УТВЕРЖДЕНА
решением Совета директоров
АО «НПФ «Волга – Капитал»
Протокол № 2 от 20 июня 2017 г.

ПОЛИТИКА

управления рисками Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал»
(новая редакция)

г. Казань – 2017 г.

Оглавление

1. Общие положения 3

2. Классификация рисков 3

3. Выявление и идентификация рисков, оценка вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов 5

4. Оценка рисков 5

4.1. Кредитный риск 5

4.2. Рыночный риск 6

4.3. Риск ликвидности 7

4.4. Операционный риск 7

4.5. Актуарный риск 8

5. Выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании 8

6. Взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками 9

7. Оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов 10

8. Установление ограничений рисков 10

9. Мониторинг рисков 10

10. Стресс-тестирование 10

11. Организационная структура системы управления рисками 11

12. Отчетность по рискам 12

13. Порядок действий в случае реализации рисков 12

14. Внутренние нормативные документы по организации системы управления рисками 12

15. Заключительные положения 12

1. Общие положения

1.1. Политика управления рисками Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (далее – Политика) описывает общие принципы построения системы управления рисками в Акционерном обществе «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (далее - Фонд) и определяет основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения, оценки и мониторинга рисков.

1.2. Целью системы управления рисками (системы риск-менеджмента) является обеспечение устойчивой и непрерывной деятельности Фонда и оптимального баланса между риском и доходностью для вкладчиков, участников, застрахованных лиц при размещении средств пенсионных резервов и инвестировании средств пенсионных накоплений.

1.3. В рамках системы управления рисками Фонд выявляет, идентифицирует, измеряет и оценивает риски, возникающие в ходе его деятельности, устанавливает ограничения на принятие рисков (в том числе совокупного предельного размера рисков), контролирует соблюдение соответствия рисков установленным ограничениям (мониторинг рисков), а также предпринимает действия по устранению выявленных нарушений ограничений рисков.

1.4. Система управления рисками Фонда функционирует в соответствии с законодательством и нормативными актами РФ, нормативными актами Банка России, внутренними нормативными документами Фонда.

1.5. Управление рисками Фонда осуществляется посредством решения следующих задач:

— выявление, идентификация рисков и оценка вероятности их наступления и степени влияния на результат;

— установление ограничения рисков, в том числе совокупного предельного размера рисков;

— качественную и/или количественную оценку (измерение) рисков, возникающих при осуществлении Фондом своей деятельности;

— контроль за соответствием рисков установленным фондом ограничениям и устранение выявленных нарушений ограничений рисков;

— установление предполагаемого порядка действий в случае реализации риска;

— периодический пересмотр существующих методик в рамках системы управления рисками с целью их совершенствования и актуализации.

2. Классификация рисков

2.1. Риск представляет собой возможность наступления неблагоприятных событий в процессе осуществления Фондом деятельности по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению.

2.2. Фонд выделяет следующие ключевые виды рисков, присущие его деятельности:

1) Финансовые (или инвестиционные) риски:

— кредитный риск;

— рыночный риск;

— риск ликвидности;

— риск концентрации;

2) Актуарный риск.

3) Операционные риски.

4) Стратегический риск.

5) Риск потери деловой репутации.

2.3. Кредитный риск - риск того, что любое обязанное перед Фондом лицо (контрагент, эмитент, банк) не исполнит свои обязательства в полной мере либо на требуемую дату, либо в любое время после этой даты.

2.4. Рыночный риск - это риск возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных

инструментов.

Рыночный риск можно разделить на категории:

- фондовый риск – риск возникновения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке;
- процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок;
- валютный риск – риск изменения обменного курса иностранной валюты;
- риск рыночной ликвидности - риск потерь, которые может понести Фонд из-за недостаточной ликвидности актива, когда реальная цена реализации определенного объема актива сильно отличается от рыночной цены в худшую сторону.

2.5. Риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности Фонда или его инвестиционного контрагента управляющей компании обеспечить исполнение обязательств в полном объеме. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Фонда и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Фондом своих финансовых обязательств.

Риск ликвидности можно условно разделить на категории:

- риск текущей (балансовой) ликвидности - это риск нехватки ликвидных средств для выполнения текущих финансовых обязательств;
- риск долгосрочной ликвидности – риск несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда на долгосрочном периоде. Данный вид риска сопряжен также с риском долгосрочной платежеспособности Фонда.

2.6. Риск концентрации – риск возникновения убытков, связанный с концентрацией части средств пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов в одном виде финансовых активов, эмитентах ценных бумаг и их группах, финансовых конрагентах, отраслях экономики, географических регионах и других компонентах, характеризующиеся наличием однородных риск-факторов.

2.7. Актуарный риск – риск изменения стоимости обязательств, связанный:

- с увеличением периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

2.8. Операционный риск – это риск возникновения убытков вследствие ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством IT-платформ и/или недостаточной квалификацией и недобросовестностью персонала, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, приводящего или могущего привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям, изменения законодательной или нормативной базы.

2.9. Стратегический риск – риск недостижения целей деятельности, ненадлежащего выполнения функций Фонда вследствие ошибок (недостатков) при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Фонда, или их несвоевременного принятия, в том числе вследствие неучета или несвоевременного реагирования на внешние факторы.

2.10. Репутационный риск - риск ущерба деловой репутации Фонда вследствие негативного восприятия его деятельности обществом.

3. Выявление и идентификация рисков, оценка вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов

3.1. Выявление, идентификация, оценка вероятности наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов рисков происходит посредством анкетирования руководителей подразделений Фонда на основании их экспертных оценок, согласно принятой Фондом методике, а также на основании анализа статистической информации, отраженной в Журнале регистрации рисков.

3.2. Выявленные риски и результаты их оценки включаются во внутренний документ Фонда – реестр рисков.

3.3. Журнал регистрации рисков ведется отделом управления рисками.

3.4. Реестр рисков пересматривается по мере необходимости, но не реже одного раза в год, с учётом результатов выявления рисков в целях актуализации данных, содержащихся в нем.

4. Оценка рисков

Измерение и оценка совокупных принятых рисков осуществляется в соответствии с методиками, принятыми в фонде.

Измерение и оценка отдельных принятых рисков, включённых в реестр рисков, осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

Результаты измерения и оценки отдельных принятых рисков включаются в Отчет по рискам, который составляется отделом управления рисками Фонда.

4.1. Кредитный риск

4.1.1. Фонд управляет кредитным риском в рамках установления лимитов на размещение средств в банках, а также осуществляет расчет кредитного риска по эмитентам эмиссионных долговых ценных бумаг, входящих в состав портфелей пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда.

4.1.2. Оценка кредитного риска в рамках установления лимитов на размещение средств в банках проводится посредством анализа набора факторов:

4.1.2.1. Оценка количественных показателей:

- достаточность капитала;
- нарушение платежной дисциплины;
- ликвидность;
- рентабельность;
- позиционирование «риск-доходность»;
- структура активов;
- структура пассивов;
- масштабы банка;
- динамика активов;
- динамика депозитов;
- наличие кредитных рейтингов.

4.1.2.2. Оценка качественных показателей:

- оценка качества топ-менеджмента;

4.1.2.3. Оценка устойчивости банка к системному риску (специализации).

4.1.2.4. Список стоп-факторов для банков:

- введение временной администрации Банка России;
- отзыва, приостановки лицензии;
- наличия/появления претензий со стороны налоговых и/или правоохранительных

органов;

- отказа в предоставлении информации;
- несоблюдение платежной дисциплины;
- наличие рейтинга от одного из трех рейтинговых агентств на уровне ССС (Caa2) и ниже;
- появления информации о возникновении конфликта между мажоритарными владельцами (группами взаимосвязанных владельцев) кредитной организации;
- снижения достаточности базового капитала кредитной организации до величины, меньшей 6%.

4.1.3. Оценка кредитного риска в рамках размещения средств в банках проводится ежемесячно, по мере публикации кредитными организациями отчетности на сайте Банка России.

4.1.4. В качестве индикаторов оценки кредитного риска эмитентов эмиссионных долговых ценных бумаг, входящих в состав портфелей пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда. Фонд использует кредитные рейтинги от: Fitch, S&P, Moody's, а в случае их отсутствия от: Moody's Interfax, АКМ, Рус-Рейтинг, Эксперт РА, НРА.

4.1.5. Оценка кредитного риска эмитентов проводится ежемесячно.

4.1.6. Результат оценки кредитного риска отражается в ежемесячных и ежеквартальных отчетах отдела управления рисками.

4.2. Рыночный риск

4.2.1. Фонд несет следующие рыночные риски:

- Фондовый риск;
- Процентный риск;
- Риск рыночной ликвидности;
- Валютный риск.

4.2.2. Фондовый риск - риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке. В том случае, когда закон распределения вероятностей стоимости актива может считаться нормальным, в целях оценки фондового риска используется методика расчета стоимости под риском (VaR).

Результат оценки фондового риска отражается в ежемесячных и ежеквартальных отчетах отдела управления рисками.

4.2.3. Процентный риск - риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

В качестве индикатора процентного риска Фонд использует модифицированную дюрацию портфеля облигаций.

Оценка процентного риска проводится ежемесячно.

Результат оценки процентного риска отражается в ежемесячных отчетах отдела управления рисками.

4.2.4. Риск рыночной ликвидности - риск невозможности реализовать финансовые активы на рынке в требуемые сроки и по текущим рыночным котировкам, то есть когда реальная цена сделки сильно отличается от рыночной цены в худшую сторону.

В рамках оценки рыночной ликвидности Фонд осуществляет эшелонирование в разрезе ценных бумаг портфелей пенсионных резервов и накоплений.

4.2.5. Оценка риска рыночной ликвидности проводится ежемесячно.

4.2.6. Валютный риск – риск изменения обменного курса иностранной валюты. В целях оценки валютного риска используется методика расчета стоимости под риском (VaR).

4.2.7. Оценка валютного риска проводится ежемесячно.

4.2.8. Результат оценки риска отражается в ежемесячных отчетах отдела управления рисками.

4.3. Риск ликвидности

4.3.1. Риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности Фонда или его инвестиционного контрагента, управляющей компании обеспечить исполнение обязательств в полном объеме. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Фонда и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Фондом своих финансовых обязательств.

4.3.2. Риск ликвидности можно условно разделять на категории:

- риск текущей (балансовой) ликвидности;
- риск долгосрочной ликвидности.

4.3.3. Риск текущей (балансовой) ликвидности - это риск нехватки ликвидных средств для выполнения текущих финансовых обязательств. В целях выявления источников риска ликвидности, в частности, потерь от реализации кризиса ликвидности в Фонде применяется следующий подход:

- осуществляется анализ собственных финансовых активов и обязательств на предмет их сбалансированности по срокам;
- осуществляется анализ финансовых потоков в разрезе поступления/изъятия пенсионных резервов и/или накоплений, выплаты вознаграждений, поступления от инвестиций в финансовые активы и т.д.;

4.3.4. Риск долгосрочной ликвидности – риск несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда на долгосрочном периоде. Данный вид риска сопряжен также с риском долгосрочной платежеспособности Фонда.

4.3.5. Оценка и управление риска текущей (балансовой) ликвидности осуществляется на основании плана движения денежных средств и характеризуется соотношением текущих реализуемых активов к текущим обязательствам.

4.3.6. Оценка риска долгосрочной ликвидности характеризуется размером максимального разрыва.

4.4. Операционный риск

4.4.1. Операционные риски включают:

- риск бизнес-процессов - риск потерь, связанный с ошибками при проведении операций, их учетом, отчетностью и т.д. Данный вид рисков покрывает риски неэффективности построения бизнес-процессов, дублирование функций и прочие риски вследствие несовершенства архитектуры бизнес-процессов;
- риск персонала - риск потерь, связанный с ошибками и противоправными действиями работников Фонда, их недостаточной квалификацией, излишней загруженностью, увольнением ключевого сотрудника;
- риск информационных систем - риск нанесения ущерба, прекращения функционирования, неправильного использования, несанкционированного разглашения или изменения, отсутствие возможности доступа, неточности и нарушения информации, сбоев в функционировании информационной IT-системы (систем), прерывания и/или некорректной работа IT-системы, возникшего вследствие внутренних или внешних факторов воздействия, а также от неисполнения нормативных или иных обязанностей;
- риски внешней среды – риск внешнего физического вмешательства в деятельность Фонда, включая причинение вреда материальным активам и персоналу Фонда, а также прерывание нормальной работы Фонда из-за внешних факторов (например, природные/техногенные катаклизмы и др.);
- комплаенс и правовой риск - риск, связанный с изменениями нормативно-правовой

базы, регламентирующей деятельность Фонда, а также риски возникновения нарушений при осуществлении профессиональной деятельности.

4.4.2. Операционные риски оцениваются на основании анализа статистической информации Журнала регистрации рисков.

4.4.3. Результат оценки риска отражается в ежемесячных отчетах отдела управления рисками.

4.5. Актуарный риск

4.5.1. Актуарный риск – риск изменения стоимости обязательств, связанный:

- с увеличением периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

4.5.2. Актуарные риски могут возникать в результате несовпадения в течение длительного времени актуарных предположений Фонда над фактическими значениями показателей, влияющих на размер обязательств Фонда.

Актуарные риски включают:

- риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

4.5.3. Оценка актуарных рисков включает в себя:

- оценку вероятности увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- оценку смертности застрахованных лиц и участников;
- оценку влияния половозрастной структуры;
- оценку уровня фондирования обязательств Фонда.

4.5.4. Результат оценки риска отражается в ежемесячных отчетах отдела управления рисками.

5. Выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании

5.1. Фонд проводит отбор среди управляющих компаний (далее – УК) и определение объема средств, предоставляемых в доверительное управление каждой УК в соответствии с внутренними документами. Фонд устанавливает рамочные лимиты на диапазон доли определенного класса активов в портфеле УК.

5.2. Фонд в рамках действующего законодательства, регулирующего процесс инвестирования пенсионных средств, определяет требования, которым должна соответствовать УК для заключения с ней договора доверительного управления.

Для этого Фонд определяет требования к:

- первичным документам, подтверждающим законность деятельности УК;
- специалистам и руководству УК;
- финансовому состоянию УК;
- отсутствию налоговой задолженности, административных наказаний;
- аффилированности УК;
- дополнительной информации, предоставляемой по запросу Фонда.

5.3. Фонд разрабатывает правила анализа управляющих компаний, а также систему присвоения внутренних рейтингов и определяет объем средств, передаваемых в управление каждой из выбранных УК.

Набор факторов, подлежащих оценке в ходе анализа УК:

5.3.1. Оценка количественных показателей:

- рентабельности;
- структуры активов;
- структуры пассивов;
- результатов управления в динамике.

5.3.2. Оценка качественных показателей:

- качество менеджмента;
- структура собственности;
- известность управляющей компании;
- возможность получения дополнительной (государственной) поддержки;
- длительность осуществления данного вида деятельности;
- качество исполнения обязательств;

5.3.3. Список стоп-факторов для УК:

- существенное падение величины чистых активов;
- отрицательная величина собственного капитала;
- отрицательная величина рабочего капитала.

5.4. Ежеквартально Фонд проводит проверку соответствия УК требованиям, установленным фондом к управляющей компании на этапе её выбора, в соответствии с внутренними документами. Данная проверка проводится отделом управления рисками Фонда. Результат проверки включается в ежеквартальный Отчет по рискам, представляемый Совету директоров Фонда.

6. Взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками

6.1. Фонд осуществляет взаимодействие с УК по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками путем установления:

- активов, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов фонда, цели управления такими активами;
- видов допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и средства пенсионных резервов фонда, ограничения на условия сделок с ними;
- целевую доходность, транслируемую управляющей компании;
- структуру активов;
- допустимых отклонений структуры активов фонда от целевой структуры активов фонда;
- иных ограничений рисков.

6.2. Фонд осуществляет контрольные меры взаимодействия с УК:

- своевременное получение необходимой фонду информации о сделках и движении денежных средств на ежедневной основе, необходимой фонду для мониторинга состава и структуры активов;
- своевременное получение необходимых документов, в том числе для проведения оценки соответствия управляющей компании внутренним требованиям фонда на ежеквартальной основе.
- проведение оценки эффективности управляющей компании на ежемесячной основе;
- организация встреч и конференц-колов с представителями управляющей компании с целью обсуждения совершенных сделок, исполнения и актуализации стратегии;
- предоставление управляющей компанией аналитических заключений по ценным

бумагам эмитентов, находящимся в портфеле, в случае необходимости.

- проведение аудита организации управления рисками и инвестиционного процесса в управляющей компании;

7. Оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов

7.1. Фонд проводит регулярную оценку эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов (далее – оценка эффективности) в соответствии с методикой Фонда.

7.2. Результаты ежемесячной оценки эффективности включаются в Отчет по рискам.

7.3. Результаты ежеквартальной оценки эффективности включаются в Отчет о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов.

7.4. Совет директоров выносит решение о признании удовлетворительным или неудовлетворительным (неэффективным) управление средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда управляющими компаниями.

7.5. В случае признания неудовлетворительным (неэффективным) управление средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов какой-либо из УК, Совет директоров Фонда может дать поручение Генеральному директору о принятии мер по повышению эффективности управления УК, в том числе пересмотр условий договоров доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов с такой управляющей компанией (в том числе пересмотр инвестиционной декларации, размера вознаграждения управляющей компании) или о расторжении указанных договоров.

8. Установление ограничений рисков

8.1. Для ограничения подверженности фонда рискам применяется установление совокупного предельного размера рисков.

8.2. Совокупный предельный размер рисков определяется как система показателей, характеризующих уровень риска, который фонд способен и (или) желает нести при обеспечении целевой доходности для застрахованных лиц, вкладчиков и участников в соответствии со стратегическими планами.

8.3. Совокупный предельный размер рисков утверждается Советом Директоров ежегодно с возможностью последующей корректировки.

8.4. Фондом устанавливаются отдельные предельные значения риск-метрик (отдельных видов рисков), характеризующих уровень рисков, для которых возможно получить количественную оценку.

9. Мониторинг рисков

9.1. Мониторинг рисков заключается в контроле показателей вероятности возникновения риска и уровне возможных потерь, контроле соблюдения лимитов. Мониторинг уровня рисков осуществляется путем сбора информации по динамике изменения рисков, а также ключевых финансовых показателей.

9.2. Мониторинг рисков осуществляется на непрерывной основе отделом управления рисками.

10. Стресс-тестирование

10.1. Для измерения совокупных принятых рисков Фонд проводит стресс-тестирование на

предмет достаточности активов Фонда для исполнения Фондом своих обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объёме и в установленный срок.

10.2. Стресс-тестирование проводится в порядке и с периодичностью, предусмотренными внутренними документами Фонда, но не реже одного раза в квартал. Стресс-тестирование проводится на основе сценариев, описываемых во внутренних документах Фонда, которые включают в себя неблагоприятные, но возможные события, приводящие к снижению стоимости активов и росту обязательств Фонда. Сценарии пересматриваются при изменении рыночных условий, но не реже одного раза в год.

10.3. Фонд также проводит стресс-тестирование с использованием сценариев, разработанных Банком России сценариев, информация о которых размещается на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

10.4. Стресс-тестирование проводится отделом управления рисками Фонда.

10.5. Результаты стресс-тестирования доводятся до Генерального директора Фонда и Комитета фонда по инвестициям и управлению рисками по мере проведения стресс-тестов и включаются в ежемесячный Отчет по рискам.

10.6. Результаты стресс-тестирования доводятся до Совета директоров Фонда не реже одного раза в квартал и включаются в ежеквартальный Отчет по организации системы управления рисками, включая деятельность фонда по управлению рисками и конфликтом интересов в фонде.

10.7. Если в результате стресс-тестирования при реализации сценария выявлена недостаточность активов для исполнения обязательств Фонда, отдел управления рисками не позднее дня, следующего за проведением стресс-тестирования, сообщает об этом факте служебной запиской Генеральному директору Фонда, который уведомляет Совет директоров Фонда.

Фонд должен в течение одного месяца утвердить внутренний документ - план мероприятий, направленных на достижение достаточности активов, направить план мероприятий в течение трёх дней со дня его утверждения в уведомительном порядке в Банк России и осуществлять исполнение плана мероприятий. План мероприятий может включать изменение состава и структуры активов и (или) обязательств Фонда, увеличение объёма собственных средств Фонда.

11. Организационная структура системы управления рисками

11.1. Генеральный директор Фонда несет ответственность за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам, разработанным в рамках системы управления рисками.

11.2. Субъектами, осуществляющими контроль и управление рисками, являются Совет директоров Фонда, Генеральный директор Фонда, Комитет фонда по инвестициям и управлению рисками (далее - Комитет), отдел управления рисками, структурные подразделения – владельцы рисков.

11.3. Совет директоров Фонда осуществляет контроль за реализацией мероприятий в рамках организации системы управления рисками, утверждает основные документы в рамках организации системы управления рисками, рассматривает отчеты о деятельности фонда по организации системы управления рисками, в том числе по управлению рисками и конфликтом интересом в фонде.

11.4. Комитет создается приказом генерального директора и действует в пределах полномочий, предусмотренных Положением о Комитете.

11.5. Отдел управления рисками – самостоятельное структурное подразделение Фонда, начальник отдела управления рисками подчиняется непосредственно Генеральному директору.

Отдел управления рисками действует в пределах полномочий, предусмотренных Положением об отделе.

11.6. Владельцы рисков осуществляют непосредственное управление рисками (в том числе их идентификацию, оценку и реагирование на риски, соблюдение установленных

ограничений рисков) в соответствии с Политикой и внутренними нормативными документами Фонда.

12. Отчетность по рискам

12.1. По итогам каждого месяца формируется Отчет по рискам, который отражает деятельность фонда по управлению рисками, в том числе результаты измерения рисков и их соотношение с установленными ограничениями. Отчет по рискам представляется на рассмотрение Генеральному директору Фонда не позднее последнего числа месяца, следующего за отчетным.

По итогам каждого квартала формируется Отчет о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов, который отражает деятельность фонда по управлению рисками, в том числе результаты измерения рисков и их соотношение с установленными ограничениями, управление конфликтом интересов ответственных лиц по подготовке решений по вопросам управления рисками и работников фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчётности, и представляется на рассмотрение Совету директоров Фонда не позднее 45 календарных дней, следующих за отчетным периодом.

Ответственным за составление отчетности является отдел управления рисками.

13. Порядок действий в случае реализации рисков

13.1. В случае обнаружения факта реализации риска, отдел управления рисками проводит:

- оценку существенности реализации риска;
- выявляет параметры риска;
- оперативно доводит информацию до Генерального директора Фонда.

13.2. Генеральный директор информирует о факте реализации риска Совет директоров.

13.3. В случае необходимости Генеральный директор инициирует заседание Комитета по инвестициям и управлению рисками, на котором принимаются рекомендации по оперативным действиям по ликвидации последствий реализации риска.

14. Внутренние нормативные документы по организации системы управления рисками

14.1. Система внутренних нормативных документов Фонда по управлению рисками включает в себя:

- настоящую Политику;
- локальные документы, детализирующие процессы управления рисками, в том числе, регламентирующие деятельность отдельных подразделений, включенных в систему управления рисками;
- прикладные документы – методики, порядки, инструкции, описывающие процедуру применения и реализации имеющихся принципов, обозначенных в документах высших уровней.

15. Заключительные положения

15.1. Настоящая Политика утверждается Советом директоров Фонда.

15.2. Положения Политики, требующие для введения их в действие разработки и утверждения дополнительных внутренних документов, вступают в силу после утверждения указанных документов в установленном порядке.

15.3. Настоящая Политика может изменяться и дополняться по мере необходимости.

Всего пронумеровано, прошнуровано
и скреплено печатью
12 (двенадцать) листов

Генеральный директор
АО "НПФ "Волга-Капитал"
_____Н.Р. Хисматуллина