или увеличению расходов Общества и/или незначительному репутационному ущербу;
  - **Низкий** – реализация риска может привести к незначительному (<5%) снижению доходов или увеличению расходов Общества.
- Уровень допустимого убытка Общества в результате реализации рисков по Обществу в целом составляет 20% от величины собственных средств Общества
- Уровень допустимого убытка на каждый выявленный риск Общества устанавливается в виде процентного отношения к собственным средствам и/или величины убытка в денежном выражении отдельными внутренними документами и/или приказами.
- 6.2.8. Вероятность реализации риска оценивается по трехбалльной шкале:

- **Высокая** – риск уже неоднократно реализовывался в прошлом, есть высокая степень неопределенности относительно вероятности реализации риска или внутренние или внешние предпосылки, указывающие на то, что риск, скорее всего, реализуется в течение года;
- **Средняя** – риск, вероятно, реализуется в течение года;
- **Низкая** – маловероятно, что риск реализуется в течение года.

6.2.9. Каждый риск графически отображается Ответственным сотрудником по СУР на карте рисков на основании информации об ущербе и вероятности реализации риска, полученной от владельцев рисков:

|                |         |        |         |         |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
| Ущерб от риска | Высокий |        |         |         |
|                | Средний |        |         |         |
|                | Низкий  |        |         |         |
|                |         | Низкая | Средняя | Высокая |

#### Вероятность

6.2.10. По результатам оценки риски Общества можно разделить на три уровня:

- **Высокие (критические) риски** – такие риски являются неприемлемыми для Общества и требуют активных действий руководства Организации. Решения по снижению таких рисков принимаются на уровне Комитета по управлению рисками при Совете директоров Общества. Решения по этим рискам имеют наивысшую приоритетность по срокам реализации и обеспечению финансовыми ресурсами;
- **Средние риски** – решения в отношении таких рисков принимаются на уровне структурных подразделений Общества и владельцев рисков. Сроки выполнения решений устанавливаются исходя из доступности и графика финансирования управленческих решений, а также оптимального времени, необходимого для внедрения конкретного мероприятия;
- **Низкие риски** – эти риски приемлемы для Общества и не требуют серьезного финансирования. Принимаемые решения ограничиваются внедрением процедур и закупок небольших объемов товаров и услуг, обеспечивающих предупреждение и уменьшение негативных последствий наступления риска. Определяются границы риска, и осуществляется мониторинг риска для принятия действия в случае изменения уровня риска.

6.2.11. Информация, полученная в рамках процесса оценки рисков, агрегируется Ответственным сотрудником по СУР и отражается в реестре рисков (Приложение 1). Информация о низких рисках вносится в реестр рисков по решению Ответственного сотрудника по СУР. 6.2.12. По результатам идентификации и оценки рисков, карта и реестр рисков направляются Председателю Комитета по управлению рисками при Совете директоров Общества для согласования.

6.2.13. Согласованная карта и реестр рисков Общества направляется владельцам рисков для использования и разработки мероприятий по управлению рисками.

### 6.3. Разработка и внедрение мероприятий по управлению рисками

6.3.1. С целью получения информации о мероприятиях по управлению рисками Ответственный сотрудник по СУР направляет владельцам рисков согласованный ранее реестр с перечнем выявленных рисков и их оценкой. Владельцы рисков заполняют соответствующие разделы реестра, касающиеся мероприятий и сроков их реализации, и направляют реестр рисков обратно ответственному сотруднику по СУР для агрегирования и подготовки сводного реестра рисков.



6.3.2. Мероприятия по управлению рисками должны быть разработаны на основании одного из следующих методов:

- **Уклонение от риска** – уклонение/избежание риска подразумевает отказ от совершения тех или иных действий, отказ от активов, характеризующихся высоким риском. Уклонение от риска применяется в исключительных случаях как способ покрытия рисков и используется, когда стоимость воздействия на риск слишком высока либо такое воздействие не приведет к снижению риска до приемлемого уровня, а также когда риск невозможно или неэффективно передать третьей стороне;
- **Снижение риска** – воздействие на риск путем снижения вероятности реализации риска и (или) снижения негативных последствий в случае реализации риска в будущем;
- **Перенос (перераспределение) риска** – передача или частичная передача риска другой стороне (например, путем заключения договоров страхования, хеджирования, аутсорсинга и др.), позволяющая уменьшить негативное влияние на достижение целей Общества.
- **Принятие риска** – Общество допускает возможное наступление неблагоприятных последствий риска с определением конкретных источников покрытия ущерба от таких последствий.

6.3.3. Наиболее приемлемым способом управления риском является уклонение или снижение риска. Если снижение риска невозможно или нецелесообразно, сотрудники структурных подразделений должны разработать альтернативные мероприятия по переносу либо принятию риска. Наименее эффективным способом управления риском является принятие риска.

6.3.4. После получения информации о мероприятиях по управлению рисками от владельцев рисков Ответственный сотрудник по СУР агрегирует полученную информацию и обновляет соответствующие разделы реестра рисков Общества, после чего обновленный реестр выносится на предварительное рассмотрение на Комитет по управлению рисками при Совете директоров.

6.3.5. Владелец риска на ежеквартальной основе предоставляет Ответственному сотруднику по СУР статус планов мероприятий воздействия на риск (Приложение 2). Информация о статусе выполнения планов мероприятий воздействия на риск включается в ежеквартальную отчетность по рискам.

#### 6.4. Мониторинг и контроль рисков

6.4.1. В рамках мониторинга и контроля карта и реестр Общества (включая мероприятия по управлению рисками) актуализируются не реже одного раза в год. При этом Ответственный сотрудник по СУР, а также любой сотрудник Общества, вправе внепланово инициировать процесс пересмотра рисков, если это необходимо.

6.4.2. В рамках мониторинга и контроля рисков:

- Идентифицируются новые риски, не документированные в карте и реестре рисков Общества;
- Пересматривается оценка уровня риска, проводится стресс-тестирование рисков;
- Рассматривается статус внедрения и эффективность мероприятий по управлению рисками. При необходимости разрабатываются дополнительные мероприятия по управлению рисками.

6.4.3. Процессы мониторинга и контроля рисков направлены на проверку:

- достоверности предположений о риске;
- достоверности предположений, на которых основана оценка риска;
- соответствия результатов оценки риска фактической информации о риске;
- правильности применения методов оценки риска;
- эффективности процесса воздействия на риск.

6.4.4. Основной процедурой в рамках контроля рисков является установление ограничения рисков, построение системы лимитов и мониторинг соблюдения установленных ограничений и лимитов.

6.4.5. Выявление нарушений ограничений рисков, контроль установленных лимитов осуществляется Отделом по управлению рисками. Выявленные нарушения передаются Отделом по управлению рисками на рассмотрение Владельцу риска, который обеспечивает должное урегулирование нарушения. Информация о выявленных нарушениях ограничений рисков (лимитов) включается в ежеквартальную отчетность по рискам.

6.4.6. По результатам процесса мониторинга и контроля рисков вносятся соответствующие записи в реестр рисков.

#### 6.5. Порядок проведения стресс-тестирования рисков осуществления брокерской деятельности

6.5.1. Стресс-тестирование рисков осуществления брокерской деятельности - оценка уровня возможности выполнения обязательств Общества (далее в настоящем пункте именуемого брокером) по совершению сделок в интересах клиентов для различных сценариев развития событий.

6.5.2. Стресс-тестирование разделяется на прямое и обратное.

6.5.3. Прямое стресс-тестирование рисков осуществления брокерской деятельности представляет собой анализ достаточности активов брокера для исполнения обязательств по сделкам клиентов в случае наступления частичного/полного дефолта клиентов брокера по необеспеченным сделкам, а так же предельного размера необеспеченных позиций клиентов брокера исходя из текущих активов брокера.

6.5.4. Обратное стресс-тестирование рисков осуществления брокерской деятельности представляет собой анализ минимального уровня достаточности активов брокера для поддержания текущих открытых необеспеченных позиций клиентов брокера в случае реализации неблагоприятных сценариев.

6.5.5. Потенциальные кризисные сценарии:

- 1) Частичный или полный отток денежных средств клиентов брокера с клиентских счетов.
- 2) Частичное или полное отсутствие возможности возмещения задолженности по необеспеченным сделкам клиентов брокера.
- 3) Падение стоимости активов брокера в силу неблагоприятной ситуации на рынках.

6.5.6. В качестве основного показателя, определяющего непрерывность бизнеса, принимается «уровень достаточности активов брокера» (далее – УДАБ).

Уровень достаточности активов брокера = свободные ДС брокера + Взвешенные по дисконту ЦБ брокера  $\cdot (100 - N)\%$  – Свободные ДС клиентов  $\cdot M\%$ , где  $0 \leq N, M \leq 100\%$ ,

где

Свободные ДС брокера = сумма плановых денежных позиций по собственным счетам брокера.

Свободные ДС клиентов = сумма положительных плановых позиций ДС клиентов брокера на дату проведения расчётов. Взвешенные по дисконту ценные бумаги брокера =  $\sum \omega_i \cdot \text{стоимость ценной бумаги брокера}$ , где  $\omega_i$  - дисконт первого уровня по ценной бумаге, рассчитанный НКЦ на дату расчёта, по которым возможно совершение операций РЕПО с ЦК в адресном/безадресном режимах.

Общая необеспеченная клиентская позиция (далее – ОНКП) =  $\sum \text{Необеспеченная позиция клиента } i$

6.5.7. В качестве стресс-сценариев определяется набор пар  $(N, M)$ , определяющих уровни достаточности активов брокера при реализации негативных сценариев.

В качестве сценария определяется набор пар:

$(30, 100), (40, 100), (50, 100)$

Результатом прямого стресс-тестирования является определение «выживаемости» брокера в случаях реализации негативного сценария при условии полного неисполнения клиентами брокера обязательств по необеспеченным позициям.

Стресс-тест считается полностью пройденным, если УДАБ  $>$  ОНКП для сценария  $(50, 100)$ .

Стресс-тест считается частично пройденным, если  $УДАБ > ОНКП$  хотя бы для одного из сценариев.

В иных случаях стресс-тест считается непройденным.

Результатом обратного стресс-тестирования является величина максимального уровня дополнительных непокрытых позиций клиентов относительно текущей имеющейся совокупной непокрытой позиции клиентов брокера. Превышение данного уровня может привести к невозможности исполнения брокером обязательств на рынке.

При проведении стресс-тестирования рассматриваются только клиенты, которым доступно совершение непокрытых сделок.

Стресс-тест считается полностью пройденным, если  $УДАБ > \sum(\text{Стоимость портфеля} - \text{Нач.маржа по клиенту } i)$  для сценария (50, 100).

Стресс-тест считается частично пройденным, если  $УДАБ > \sum(\text{Стоимость портфеля} - \text{Нач.маржа по клиенту } i)$  хотя бы для одного сценария.

В иных случаях стресс-тест считается непройденным.

6.5.8. Стресс-тестирование рисков осуществления брокерской деятельности осуществляется не реже одного раза в квартал, результаты стресс-тестирования включаются в ежеквартальную отчетность по рискам.

6.6. Оценка эффективности управления рисками осуществляется Отделом внутреннего аудита посредством анализа результативности деятельности Общества по выявлению нарушений ограничений рисков и их устранению и (или) по осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.

## **7. ПРИНЦИПЫ ДОКУМЕНТИРОВАНИЯ И ПОРЯДОК ОБМЕНА ИНФОРМАЦИЕЙ ПО ВОПРОСАМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

7.1. В процессе управления риском важным является документирование решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками. Документирование обеспечивает решение задач управления рисками и предназначено для полноценного и прозрачного обмена информацией о рисках и информирования в сжатом формате лиц, принимающих решения.

Результатом документирования решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками в Обществе являются следующие документы:

- карта рисков Общества;
- реестр рисков Общества;
- внутренняя отчетность;
- иные документы, образующиеся в процессе управления рисками Общества.

7.2. Информация по вопросам управления рисками используется в процессе принятия решений. Данный принцип означает, что информация по вопросам управления рисками доступна и может быть предоставлена по первому требованию (при наличии обоснования использования такой информации) любому руководителю подразделения, работнику в рамках его компетенции.

## **8. ВНУТРЕННЯЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ**

8.1. Объем отчетности должен быть соизмерим с уровнем рисков и масштабом деятельности Общества.

8.2. Экстренная отчетность.

8.2.1. Экстренная отчетность составляется в случае реализации риска, повлекшего значимые убытки (более 20 (Двадцати) процентов от величины собственных средств Общества) и/или при возникновении существенных риск-событий (нереализованных рисков).

8.2.2. Экстренная отчетность предоставляется в срок не превышающий трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска. В зависимости от сложившейся ситуации экстренная отчетность может составляться и представляться по частям. В этом случае первая часть представляется в срок, не превышающий трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.

8.2.3. Экстренная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется Руководителю Общества и Комитету по управлению рисками.

8.3. Периодическая отчетность.

8.3.1. Периодическая отчетность составляется:

- ежеквартально
- ежегодно.

8.3.2. Ежеквартальная отчетность составляется не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным периодом. Отчетность по итогам четвертого квартала включается в состав ежегодной отчетности.

8.3.3. Ежегодная отчетность составляется в срок не позднее 15 апреля года, следующего за отчетным.

8.3.4. Ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется Руководителю Общества и Совету директоров Общества.

8.4. Отчетность по управлению рисками готовит Ответственный сотрудник по СУР.

8.5. Экстренная, ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками составляется и представляется в электронном виде, и хранится не менее пяти лет.

## **9. ПОРЯДОК ДЕЙСТВИЙ В НЕПРЕДВИДЕННЫХ (КРИЗИСНЫХ, НЕШТАТНЫХ) СИТУАЦИЯХ**

9.1. Под непредвиденными (кризисными, нештатными) ситуациями понимаются внешние и внутренние воздействия, приводящие к невозможности функционирования Общества и/или его отдельных подразделений в обычном, регламентируемом соответствующими нормативами Общества режиме.

9.2. Для поддержания непрерывности своей деятельности и её восстановления в случае возникновения непредвиденных (кризисных) ситуаций, Общество использует следующий порядок действий:

- Руководителем Общества назначаются ответственные лица и/или подразделения для анализа кризисной ситуации;
- Проводится оценка рисков и последствий развития кризисной ситуации;
- Осуществляется выработка плана действий для устранения последствий и/или минимизации убытков от возникновения кризисной (нештатной) ситуации;
- Осуществляется комплекс мероприятий в соответствии с выработанным планом;
- Проводится контроль адекватности результатов реализации отдельных мероприятий по сравнению с планируемым эффектом;
- Отчет по итогам проведенных мероприятий направляется Руководителю Общества и Ответственному сотруднику по СУР.

## **10. ПРИНЦИПЫ ПОДДЕРЖАНИЯ ДОСТАТОЧНОГО УРОВНЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ, ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ И РЕЗЕРВОВ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫХ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

10.1. Источником покрытия возможных убытков в случае реализации рисков являются собственные средства Общества.

10.2. Общество поддерживает достаточный уровень собственных средств, руководствуясь принципом разумной осторожности и осмотрительности при оценке активов и обязательств.

10.3. Для поддержания достаточного уровня собственных средств Общество осуществляет следующие меры:

- ежемесячный мониторинг состава активов, принимаемых к расчету собственных средств;
- диверсификацию портфеля финансовых вложений;
- поддержание достаточной доли активов с высокой степенью ликвидности в составе финансовых вложений;
- формирование добавочного капитала;
- создание резервного фонда;
- обслуживания счетов Общества в кредитных организациях с высоким рейтингом надежности;
- прямое участие в торгах ПАО Московская Биржа;
- осуществление расчетов и хранение сертификатов ценных бумаг в НКО АО НРД;
- участие в гарантийном фонде Фондовой биржи Группы «Московская биржа» для покрытия рисков, возникающих в связи с возможным неисполнением участниками торгов своих обязательств.

**ФОРМА реестра рисков**

| <b>Дата внесения записи</b> | <b>Вид риска</b> | <b>Описание риска (в том числе направление деятельности (процесс/продукт), источники риска) и возможные последствия</b> | <b>Возможный ущерб</b> | <b>Вероятность реализации риска</b> | <b>Мероприятия воздействия на риск</b> | <b>Ответственный за воздействие на риск (Владелец риска)</b> | <b>Сроки осуществления мероприятий воздействия на риск</b> |
|-----------------------------|------------------|---|------------------------|-------------------------------------|--|--|--|
|                             |                  |   |                        |                                     |  |  |  |
|                             |                  |   |                        |                                     |  |  |  |

**План-отчет мероприятий воздействия на риск**

(наименование подразделения)

| Наименование риска | Мероприятия воздействия на риск | Сроки осуществления мероприятий воздействия на риск | Ответственный за воздействие на риск (Владелец риска) | Подтверждающие документы, содержащие информацию по воздействию на риск | Отметка о выполнении сотрудника отдела внутреннего аудита (дата, подпись) |
|--------------------|---------------------------------|---|---|--|---|
|                    |                                 |   |   |  |   |
|                    |                                 |   |   |  |   |

Руководитель подразделения \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_