

УТВЕРЖДЕНА
решением Совета директоров
АО «НПФ «Волга-Капитал»

Протокол № 2 от 08 июня 2023 года

ПОЛИТИКА

управления рисками АО «НПФ «Волга-Капитал»
(новая редакция)

Казань 2023

Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Выявление и идентификация рисков, оценка вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов.....	7
3. Классификация рисков.....	7
4. Измерение и оценка рисков.....	8
5. Установление ограничений рисков.....	9
6. Контроль соблюдения соответствия рисков установленным ограничениям (мониторинг рисков).....	9
7. Порядок действий в случае реализации рисков.....	9
8. Отчетность по рискам.....	10
9. Выбор управляющей компании и определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.....	10
10. Взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов, по реализации мероприятий в рамках организации системы управления рисками.....	11
11. Оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов.....	11
12. Стресс-тестирование.....	12
13. Управление конфликтом интересов.....	12
14. Оценка эффективности системы управления рисками.....	13
15. Организационная структура системы управления рисками.....	13
16. Внутренние нормативные документы по организации системы управления рисками.....	14
17. Заключительные положения.....	14

1. Общие положения

1.1. Политика управления рисками АО «НПФ «Волга-Капитал» (далее – Политика) разработана в соответствии с требованиями Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», Указания Банка России «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда» и описывает общие принципы построения системы управления рисками в АО «НПФ «Волга-Капитал» (далее – Фонд) и определяет основные принципы (подходы) выявления рисков, организации процесса управления рисками, измерения, оценки и мониторинга рисков.

1.2. Термины и определения, используемые в настоящей Политике:

Риск – предполагаемое событие или ряд событий, в результате наступления которого (которых), с учётом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, государственной корпорацией Агентство по страхованию вкладов в полном объёме и в установленный срок.

Владелец риска – структурное подразделение Фонда, деятельность которого подвержена воздействию риска.

Выявление и идентификация рисков – выявление, описание рисков, которым подвержена деятельность Фонда, описание их источников, оценка значимости (существенности) рисков, и формирование реестра рисков Фонда.

Оценка и измерение рисков – определение вероятности наступления и степени влияния рисков на результат деятельности Фонда.

Реестр рисков – внутренний документ Фонда, в который включаются выявленные риски и результаты их оценки.

Совокупный предельный размер рисков – это такой уровень совокупных рисков, который Фонд способен и считает допустимым принять в целях обеспечения принципа сохранности и доходности пенсионных средств в интересах застрахованных лиц, вкладчиков и участников.

Надзорные органы – Банк России и его территориальные подразделения, а также иные органы, правомочные применять санкции и иные меры воздействия к Фонду в соответствии с российским и международным законодательством.

1.3. Основными целями управления рисками Фонда являются:

- обеспечение надежности и устойчивого развития Фонда за счет поддержания рисков на приемлемом уровне;
- обеспечение непрерывности деятельности Фонда, включая своевременное и в полном объеме исполнение обязательств;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и уровня предоставляемых услуг за счет эффективного функционирования системы управления рисками.

1.4. Для достижения целей система управления рисками решает следующие ключевые задачи:

- своевременное выявление рисков в деятельности Фонда и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- обеспечение достаточного уровня покрытия активами обязательств Фонда;
- контроль уровней рисков Фонда, поддержание рисков в пределах установленных ограничений;
- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий и/или частоты реализации таких событий;
- предоставление необходимой информации о рисках заинтересованным сторонам в соответствии с требованиями законодательства и внутренних документов Фонда;
- использование современных методов выявления, идентификации и оценки

рисков, соответствующих лучшим практикам и требованиям законодательства Российской Федерации;

- обеспечение соответствия системы управления рисками требованиям законодательства Российской Федерации и внутренних документов Фонда, масштабам и целям деятельности Фонда;

- периодический пересмотр существующих внутренних документов в рамках системы управления рисками с целью их совершенствования и актуализации;

- развитие риск-культуры Фонда.

1.5. Процесс управления рисками Фонда включает:

- выявление и идентификацию рисков;

- измерение и оценку рисков;

- принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск);

- организацию процесса управления рисками, включая установление ограничений рисков (в том числе установление совокупного предельного размера рисков);

- контроль за соответствием рисков установленным Фондом ограничениям рисков (мониторинг рисков) и устранением выявленных нарушений ограничений рисков;

- осуществление действий по устранению выявленных нарушений ограничений рисков;

- подготовку отчетности о рисках.

В процесс управления рисками также включаются следующие действия Фонда по управлению рисками в соответствии с внутренними документами Фонда:

- организация управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов (в том числе выбор управляющей компании, кредитной организации для открытия счетов Фонда, выбор активов для размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов) на принципах разумности, добросовестности и с должной степенью осмотрительности исключительно в интересах застрахованных лиц и участников соответственно. Организация управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов не должна допускать размещение средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов в активы, не соответствующие интересам застрахованных лиц и участников. Сделки в рамках размещения средств пенсионных накоплений или пенсионных резервов должны заключаться на наилучших доступных для фонда условиях на момент заключения сделки;

- выбор управляющей компании и определение перечня активов, в которые может инвестировать управляющая компания;

- определение объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, передаваемых в доверительное управление конкретной управляющей компании;

- регулярная (не реже одного раза в квартал) оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, проверка соответствия управляющей компании требованиям, установленным Фондом к управляющей компании на этапе ее выбора;

- принятие мер по повышению эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов управляющими компаниями, признанными Фондом неэффективными;

- обеспечение управления средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов фонда в соответствии с внутренними документами фонда, пересматриваемыми с учётом результатов измерения фондом рисков, а также реестра рисков, но не реже одного раза в год и определяющими в том числе:

- активы, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов, цели управления такими активами;
- виды допустимых сделок с активами, в которые могут размещаться средства пенсионных накоплений и пенсионных резервов, ограничения на условия сделок с ними;

- целевую доходность;
- структуру активов, отражающую целевое (оптимальное) соотношение целевой доходности и рисков, которые Фонд готов принимать в долгосрочной перспективе;
- допустимые отклонения структуры активов от целевой структуры активов Фонда и порядок приведения структуры активов к целевой структуре активов в случае ее отклонения от указанных допустимых отклонений;
- порядок установления Фондом ограничений рисков;
- ограничения рисков;
- порядок выявления нарушения ограничений рисков и порядок их устранения;

– проверка соответствия приобретённого либо приобретаемого актива (в том числе его цены) требованиям законодательства Российской Федерации и внутренних документов Фонда с учётом информации, доступной на момент проверки и способной оказать влияние на принятие фондом решения о приобретении или продаже актива;

– обеспечение отсутствия противоречия между инвестиционными декларациями и внутренними документами Фонда, а также наличие в Фонде и учёт при принятии решений, связанных с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию, следующей информации:

- о целях владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (включая обоснование соответствия владения таким активом интересам застрахованных лиц или участников);
 - об условиях инвестирования в актив (в том числе содержащихся в проспекте эмиссии ценных бумаг, депозитном договоре, правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в договоре, являющемся производным финансовым инструментом);
 - о ключевых финансовых показателях актива (в том числе содержащихся в финансовой отчетности эмитента ценных бумаг, банка, в котором размещается депозит, или контрагента по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, справке о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда);
 - об ожидаемой доходности актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (с указанием исходных данных, в соответствии с которыми определялась ожидаемая доходность и порядок ее определения);
 - о целесообразности владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, по сравнению с альтернативными вариантами вложения средств в аналогичные активы с сопоставимыми рисками;
 - о предельных сроках владения каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов (или о намерении удерживать актив до погашения), о предполагаемых событиях, которые могут привести к существенному изменению его стоимости, прогнозе денежных потоков от владения им в течение планируемого срока владения (включая прогноз изменения денежных потоков в результате реализации рисков и обоснование таких прогнозов);
 - об управлении каждым активом, входящим в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов, в случае реализации рисков;
 - иной информации, которая повлияла и (или) способна повлиять на принятие решения о приобретении или продаже актива, входящего в состав средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов.

1.6. В целях управления рисками Фондом использует следующие способы реагирования:

– **уклонение от риска** – способ управления риском, предполагающий прекращение вида деятельности, ведущей к риску. Уклонение от риска предполагает, что не был определен вариант реагирования, способный эффективно снизить вероятность и влияние риска до приемлемого уровня;

– **перераспределение риска** – способ управления риском, предполагающий уменьшение вероятности и/или влияния риска за счет переноса или иного распределения части риска. Распространенными способами являются страхование и аутсорсинг риска;

– **принятие риска** – способ управления риском, при котором не предпринимается никаких действий для того, чтобы снизить вероятность или влияние события, поскольку ограничения рисков соблюдены;

– **сокращение риска** – способ управления риском, при котором Фондом предпринимаются действия по уменьшению вероятности и/или влияния риска, что требует принятия большого числа оперативных решений и мер, направленных на уменьшение негативного влияния риска, включая разработку Фондом форм (способов) контроля, которые включают:

- изменения, вносимые в процессы;
- установление дополнительных форм (способов) контроля;
- обучение работников, в том числе участников процессов;
- применение автоматизированных решений;
- другие меры, направленные на уменьшение негативного влияния риска.

1.7. При организации процесса управления рисками, выявлении, измерении и оценки рисками Фонд руководствуется следующими принципами:

– **Непрерывность.** Ответственное за управление рисками подразделение и владельцы рисков осуществляют постоянный процесс мониторинга и идентификации рисков;

– **Оптимальность.** Мероприятия по управлению рисками должны быть адекватны по масштабам и затратам размеру возможного ущерба (потерь) в случае реализации риска с учетом вероятности реализации неблагоприятных событий;

– **Независимость.** Ответственное за управление рисками подразделение Фонда, подчиняющееся генеральному директору Фонда;

– **Коллегиальность.** В Фонде приказом генерального директора создан и действует в пределах полномочий Комитет по инвестициям и управлению рисками;

– **Регламентация.** Процессы управления различными видами рисков, порядок оценки рисков регламентируются внутренними документами Фонда, актуализируемыми по мере необходимости, в порядке, установленном внутренними документами Фонда;

– **Совершенствование.** Фонд постоянно совершенствует элементы управления рисками, включая информационные системы, процедуры, технологии и процессы с учетом стратегических задач, изменений во внешней среде (в том числе изменений финансовых рынков), изменения инструментов финансовых рынков, нововведений в российской и мировой практике управления рисками;

– **Своевременность и полнота информации.** Информация о выявленных рисках и статусах мероприятий по их управлению своевременно и в полном объеме предоставляется органам управления Фонда, а также заинтересованным лицам с учетом ограничений, установленных требованиями законодательства и внутренними документами Фонда;

– **Открытость.** Фонд обеспечивает необходимое раскрытие информации о системе управления рисками в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами Фонда;

– **Разделение полномочий.** Функции между структурными подразделениями/работниками Фонда распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов.

1.8. Система управления рисками Фонда интегрирована в систему управления рисками Группы ПАО «АК БАРС» БАНК.

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

2.1. Выявление, идентификация, оценка вероятности наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов рисков осуществляется в соответствии с принятыми Фондом внутренними документами, а также на основании анализа статистической информации, отраженной в Журнале регистрации рисков.

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

2.3. Журнал регистрации рисков ведется отделом управления рисками.

2.4. 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.

3. Классификация рисков

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

1) Финансовые (или инвестиционные) риски:

- рыночный риск;
- кредитный риск;
- риск концентрации;
- риск ликвидности.

2) Операционные риски.

3) Актуарный риск.

4) Стратегический риск.

5) Риск потери деловой репутации.

6) Комплаенс-риск (регуляторный риск).

3.2. Рыночный риск - это риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, обращающихся на организованном рынке, а также курсов иностранных валют.

Рыночный риск можно разделить на категории:

– фондовый риск – риск возникновения у Фонда потерь вследствие неблагоприятного изменения справедливой стоимости долевых ценных бумаг;

– процентный риск – риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения текущей стоимости ценных бумаг в результате изменения рыночных процентных ставок;

– валютный риск – риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие изменения курсов иностранных валют.

3.3. Кредитный риск – риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения любым обязанным перед Фондом лицом (контрагент или лицо, обязанное по ценным бумагам и др.) своих финансовых обязательств.

3.4. Риск концентрации – риск возникновения убытков, связанный с концентрацией части средств пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов в активах, характеризующихся наличием однородных риск-факторов.

3.5. Риск ликвидности – риск возникновения потерь вследствие недостаточности ликвидных активов Фонда для своевременного исполнения обязательств в полном объёме или недостаточной ликвидности рынка для реализации активов без существенного изменения цены.

Фонд выделяет две разновидности риска ликвидности:

– риск ликвидности (риск неплатежеспособности Фонда) – риск недостаточности ликвидных активов для выполнения обязательств Фонда, обусловленный несбалансированностью денежных потоков по активам и пассивам;

– риск рыночной ликвидности – риск невозможности реализовать финансовые активы на рынке в требуемые сроки и по текущим рыночным ценам (котировкам).

3.6. Операционный риск – это риск возникновения прямых и непрямых потерь в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Фонда, действий персонала и иных лиц, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, а также в результате реализации внешних событий.

3.7. 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.

3.8. 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.

3.9. Риск потери деловой репутации – риск ущерба деловой репутации Фонда вследствие негативного восприятия его деятельности обществом.

3.10. Комплаенс-риск (регуляторный риск) – риск возникновения у Фонда убытков из-за несоблюдения требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, стандартов или правил саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для Фонда), внутренних документов Фонда, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов, действий законодательных и исполнительных органов власти.

4. Измерение и оценка рисков

4.1. Измерение и оценка совокупных принятых рисков осуществляется в соответствии с внутренними документами, принятыми в Фонде.

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

4.3. Оценка рисков может быть основана как на качественных, так и на количественных методах.

4.4. Результаты измерения и оценки отдельных принятых рисков включаются в отчетность по рискам, которая составляется отделом управления рисками Фонда.

4.5. Отдел управления рисками обеспечивает на регулярной основе обновление и совершенствование действующих подходов по оценке и измерению рисков, соответствующее изменению внутренних и внешних условий функционирования Фонда.

5. Установление ограничений рисков

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

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

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

5.4. Процедуры установления ограничений рисков регламентированы отдельными внутренними документами Фонда.

6. Контроль соблюдения соответствия рисков установленным ограничениям (мониторинг рисков)

6.1. 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.

6.2. Мониторинг рисков и ограничений позволяет своевременно реагировать на изменение уровня риска, определять, достигнут ли желаемый результат от применения мер по управлению рисками.

6.3. В рамках мониторинга рисков осуществляется контроль соблюдения установленных ограничений (контрольных показателей, лимитов), а также информирование соответствующих подразделений (работников) о случаях достижения контрольными показателями предельных значений.

6.4. Мониторинг рисков осуществляется на непрерывной основе отделом управления рисками с целью обеспечения возможности реагирования (принятия мер по уменьшению негативных последствий) в случае реализации рисков.

6.5. По результатам мониторинга в случае необходимости осуществляется корректировка мер по управлению рисками Фонда, в том числе мероприятий, направленных на снижение рисков, а также разработка и корректировка мероприятий по снижению негативных последствий от их реализации.

6.6. В рамках процесса мониторинга рисков Фонд также проводит проверку соответствия активов требованиям законодательства Российской Федерации и внутренним документам Фонда в соответствии с утвержденным порядком Фонда.

7. Порядок действий в случае реализации рисков

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

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

7.2. Генеральный директор, в том числе в составе ежеквартального Отчета о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов, представляемый Совету директоров Фонда информирует о факте реализации рисков Совет директоров.

7.3. 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.

7.4. Порядок выявления и устранения нарушений ограничений каждого из вида риска определен внутренними документами Фонда.

8. Отчетность по рискам

8.1. 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.

8.2. По итогам каждого квартала, не позднее 45 календарных дней, следующих за отчетным периодом, составляется 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.

Отчет о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов после его составления представляется на рассмотрение Совету директоров Фонда на ближайшее заседание Совета директоров Фонда в очной форме.

8.3. Форма, состав, периодичность подготовки и предоставления иной отчетности определяется внутренними нормативными документами по организации системы управления рисками.

8.4. Ответственным за составление отчетности является отдел управления рисками.

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

9.1. 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.

9.2. 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.

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

9.4. 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 о деятельности АО «НПФ «Волга-Капитал» по организации системы управления рисками, в том числе о деятельности по управлению рисками и конфликтом интересов, представляемый Совету директоров Фонда.

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

10.1. 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;
- целевой доходности, транслируемой управляющей компании;
- структуры активов;
- допустимых отклонений структуры активов Фонда от целевой структуры активов фонда;
- иных ограничений рисков.

10.2. Фонд осуществляет контрольные меры взаимодействия с УК:

- своевременное получение 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 ежеквартальной основе;
- организация встреч и конференц-колов с представителями управляющей компании с целью обсуждения совершенных сделок, исполнения и актуализации стратегии, в случае необходимости;
- 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, в случае необходимости.

11. Оценка эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов

11.1. Фонд проводит регулярную (не реже одного раза в квартал) оценку эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов (далее – оценка эффективности) в соответствии с внутренними документами Фонда.

11.2. 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.

11.3. Совет директоров выносит решение о признании УК эффективной или неэффективной, определяет необходимость применения мер по повышению эффективности УК и при наличии такой необходимости дает поручение Генеральному директору о применении определенных им мер, в том числе пересмотр условий договоров

доверительного управления средствами пенсионных накоплений и/или договоров доверительного управления средствами пенсионных резервов с такой УК (в том числе пересмотр инвестиционной декларации, размера вознаграждения управляющей компании) или о расторжении указанных договоров и иных мер, по усмотрению Совета директоров Фонда.

12. Стресс-тестирование

12.1. 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.

12.2. Стресс-тестирование проводится в порядке и с периодичностью, предусмотренными внутренними документами Фонда, но не реже одного раза в квартал. Внутренние документы должны содержать описание используемых сценариев стресс-тестирования и порядок расчёта изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при наступлении событий, составляющих сценарий. Сценарии стресс-тестирования включают в себя неблагоприятные (то есть приводящие к снижению стоимости активов, составляющих имущество фонда, и (или) росту обязательств фонда) редкие, но возможные события, приводящие к снижению стоимости активов и/или росту обязательств Фонда. События сценария не должны быть взаимоисключающими. Сценарии пересматриваются при изменении рыночных условий, которые могут повлиять на сценарии стресс-тестирования или на порядок расчёта изменения стоимости активов и величины обязательств Фонда при реализации сценария, но не реже одного раза в год.

12.3. Фонд проводит стресс-тестирование с использованием в том числе сценариев разработанных и утвержденных Банком России, информация о которых размещается на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

12.4. Стресс-тестирование проводится отделом управления рисками Фонда.

12.5. Результаты стресс-тестирования представляются на рассмотрение Генерального директора Фонда, Комитета фонда по инвестициям и управлению рисками и Совета директоров в порядке, определенном внутренними документами Фонда.

12.6. В случае если по результатам стресс-тестирования выявлена недостаточность активов, Фонд не позднее дня, следующего за днём выявления недостаточности активов:

- доводит указанную информацию до Генерального директора;
- направляет в Банк России уведомление с приложением информации и документов, использованных в стресс-тестировании.

13. Управление конфликтом интересов

13.1. Фонд в соответствии с внутренними документами обеспечивает предотвращение, выявление конфликта интересов и управление конфликтом интересов ответственных лиц и работников фонда, осуществляющих деятельность по оценке активов и обязательств, подготовке отчётности, в том числе обеспечив:

- отсутствие стимулирования принятия рисков, в том числе с использованием системы оплаты труда в фонде (в том числе третьими лицами);
- отражение в отчётности фонда достоверной информации (в том числе о принятых рисках, о стоимости активов фонда и величине его обязательств).

13.2. Ответственные лица – работники Фонда, состоящие с Фондом в трудовых отношениях на основании трудового договора, осуществляющие деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке внутренних документов по

организации системы управления рисками Фонда, контролю за соответствием риска установленным Фондом ограничениям риска.

14. Оценка эффективности системы управления рисками

14.1. Фондом проводится оценка эффективности системы управления рисками по мере необходимости, но не реже одного раза в год.

14.2. Порядок оценки эффективности системы управления рисками, а также подразделение, ответственное за проведение такой оценки определяются внутренними документами Фонда.

14.3. Результаты оценки эффективности системы управления рисками доводятся до Совета директоров Фонда.

14.4. Необходимость применения мер по повышению эффективности системы управления рисками Фонда по результатам проведенной оценки определяется в соответствии с внутренними документами Фонда.

15. Организационная структура системы управления рисками

15.1. 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, подразделение, ответственное за проведение оценки эффективности системы управления рисками Фонда.

15.2. Генеральный директор Фонда обеспечивает соблюдение Фондом установленных требований к организации системы управления рисками, обеспечивает и несет ответственность за организацию системы управления рисками и за соответствие деятельности Фонда внутренним документам, разработанным в рамках системы управления рисками.

15.3. 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 интересов в Фонде.

15.4. Комитет – постоянно действующий коллегиальный совещательный орган Фонда, целью которого является максимизация экономической эффективности операций Фонда при условии одновременного поддержания величин кредитного и прочих рисков на уровне не выше допустимого.

15.5. Отдел управления рисками – самостоятельное структурное подразделение Фонда, осуществляющее деятельность по выявлению, измерению и оценке рисков Фонда, разработке внутренних документов Фонда в рамках организации системы управления рисками, по контролю за соответствием риска установленным Фондом ограничениям риска.

15.6. 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.

15.7. Подразделение, ответственное за проведение оценки эффективности системы управления рисками Фонда, проводит указанную оценку в соответствии с внутренними документами Фонда.

16. Внутренние нормативные документы по организации системы управления рисками

16.1. 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.

16.2. Политику управления рисками, реестр рисков, внутренние документы, предусмотренные абзацем 10-14 пункта 1.5 и пунктом 12.2 (в части внутренних документов, содержащих описание используемых сценариев стресс-тестирования) настоящей Политики, утверждает Совет директоров Фонда.

17. Заключительные положения

17.1. Настоящая Политика утверждается Советом директоров Фонда.

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

17.3. Настоящая Политика может изменяться и дополняться по мере необходимости, но не реже одного раза в год.

Всего пронумеровано, прошнуровано
и скреплено печатью

14 (четыренадцать) листов

Генеральный директор
АО "ТШФ "Воуга-Капитал"

[Подпись]
Д.Р. Хисматуллина

