

**ПОСТРОЕНИЕ СИСТЕМЫ  
УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ С  
УЧЕТОМ ТРЕБОВАНИЙ БАНКА  
РОССИИ И СТАНДАРТОВ СРО**

**ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 ИЮЛЯ 2017 Г. (Г. ПЕТЕРГОФ)**

**#partadsur**



# РЕГУЛЯТИВНЫЕ ПОДХОДЫ К ПОСТРОЕНИЮ СУР

- Установление критериев для определения требований к СУР (дифференциация);
- Установление основных видов рисков;
- Определение специфики установления требований к СУР в зависимости от вида деятельности **и масштабов** НФО;
- Установление иных требований к организации СУР, в том числе:
  - к организационной структуре;
  - к внутренним документам по СУР;
  - к организации процедур и процессов.
- Переход к установлению показателей нормативов достаточности капитала на базе риск - ориентированного подхода.



# ПОДХОДЫ К ПОСТРОЕНИЮ СУР РЕГИСТРАТОРОВ И ДЕПОЗИТАРИЕВ СРО ПАРТАД

- Участник финансового рынка организует систему управления рисками, соответствующую характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию рисков профессионального участника.
- Регистраторы - отдельная группа НФО, характеризующаяся спецификой реализуемых рисков и спецификой требований к достаточности капитала.
- Депозитарии – применима дифференциация, основанная на бизнес-моделях функционирования и учитывающая риски их деятельности (в том числе риски совмещения).
- Основными видами рисков для учетных институтов являются **нефинансовые риски.**

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ПОДХОДЫ К ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ ДЕПОЗИТАРИЕВ

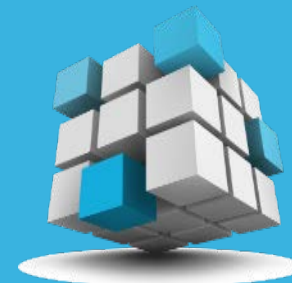
## Бизнес-модели деятельности депозитариев

деятельность совмещается с брокерской и сконцентрирована на депозитарной поддержке активных торговых операций на открытом рынке («брокерский депозитарий»)

деятельность сконцентрирована на сервисах, основанных на долговременном (учете) хранении ценных бумаг, контроле за инвестициями, поддержке корпоративных действий, денежных (мультивалютных) расчетах («кастодиальный депозитарий»)

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ПОДХОДЫ К ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ ДЕПОЗИТАРИЕВ

Брокерские депозитарии

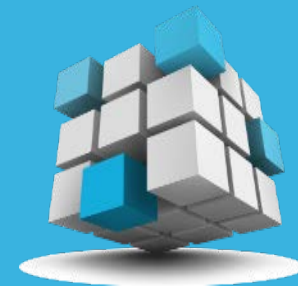
Кастодиальные депозитарии,  
включая специализированные  
депозитарии

Операционные  
риски  
+  
риски совмещения  
депозитарной деятельности  
с деятельностью оператора рынка

Операционные риски  
+  
кастодиальные риски

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ПОДХОДЫ К ПОСТРОЕНИЮ СУР РЕГИСТРАТОРОВ И ДЕПОЗИТАРИЕВ СРО ПАРТАД

Типичные риски при осуществлении профессиональной деятельности учетного института

## Нефинансовые риски:

- Операционный риск (для регистраторов и депозитариев)
- Кастодиальный риск (для депозитариев)

Иные риски, возникающие при осуществлении деятельности учетного института

## Нефинансовые риски

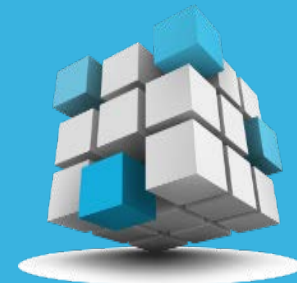
- Регуляторный риск
- Бизнес-риск
- Репутационный риск
- Стратегический риск

## Финансовые риски (при совмещении с деятельностью оператора рынка)

- Кредитный риск
- Риск ликвидности
- Рыночный риск (валютный, процентный, фондовый)

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



## ИТОГИ ДИСКУССИИ СРО И РЕГУЛЯТОРА

- Кредитный и рыночный риски не типичны для профессиональной деятельности учетного института.
- «Базельский подход»\* к оценке операционного риска не связан с фактическими источниками возникновения операционного риска учетного института, особенно регистратора, и данные подходы могут применяться к учетным институтам только со значительными корректировками и уточнениями методик.
- Норматив достаточности капитала не будет распространяться на регистраторов, а также на депозитариев-не совместителей.
- Дискуссия о дифференциации депозитариев будет продолжена при обсуждении изменений в лицензионные требования и условия.

\* выражается как процент от чистого дохода по профдеятельности

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



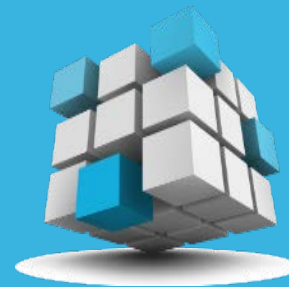
# РЕГЛАМЕНТАЦИЯ ПОСТРОЕНИЯ СУР

- **Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».**
- **Проект Положения «О требованиях к организации системы управления рисками профессионального участника рынка ценных бумаг связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций».**
- **Базовый стандарт управления рисками (в соответствии с 223-ФЗ)\*.**
- **Внутренние стандарты СРО (Стандарты управления рисками ПАРТАД, НФА, НАПФ и пр.).**
- **Стандарты международных организаций (Стандарты COSO, ISO, документы Базельского комитета).**
- **Национальные стандарты (ГОСТ Р ИСО 31000:2010 «Менеджмент риска. Принципы и руководство», ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2011 «Менеджмент риска. Методы оценки риска» и пр.).**

*\*в настоящее время требования к содержанию Базового стандарта по управлению рисками не установлены Банком России*

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)





# РЕГЛАМЕНТАЦИЯ ПОСТРОЕНИЯ СУР. ДОКУМЕНТЫ ПАРТАД.

- ПАРТАД с 1996 г. и по настоящее время разрабатывает разноплановые документы по методологии построения систем внутреннего контроля и управления рисками в деятельности инфраструктурных институтов.
- На протяжении ряда лет (2011-2015гг.) лицензионным требованием для регистраторов являлось соответствие их систем управления рисками требованиям СРО. В связи с чем было разработано и согласовано с ФСФР России Руководство по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра.
- В целях систематизации разработанных документов, обобщения и выведения на новый инновационный уровень организации систем внутреннего контроля и управления рисками Советом директоров ПАРТАД (протокол №2/2014 от 21.02.2014) была принята Стратегия развития систем внутреннего контроля и управления рисками в деятельности членов СРО на 2014-2015 гг. Стратегия разработана на основе общей оценки существующих мер внутреннего контроля и управления рисками и исходя из анализа нормативных требований и рекомендаций государственных органов и международных организаций к субъектам финансового рынка.
- В развитие Стратегии экспертами ПАРТАД разработан и утвержден Советом директоров (протокол №03/2015 от 23.04.2015) Базовый стандарт управления рисками и внутреннего контроля участника финансового рынка-члена СРО ПАРТАД.
- В дальнейшем разработан и утвержден Советом директоров (протокол №09/2015 от 18.11.2015) Специальный стандарт по управлению рисками участника финансового рынка-члена СРО ПАРТАД.

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)

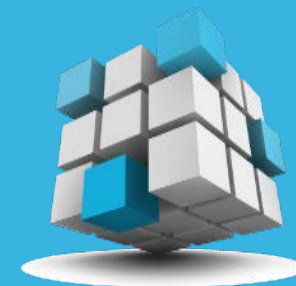
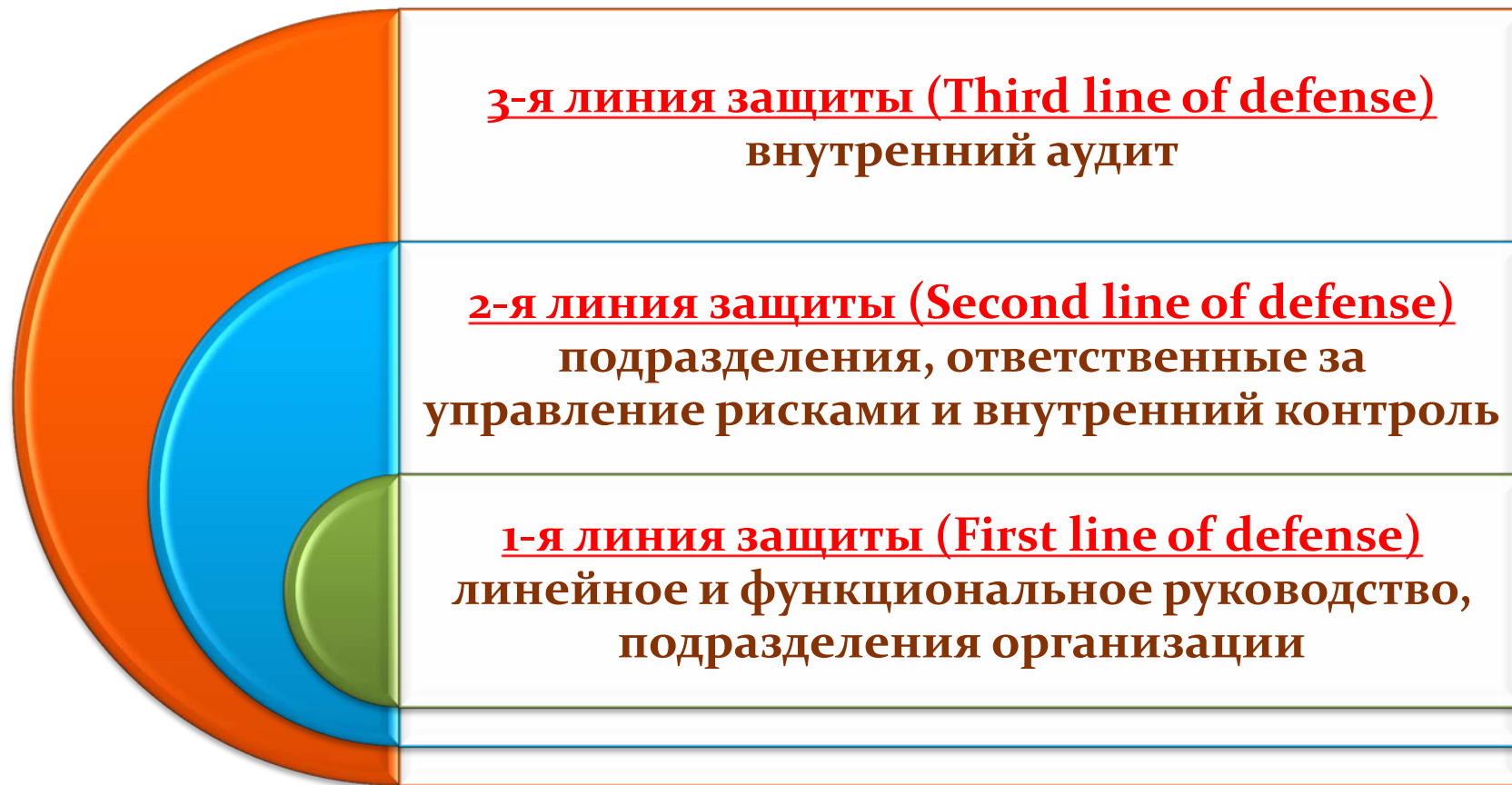


# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ПЕРСОНАЛ.

- Профессиональный участник в рамках организации СУР должен назначить должностное лицо (сформировать отдельное структурное подразделение), ответственное за организацию СУР, *за исключением регуляторного риска.*
- Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения), ответственное (ответственный) за организацию СУР, не должно осуществлять функции, связанные с совершением операций и заключением сделок профессионального участника.
- По усмотрению профессионального участника осуществление функций должностного лица (структурного подразделения), ответственного за организацию СУР, может быть возложено на единоличный исполнительный орган профессионального участника, в случае обеспечения профессиональным участником предотвращения, выявления конфликта интересов и управления им в порядке, предусмотренном внутренними документами.
- Организация выявления, анализа, оценки мониторинга и контроля регуляторного риска, а также управления им должна осуществляться контролером (службой внутреннего контроля) профессионального участника.



# МОДЕЛЬ ТРЕХ ЛИНИЙ ЗАЩИТЫ «THREE LINES OF DEFENSE»



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ПРОЦЕССЫ И ПРОЦЕДУРЫ.

В текущей редакции проекта нормакта по СУР определено, что профессиональный участник в рамках организации СУР должен обеспечить на постоянной основе осуществление следующих процессов:

- выявление рисков;
- анализ и оценку рисков;
- мониторинг и контроль рисков, снижение рисков или их исключение;
- обмен информацией о рисках.



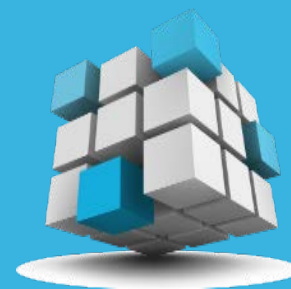
# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ВЫЯВЛЕНИЕ (ИДЕНТИФИКАЦИЯ) РИСКОВ.

*Идентификация (выявление) риска - это процесс выявления причин и источников каждого конкретного риска, событий, ситуаций, обстоятельств и факторов, которые могут повлиять на достижение целей и иметь материальные и репутационные последствия для деятельности профессионального участника.*

**Основные факторы, влияющие на возможность наступления риска и его последствий, должны быть идентифицированы профессиональным участником.**

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ВЫЯВЛЕНИЕ (ИДЕНТИФИКАЦИЯ) РИСКОВ.

➤ Для определения источников (факторов) риска используются количественные или качественные показатели, характеризующие концентрацию рисков (ключевые индикаторы рисков, КИР).

*Примеры индикаторов операционных рисков: количество отказов техники, сбоев ПО, задержек исполнения операций, судебных исков, негативных публикаций в прессе.*

➤ Для нефинансовых рисков может быть использована методология, обеспечивающая их оценку качественными методами на основе профессионального суждения, формируемого по результатам анализа факторов возникновения риска.



## ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ВЫЯВЛЕНИЕ (ИДЕНТИФИКАЦИЯ) РИСКОВ.

В рамках процесса выявления (идентификации) рисков профессиональный участник должен обеспечить проведение анкетирования структурных подразделений с целью выявления операционного риска *(самооценка)* и документальное оформление результатов самооценки с периодичностью и в порядке, предусмотренном внутренними документами профессионального участника.





# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. АНАЛИЗ РИСКОВ.

- Процесс анализа рисков, включает, в том числе, рассмотрение причин рисков, их последствий и возможности наступления таких последствий.
- Профессиональный участник определяет степень детализации процесса анализа риска в зависимости от вида риска, цели анализа, доступной информации и имеющихся ресурсов.
- Профессиональный участник анализирует риск посредством определения возможности реализации риска и оценки возможных последствий риска, а также другие элементы риска.
- При осуществлении указанного процесса профессиональный участник обязан определить значимые риски, которые в случае их реализации, могут привести к значительным потерям.

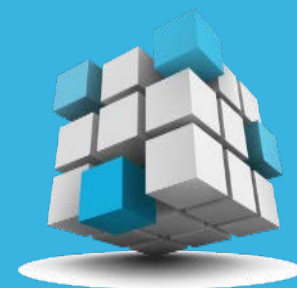




# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. АНАЛИЗ РИСКОВ. ЗНАЧИМЫЕ РИСКИ.

В рамках проекта нормативного акта по СУР значимыми следует признавать риски, реализация которых может привести к хотя бы одному из следующих последствий:

- снижению собственных средств профессионального участника до размера менее минимального размера собственных средств;
- наступлению оснований для применения мер по предупреждению банкротства профессионального участника;
- иным неблагоприятным последствиям, которые могут привести к невозможности непрерывного осуществления дальнейшей деятельности.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. АНАЛИЗ РИСКОВ.

➤ Профессиональный участник анализирует присущий и остаточный риск возможных событий.

Присущий риск – это риск при отсутствии действий профессионального участника по изменению вероятности или степени влияния данного риска.

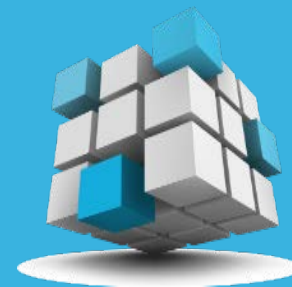
Остаточный риск – это риск, остающийся после принятия мер по реагированию на риск.

➤ Анализ рисков проводится сначала в отношении присущих рисков. После разработки мер реагирования на присущий риск профессиональный участник оценивает остаточный риск и, при необходимости, разрабатывает и реализует меры по его снижению до допустимого уровня либо исключению в деятельности профессионального участника.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ.

- В рамках оценки рисков необходимо провести их анализ с точки зрения определения последствий (влияния) и вероятности возникновения.
- Для оценки данных характеристик используются различные методы (количественные и качественные).
- Описание риска при его оценке может производиться с использованием матрицы риска.
- Сведения об оценке риска, содержащиеся в матрице риска, включаются в общую информационную базу данных по рискам.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ. МАТРИЦА РИСКОВ.

Матрица риска – это один из инструментов оценки и анализа риска и является средством объединения качественных или смешанных оценок последствий и вероятностей и применяется для определения или ранжирования уровня риска.

Шкала последствий матрицы должна учитывать возможность последствий: от максимально возможных до наименее вероятных. Может иметь любое количество точек (3, 4, 5). В основе могут лежат как последствия в количественном выражении (убыток), так и в качественном (деловая репутация).

Шкала вероятностей матрицы может также выражаться в количественных и качественных (вероятно, возможно, маловероятно, редко, невероятно) характеристиках.

При формировании матрицы рисков выделяются зоны низкого, умеренного и высокого риска.

В зоне высокого риска находятся, как правило, значимые риски.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. ОЦЕНКА РИСКОВ.

Профессиональный участник должен обеспечить:

- Сопоставление результатов оценки рисков с установленными профессиональным участником критериями существенности последствий, к которым может привести реализация соответствующих рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником их значимыми.
- Установление предельного размера (допустимого уровня рисков) профессионального участника, а также совокупного предельного размера рисков (риск-аппетита) профессионального участника (ограничения рисков), в соответствии с методикой их определения, предусмотренной внутренними документами.
- Сравнение выявленных рисков с установленными допустимыми уровнями рисков и риск-аппетитом.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. РЕАГИРОВАНИЕ НА РИСКИ.

При принятии решения о реагировании на риск учитывается воздействие данного способа на вероятность и степень влияния риска, соотношение затрат и преимуществ и выбирается такой вариант реагирования, который обеспечивает остаточный риск, не выходящий за пределы допустимого уровня риска.

#partadSUR

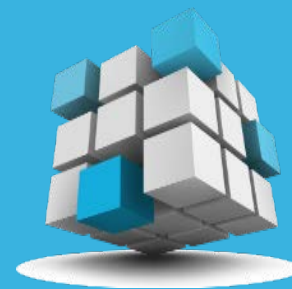
ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. РЕАГИРОВАНИЕ НА РИСКИ.

Базовые способы реагирования на риски включают:

- **Принятие риска** - заключается в том, что руководством организации понимается возможность реализации риска, и оно сознательно принимает эти риски, для чего создаются соответствующие резервы и запасы на случай реализации этого риска.
- **Передача риска** заключается в передаче или разделении риска между несколькими сторонами (например: разделение между владельцами риска, страхование риска, заключение договоров субподряда, аутсорсинга).
- **Снижение (ограничение) риска** - состоит в выборе и реализации мер воздействия на риск для снижения его до допустимого уровня (путем изменения вероятности реализации или изменения последствий) .
- **Избежание (отказ, уклонение) риска** - стратегия, заключающаяся в сознательном решении не подвергаться определенному виду риска посредством изменения процесса, или деятельности, прекращения или отказа от планируемой или осуществляемой деятельности.



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. РЕАГИРОВАНИЕ НА РИСКИ.

## Базовые методы реагирования на риски

Принятие  
риска

Передача риска

Снижение  
(ограничение)  
риска

Отказ от риска

Резервирование  
капитала

Страхование

Номинальное  
держание

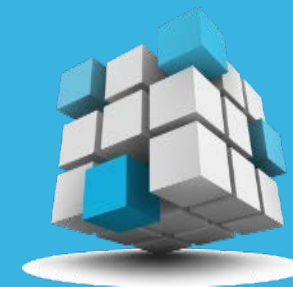
Мониторинг  
рисков,  
разработка и  
осуществление  
дополнительных  
контрольных  
процедур

Отказ в  
проведении  
операции

Передача  
реестра, отказ от  
клиента

#partadSUR

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)





# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ РИСКОВ.

Профессиональный участник в рамках мониторинга и контроля рисков профессионального участника в целях их снижения или исключения должен обеспечить выполнение следующих мероприятий:

➤ Мониторинг (наблюдение) рисков профессионального участника, в том числе за их соответствием установленным ограничениям, выявление нарушений ограничений рисков в порядке, предусмотренном внутренними документами.

➤ Оценку эффективности управления рисками, анализируя результативность своей деятельности по выявлению нарушений ограничений рисков и их устранению и (или) осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.

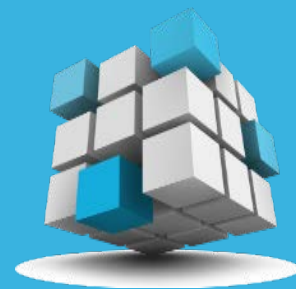


# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ РИСКОВ.

- Разработку и реализацию мероприятий по устранению выявленных нарушений ограничений рисков, иных мероприятий в рамках снижения этих рисков (или их исключения) в порядке, предусмотренном внутренними документами.
- Обеспечение контроля выполнения процессов и мероприятий в рамках СУР органами управления профессионального участника в порядке, предусмотренном внутренними документами.

#partadsur

ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)



# ТРЕБОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ СУР. МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ РИСКОВ.

Профессиональный участник должен обеспечить в отношении рисков, включенных в реестр рисков профессионального участника:

- разработку внутреннего документа, содержащего мероприятия по снижению этих рисков профессионального участника и их исключению (*план мероприятий*),
- обязательное доведение плана мероприятий до сведения органов управления профессионального участника в порядке и сроки, предусмотренные внутренними документами профессионального участника,
- осуществление исполнения плана мероприятий.



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**ВАРВАРА АРТЮШЕНКО,  
ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ ПАРТАД,  
КАНД. ЭКОН. НАУК.**

**E-MAIL: BARBARA@PARTAD.RU**

**#partadsur**

**ИНФРАСТРУКТУРА  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ  
8-9 июля 2017 г.  
(г. Петергоф)**

