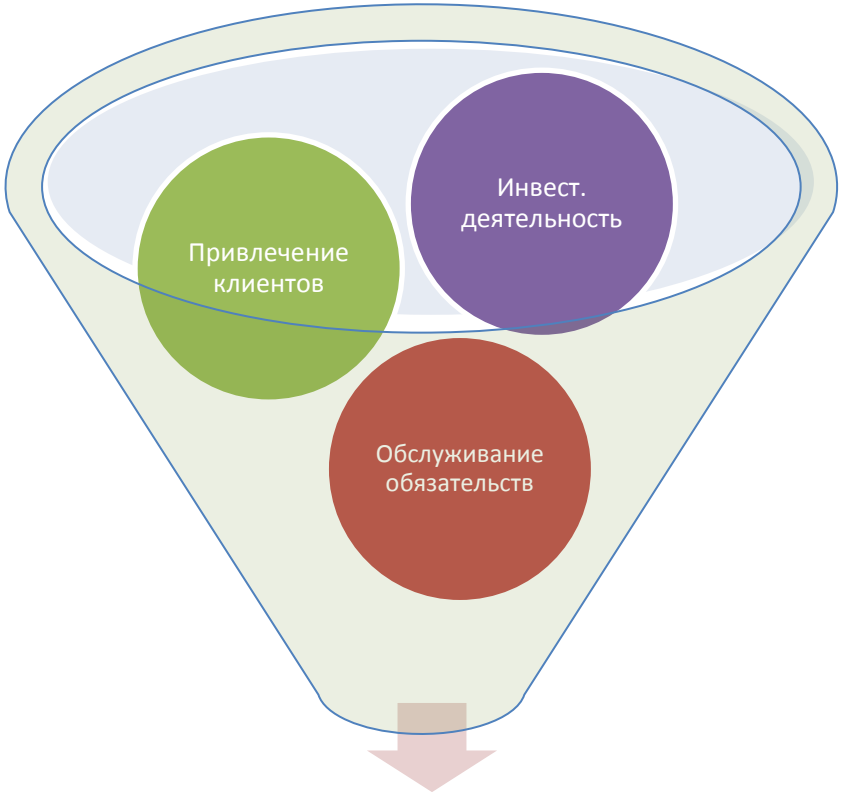
Системы управления рисками небанковских финансовых институтов



Баранов А.В. ПАРТАД 08.07.2016

02 Описание среды

Базовые условия: долгосрочные и среднесрочные тенденции

- *Цикличность экономики РФ*
- *Актуарный дефицит распределительной пенсионной системы РФ*
- *Низкие мировые цены на углеводороды*
- *Проблема доступа на иностранные рынки капитала*

Требования регулирования

- *Новые требования ЦБ по созданию и функционированию СУР небанковских финансовых институтов*
- *Переход на МСФО*

Выводы:

Выводы:

- *Предпосылки для циклических кризисов*
- *Предпосылки для бюджетного кризиса и дефицита пенсионной системы*
- *Кросс-секторальное регулирование со стороны ЦБ с выявлением связанных сторон*
- *Отсутствие контр-циклического регулирования в финансновой отрасли*

03 Требования к СУР для Компании небанковского финансового сектора

1. Регуляторые требования

- Нормативные документы Банка России по СУР и требованиям к капиталу Компании

2. Со стороны отчетности в соответствии с принципами МСФО

- Требования 7IFRS по раскрытию информации по объектам инвестиций собственных средств и присущим им финансовым рискам

3.Требования СРО

- Базовые и специальные стандарты для членов СРО

4. Индивидуальные требования внутри Компании:

- Внутренние нормативные документы Компании

- Требования соответствия международным стандартам, в случае сертификации Компании по международным стандартам (например, ИСО)

04 Предпосылки создания СРМ в небанковском секторе

- *Важность текущего момента*

Кризисная ситуация в экономике.

- *Новые требования регулятора*

Потребность Компании соответствовать изменениям законодательства со стороны Банка России в отношении НПФ и УК.

- *Неоднородность толерантности у Компании и ее смежников*

В Компании существует необходимость профессиональной экспертизы принимаемых решений и совершаемых действий в области рисков с учетом зависимости от подрядчиков, клиентов и смежников.

- *Обоснованность единого подхода*

Разработка единых показателей оценки рисков, синхронизация количественной и качественной оценки рисков, синхронизация финансовых и нефинансовых рисков.

- *Контроль нефинансовых рисков Компании*

Необходимость контроля собственных нефинансовых (операционных) рисков Компании, реализация которых может существенно нарушить исполнение обязательств Компании перед своими клиентами и ослабить его рыночные позиции.

Естественные конфликты внедрения CPM в Компании

• Создание службы P-M и построение системы P-M является вынужденной мерой в глазах ряда собственников Компании, т.к. по их мнению, построение и развитие системы P-M тормозит агрессивную политику (привлечения, инвестирования), увеличивает затраты, но не создает отдачи.

• Нахождение оптимального баланса между управлением рисками и блоками деятельности Компании, ориентированными на получение количественного результата, очень сильно зависит от компетенции и авторитета руководителя P-M и поддержки его действий высшим менеджментом.

Ожидания результатов деятельности CPM

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

- *Финансовые риски* Эффективность можно оценить примерно через 1 – 1.5 года внедрения
- *Операционные риски* Эффективность можно оценить через 3 – 5 лет внедрения

Зависимость риск-аппетита от специфики Компании

Риск-аппетит	Описание Компании	Особенности
Социально-ответственная деятлеьность	«Зрелая» большая Компания с историей и большой клиентской базой, заинтересованная в улучшении собственной деловой репутации	Маркетинговая политика учитывает особенности стратегии деятельности, диверсификацию, поиск новых приложений для потенциальных клиентов
Максимизация прибыли	«Молодая» Компания с агрессивной политикой привлечения клиентов с достаточно диверсифицированной клиентской базой (без моноклиента)	Стратегия Компании направлена на попадание в топ-рейтингов для привлечения новых клиентов
Администрирование стратегических активов	Кэптивная Компания, заинтересованная в работе с активами основного моноклиента	Стратегия и маркетинговая политика направлена на непосредственное обслуживание интересов моноклиента Компании

Модель деятельности Компании

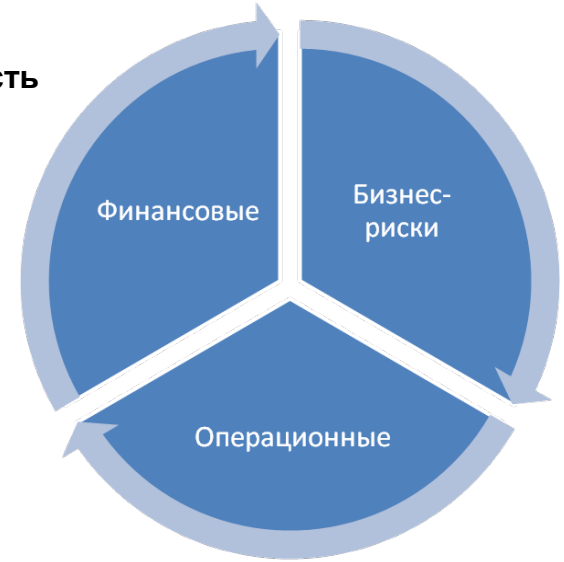
Направления деятельности и управление рисками

Изменение клиентской базы	Доходы (убытки) от инвестирования средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	Отраслевой риск и смежные риски
Операционные риски взаимодействия с основными клиентами, регуляторами, внутренними бизнес-процессами Компании, внешними событиями и т.п. ***Риск потери (снижения) деловой репутации*** – следствие реализации операционных рисков, негативно отражающихся на имидже организации	***Финансовые риски*** - совокупность рыночного (фондового и процентного) риска волатильности финансовых рынков, риска рыночной ликвидности инструментов и кредитного риска эмитентов долга негосударственных и государственных секторов экономики	***Макроэкономика*** – снижение деловой активности и как следствие комиссионных вознаграждений **Риск потери (снижения) деловой репутации** - следствие реализации операционных рисков, вследствие чего может произойти отток клиентов
Проведение на регулярной основе (например 1 раз в 3 года) соответствующих маркетинговых кампаний, PR-акций, поддерживающих принятую идеологию Компании, учитывающих приток новых клиентов в организацию	Выбор инвестиционной стратегии, соответствующей экономической ситуации, реализация которой позволяет обеспечить Компании краткосрочную безубыточность, исполнения обязательств (и попадания в рейтинги)	Учет интересов клиентов, общего вектора экономического развития РФ и исполнения обязательств при изменении законодательства

Классификация рисков российского участника финансового рынка

События, которые связаны с Финансовыми рисками:

- **Дефолт заемщика;**
- **Ликвидность и платежеспособность контрагентов**;
- **Концентрация активов**;
- Изменение процентных ставок;
- Колебания валютных курсов;
- **Рыночная переоценка стоимости акций**;
- Ценообразование производных инструментов;
- Изменение конъюнктуры товарных рынков и в силу этого резкие колебания цен на товарных рынках.



Факты и события, связанные с Бизнес рисками:

- **Репутация бренда Компании, публичная репутация высшего менеджмента и собственников Компании**;
- Стратегия развития Компании;
- Изменение доли рынка Компании;
- Продуктовый ряд Компании;
- Конкурентное преимущество Компании;
- Бизнес-среда: страновая и отраслевая среда;
- Специфика клиентской базы;
- **Изменение делового законодательства**;
- Репутационные риски дочерних и зависимых организаций.

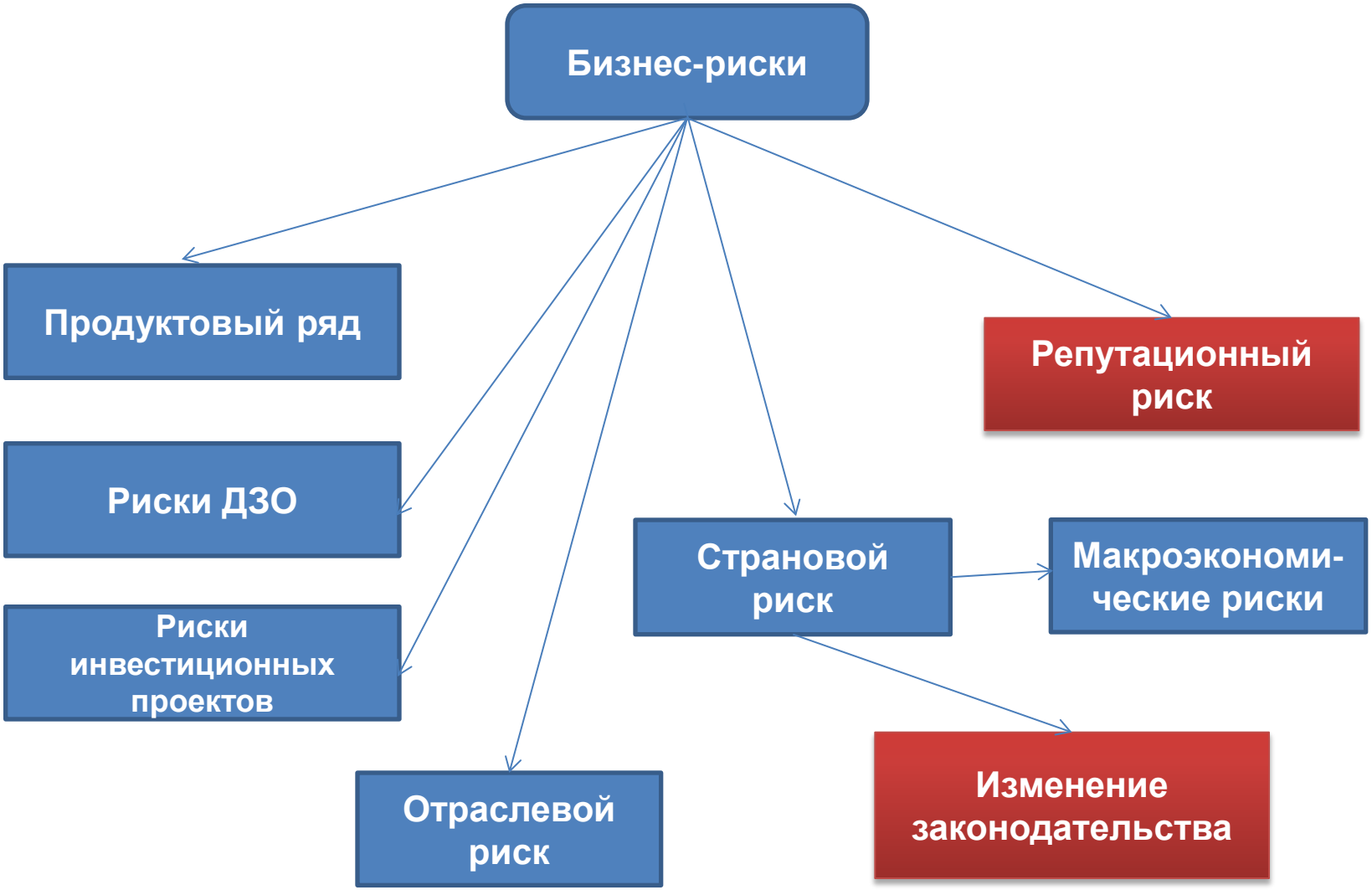
События, которые связаны с Операционными рисками:

- **Несоответствие действующему законодательству**;
- Технологические проблемы внутри Компании;
- Сбой бизнес-процессов внутри Компании;
- Ошибки и мошенничества персонала Компании;
- Конфликты между подразделениями внутри Компании;
- Недобросовестные действия контрагентов и третьих лиц.

Основные финансовые риски участника финансового рынка

Основные операционные риски участника финансового рынка

Основные бизнес- риски участника финансового рынка



Возможная методологическая база по управлению финансовыми рисками Компании

Возможная методологическая база по управлению нефинансовыми рисками Компании

Использование системы коллегиальных органов

«Дирекция»

- принятие аппетита к риску
- утверждение результатов по доходу

Комитет

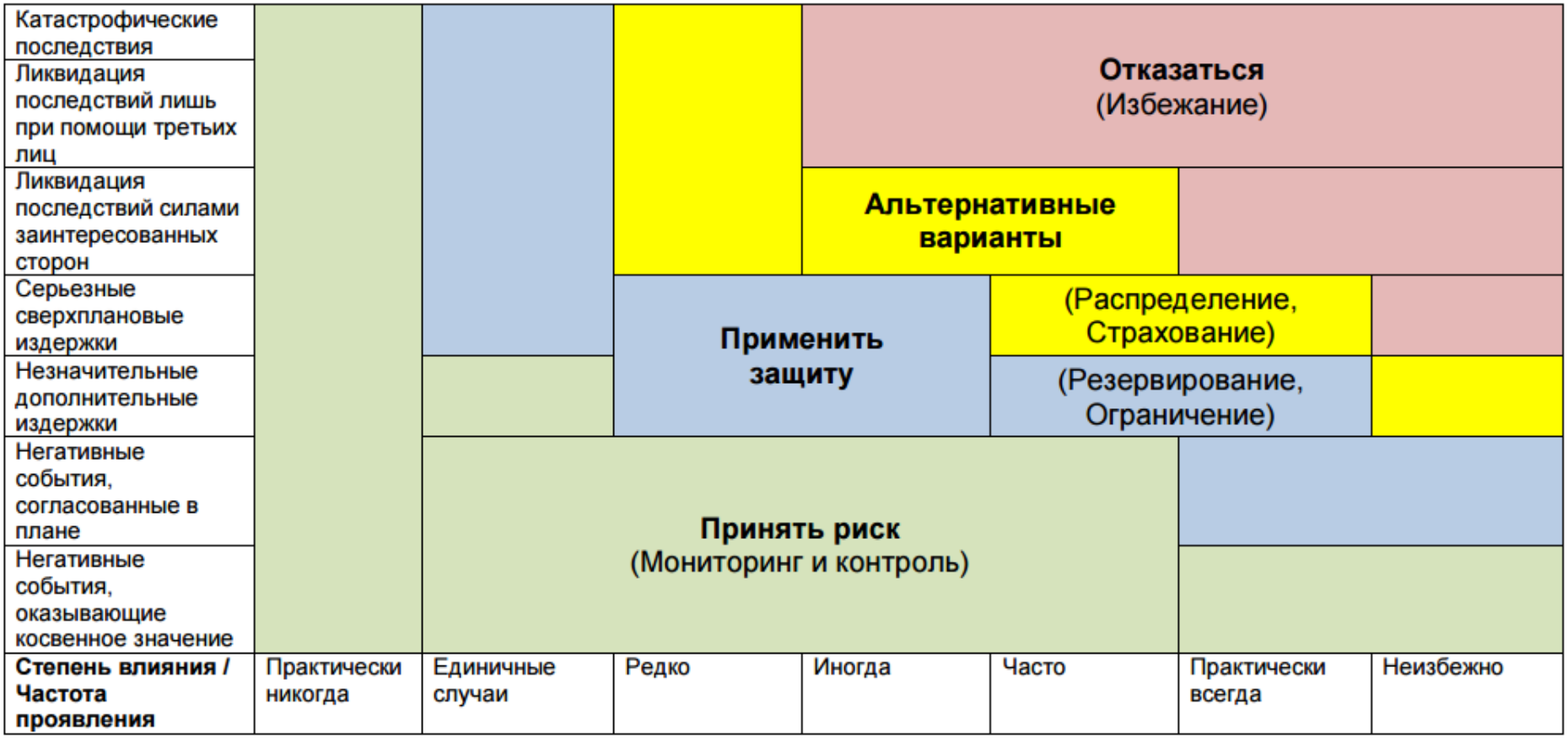
- утверждение лимитов и резервов (разрешение конфликта интересов)

Служба риск-менеджмента

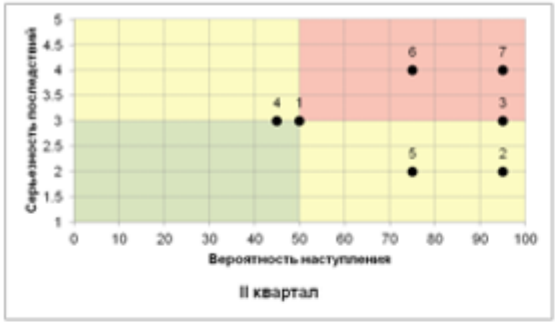
- выработка методик, расчет лимитов и т.д.
- выявление рисков, реестр, карта и профиль рисков

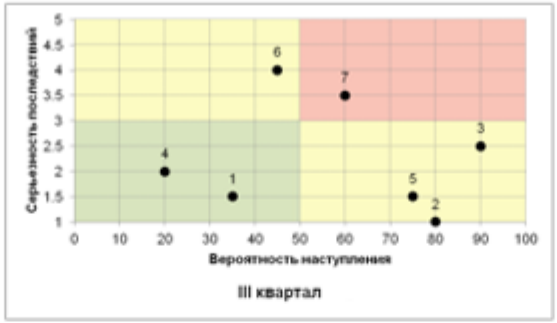
Методология управления рисками (целостность и непрерывность)

Спектр возможностей для управления рисками



Возможная форма отчетности по рискам Компании

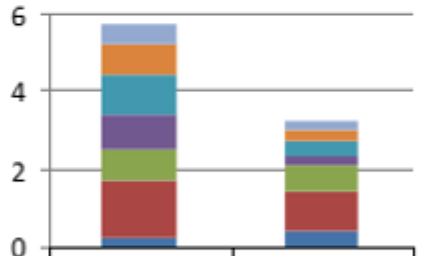




Отчетность формируется в разрезах:

- факторов риска
- бизнес-процессов
- владельцев риска
- клиентских продуктов

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



	IV квартал	I квартал
Процесс 1	0,5	0,2
Процесс 2	0,8	0,3
Процесс 3	1	0,4
Процесс 4	0,9	0,2
Процесс 5	0,8	0,7

Факторы успеха управления рисками

- **Правильная организационная структура.**
- **Полная поддержка высшего руководства.**
- **Регламентация работы службы риск-менеджмента и др. подразделений.**
- **Целостность и непрерывность мероприятий по управлению рисками.**
- Обязательное обучение сотрудников + доступные методические материалы, страница на интернет-портале + удобная и понятная IT-система + минимальная дополнительная нагрузка на сотрудников.
- Позитивный имидж службы риск-менеджмента:
  - реальное взаимодействие, направленное на управление рисками и решение проблем, а не формальный сбор данных;
  - ***не***использование имеющейся информации о рисках в «карательных» целях.

Практические аспекты управления финансовыми рисками Компании

- **Кредитные риски:**

- Ориентир на внешние кредитные рейтинги долговых финансовых инструментов / эмитентов / поручителей / контрагентов
- Разработка внутренних кредитных рейтингов
- Лимитная политика Компании (лимитирование по эмитентам, группе связанных эмитентов, группам кредитного качества)

- **Рыночные риски:**

- Фондовый риск, VaR-модели, аллокация активов, хеджирование
- процентный риск, управление дюрацией, мониторинг кредитных спредов, аллокация активов
- Валютный риск, управление валютной позицией, VaR-модели, аллокация, хеджирование

- **Совокупный учет:**

- Методология риск-бюджета (капитал под риском)

ПРИЛОЖЕНИЕ:

1. ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКА РОССИИ

2. BASEL

3. СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЕ

4. ПОКРЫТИЕ РАЗНЫМИ МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ УПРАВЛЕНЯИ РИСКАМИ

Место Банка России и СРО в СУР

* Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ц[illegible].2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

** Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О самор[illegible]вого рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

*** Регламент взаимодействия Банка России и СРО (предполагается)

Подход Банка России

Требования к собственным средствам в настоящее время

Банк России

Основные проблемы действующих требований:

1) В состав собственных средств могут входить «некачественные» или переоцененные активы, принятые к учету для создания видимости соответствия требованиям к капиталу.

2) Действующий подход создает мотивацию для профессионального участника искать способы фиктивного накачивания капитала, а не эффективно управлять капиталом и рисками

3) Существующий норматив достаточности не позволяет делать выводы о финансовой устойчивости, поскольку не отражает принцип покрытия рисков капиталом.

4) Действующие требования делают надзор формальным, а не риск-ориентированным.

Подход Банка России

Требования к капиталу. Международный опыт.

Банк России

Требования к структуре капитала установлены Директивой Совета при Европейском парламенте 93/6/EEC от 15 марта 1993 о достаточности капитала инвестиционных фирм и кредитных институтов (COUNCIL DIRECTIVE 93/6/EEC of 15 March 1993 on the capital adequacy of investments firms and credit institutions) основанные на Базельском подходе:

BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS

Капитал первого уровня (tier 1 capital):
обыкновенные акции (или их эквивалент для неакционерных компаний);
нераспределенная прибыль и эмиссионный доход по обыкновенным акциям.Basel III (article 52)

Капитал второго уровня (tier 2 capital):
прибыль текущего года, не подтвержденная аудиторским заключением;
резервы переоценки некоторых активов;
общие резервы на покрытие сомнительных долгов;
гибридные инструменты капитала (имеющие одновременно и свойства капитала и заимствований;
субординированные заимствования. Basel III (article 57)

European Parliament

Требования к капиталу финансовых организаций установлены Директивой Европейского Парламента (DIRECTIVE 2013/36/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC):

все финансовые организации (за исключением указанных ниже	730 000 EUR
финансовая организации не совершающая сделок с финансовыми инструментами за свой счет или не выступающая андеррайтером	125 000 EUR (по решению страны члена ЕС размер капитала может быть уменьшен до 50 000 EUR).
финансовая организация не хранящая денежные средства и не осуществляющая учет ценных бумаг клиента, не совершающая сделки за свой счет и не выступающая андеррайтером (аналог клиентского брокера)	50 000 EUR
Финансовые организации зарегистрированные в соответствии с директивой 2002/92/EC Европейского парламента и являющиеся страховыми посредниками, они не могут располагать денежными средствами и осуществлять учет ценных бумаг клиентов	25 000 EUR при этом существует требование к страхованию профессиональной ответственности на сумму 750 000 EUR в год.

Подход Банка России

Определение показателя норматива достаточности капитала (собственных средств)

Банк России

Норматив достаточности капитала рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НДК} = \frac{\text{Капитал}}{\text{Активы, взвешенные по рискам(КР)+РР+ОР}}$$

КР – кредитный риск

Критерии оценки активов:

- Рейтинг
- Формализованного Банком России критерия: коэффициента (как в 139-И)
- Иное

РР – рыночный риск

- Формализованный подход (как в 511-П)
- Определение риска по методу VaR и Shortfall

ОР – операционный риск

- Формализованный подход (как в 346-П)
- Математико-статистический метод без установления коэффициента

ПУРЦБ должен поддерживать значение ПКЛ не ниже установленного Банком России значения. Базель устанавливает - 8%.

История требований и рекомендаций в рамках Basel

1988	Международная конвергенция принципов измерения капитала и стандарты капитала (Базель 1)
1996	Поправка к Базель 1 об учете рыночных рисков
1997	Основные принципы эффективности банковского надзора
1999	Методологические разъяснения основных принципов эффективности банковского надзора
2004	Базель 2
	Принципы управления и надзора за процентным риском
2005	Поправка к Базель 1 об учете рыночных рисков (новая редакция)
2006	Основные принципы эффективности банковского надзора (новая редакция)
2010	Пересмотр подходов Базель 2 к оценке рыночного риска (Базель 2,5)
2011	Общие регуляторные подходы к повышению устойчивости банков (Базель 3)
2013	Показатель краткосрочной ликвидности и инструменты мониторинга риска ликвидности (Базель 3)

Изменение требований к капиталу в рамках Basel

Определение стресс-тестирования

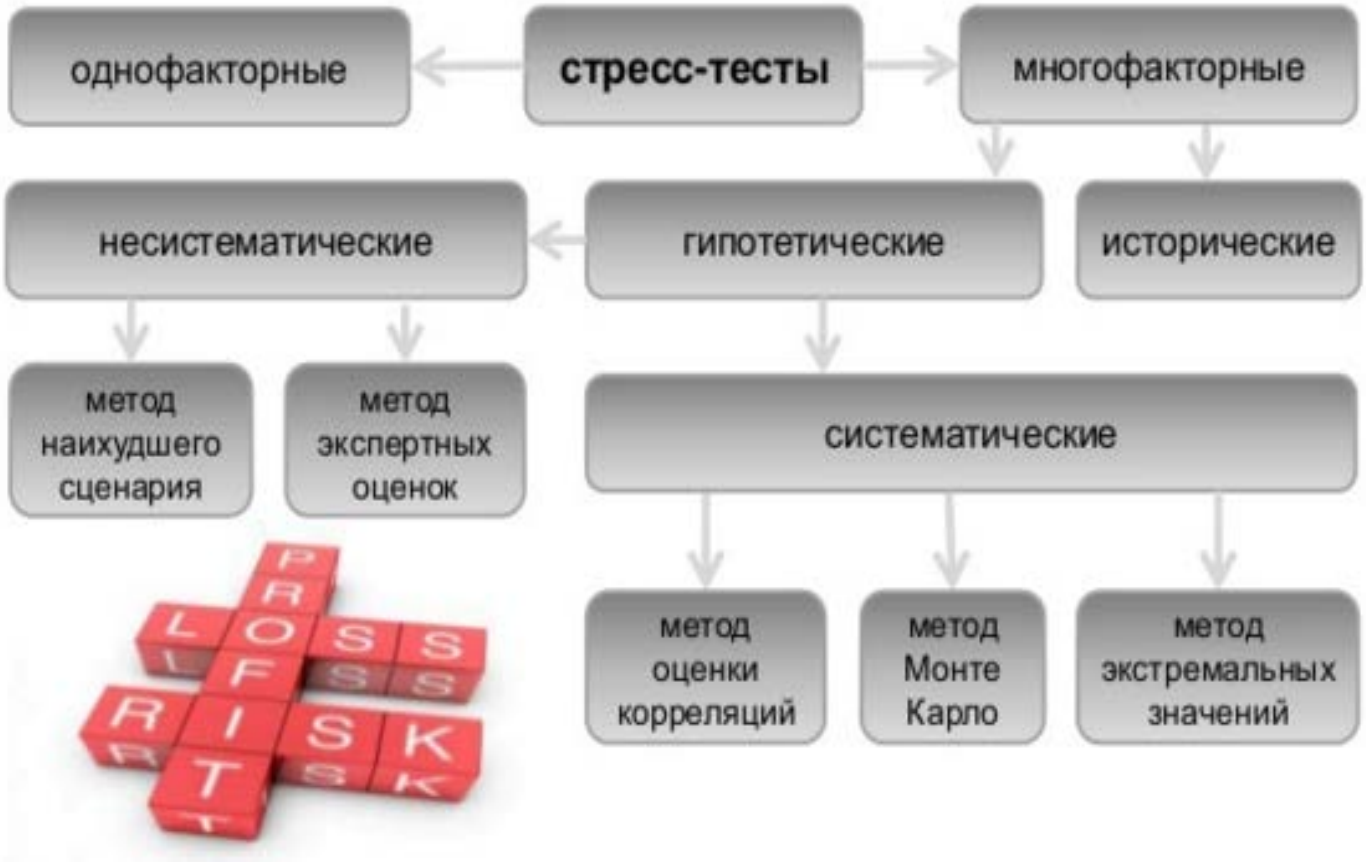
Стресс-тестирование - это общий термин, описывающий различные методы, используемые [финансовыми] институтами для оценки своей уязвимости по отношению к исключительным, но возможным событиям.

Определение Базельского комитета

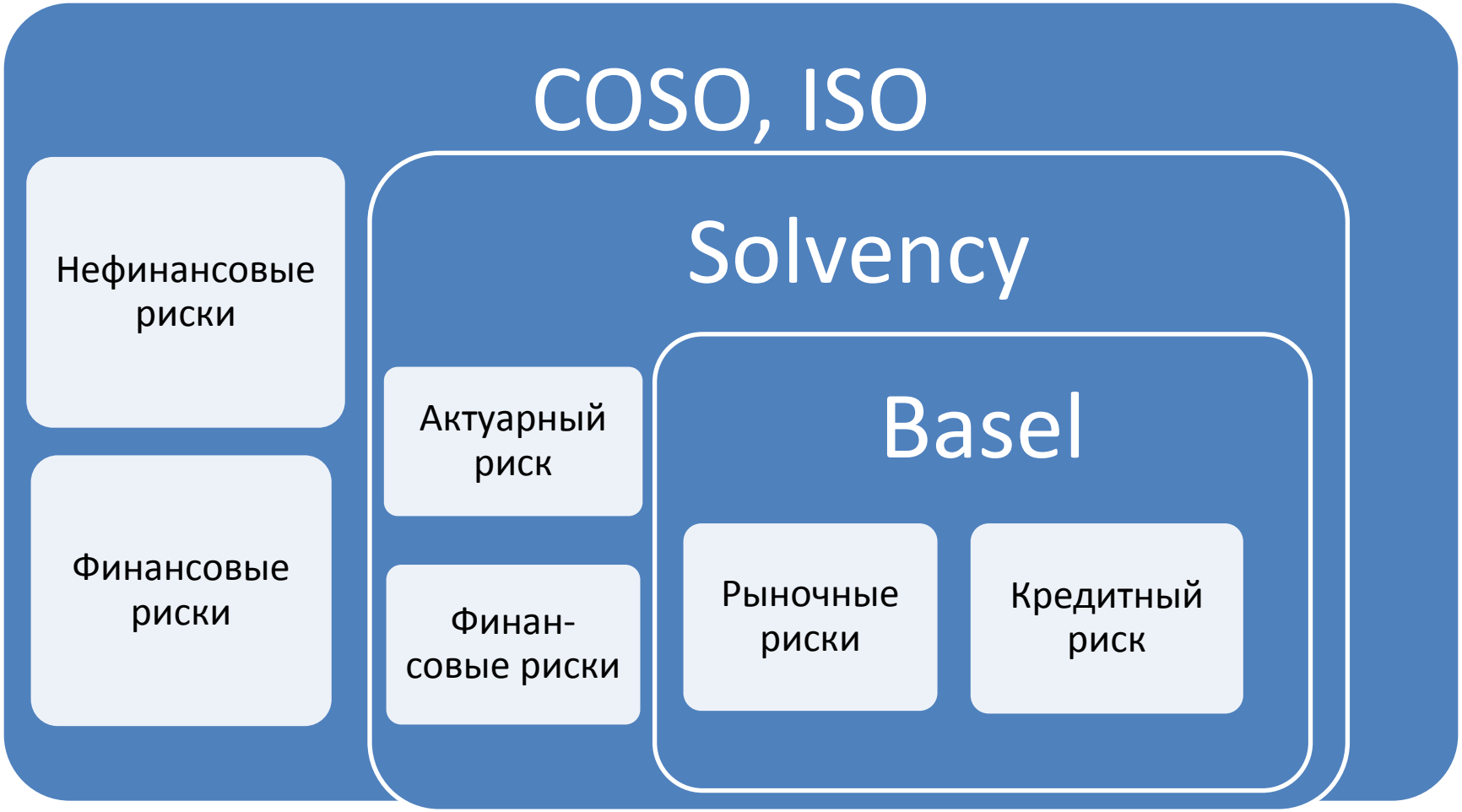
Стресс-тестирование – анализ влияния на бизнес чрезвычайных событий – маловероятных, но возможных и имеющих значительный уровень воздействия на компанию (в английском варианте – LPHI (low probability high impact) events).

Возьмём за основу

Механизмы стресс-тестирования и виды стресс-тестов



Возможности использования различных стандартов управления рисками



Спасибо за внимание!

Александр Баранов,
Тел. + 7 (903) 792-46-81