

Принцип существенности заключается в том, что при внедрении различных элементов СУР Группа исходит из сопоставления затрат на реализацию механизмов анализа, контроля и управления рисками с потенциальными результатами от этой реализации, а также с затратами на организацию и внедрение продуктов, услуг или сервисов, несущих оцениваемые риски.

В рамках реализации Стратегии управления рисками и в целях достижения стратегических целей в кредитных организациях Группы установлен и ежегодно пересматривается уровень риск-аппетита, который определяет предельный размер риска, принимаемый исходя из поставленных стратегических задач.

На основании выделенных приоритетных направлений установлены пороговые значения конкретных целевых показателей. Их соблюдение регулярно проверяется и доводится до сведения Наблюдательного совета Биржи.

КАРТА РИСКОВ

Карта основных рисков Группы строится на основании результатов ежегодной процедуры идентификации рисков.

Финансовые риски (окончание см. на стр. 125)

Наименование	Описание	Действия
Кредитный риск (в том числе риск ЦК и риск концентрации)	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	<p>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</p> <ul style="list-style-type: none"> • установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов с учетом всесторонней оценки их финансового состояния, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов; • применения системы внутреннего рейтингования, обеспечивающей взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска; • контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями; • установления высоких требований к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах. <p>Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью ЦК, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты ЦК, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам</p>

Наименование	Описание	Действия
Рыночный риск	Источником его возникновения может стать необходимость закрытия крупных позиций / продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, которая при низкой ликвидности рынка может неблагоприятно повлиять на цену, по которой будет закрыта позиция / продано обеспечение	<p>Управление рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств направлено прежде всего на оптимизацию соотношения риск/доходность, минимизацию потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью Группа:</p> <ul style="list-style-type: none"> • осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов); • устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги; • определяет предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам); • классифицирует долговые обязательства и ценные бумаги по группам риска; • формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене. <p>Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • установление, мониторинг и своевременный пересмотр риск-параметров с учетом результатов регулярного стресс-тестирования; • определение индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности; • бэк-тестирование ставок обеспечения и контроль достаточности обеспечения. <p>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа:</p> <ul style="list-style-type: none"> • предусматривает механизмы, обеспечивающие закрытие позиций участников клиринга, не исполнивших обязательства, в срок, не превышающий двух торговых дней; • определяет дисконты для активов, принимаемых в качестве обеспечения, с целью покрытия возможных изменений их стоимости в период между последней переоценкой обеспечения и временем его реализации; • устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций; • оценивает обеспеченность позиций участников клиринга с учетом рыночной ликвидности; • разрабатывает порядок действий при возникновении ситуации, когда прекращаемое обязательство участника клиринга обеспечено имуществом, отличным от объекта прекращаемого обязательства; • поддерживает систему дополнительного финансового покрытия, предназначенную для покрытия убытков, не обеспеченных клиринговым и иным обеспечением участников клиринга
Риск ликвидности	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	<p>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • распределение полномочий в отношении управления ликвидностью; • процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности; • информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности; • совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля за состоянием ликвидности; • внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю за состоянием ликвидности
Процентный риск банковского портфеля	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленного изменением процентных ставок и (или) доходностей	<p>Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками осуществляет периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска</p>

Нефинансовые риски

(окончание см. на стр. 127)

Наименование	Описание	Действия
Операционный риск	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренних процедур проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий	<p>К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, а также порядка разделения полномочий, утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность возникновения факторов операционного риска; разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков на основе повторяющихся событий операционного риска; контроль за соблюдением установленных правил и процедур; развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации; страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, сотрудников; страхование сотрудников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков; разработка системы мер по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности)
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг	<p>В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены:</p> <ul style="list-style-type: none"> использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные программно-технические средства, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса; формирование планов обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (планов ОНИВД), которыми определяются критически важные бизнес-процессы, первоочередные действия при возникновении чрезвычайной ситуации, требования к срокам и объемам восстановления и приоритетность восстановления бизнес-процессов, а также обязательные действия, необходимые к выполнению после завершения чрезвычайной ситуации
Правовой риск	Риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности членов Группы и (или) их органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей	<p>Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям; установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями; анализ правовой базы для новых продуктов и услуг; обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов. <p>Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска</p>

Наименование	Описание	Действия
Кастодиальный риск	Риск утраты имущества компании Группы, переданного ей в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия контрагента, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество	<p>Оценка кастодиального риска производится в рамках оценки кредитного риска, так как реализация кастодиального риска может приводить к реализации кредитного риска, а управление кастодиальным риском осуществляется в рамках управления операционным риском, который может явиться источником кастодиального риска.</p> <p>Инструменты управления кастодиальным риском включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оценку финансового положения сторонних хранилищ; • многоуровневую систему допуска элеваторов и складов: аккредитацию, установление предельных лимитов хранения; • оценку соответствия установленным требованиям к техническому оснащению, а также регулярную проверку наличия имущества в депозитариях и хранилищах драгоценных металлов; • страхование хранимых товаров; • проверку кастодианов, подтверждение количественных и качественных характеристик товара при хранении и получении имущества поклажедателем со стороны независимых оценщиков (сюрвейеров); • контроль фактического местонахождения активов; • контроль возможности своевременного востребования активов
Регуляторный риск (комплаенс-риск)	Риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам	<p>Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, выполняющей следующие действия для предотвращения убытков от реализации регуляторного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> • мониторинг законодательства; • взаимодействие с регулирующими органами по вопросу разработки новых нормативных актов; • выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах; • анализ наилучших практик осуществления мер внутреннего контроля
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	<p>Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа проводит непрерывный мониторинг информации о компаниях Группы в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить риск потери деловой репутации</p>
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	<p>Основными методами управления стратегическим риском являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • формирование адекватного масштабам и деятельности Группы процесса стратегического планирования и управления; • недопущение принятия решения, в том числе стратегического, органом управления ненадлежащего уровня; • общий контроль функционирования системы управления рисками; • определение порядка проведения крупных сделок, разработки и реализации перспективных проектов в рамках общей концепции развития компаний Группы; • осуществление контроля соответствия параметров управления рисками текущему состоянию и стратегии развития Биржи