

Управление рисками

КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками (СУР), при этом каждой из компаний Группы присущи специфические виды рисков, обусловленные особенностями ее деятельности. Так, ПАО Московская Биржа, являясь головной компанией Группы, несет риски, связанные с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является НКО НКЦ (АО) с функциями клиринговой организации, центрального контрагента (ЦК) на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

Единая СУР в Группе включает также НКО АО НРД как инфраструктурный институт финансового рынка Российской Федерации, ориентированный на обеспечение надежной работы и стабильного развития следующих ключевых направлений деятельности:

- ▶ центральный депозитарий;
- ▶ расчетно-платежная система;
- ▶ торговый репозитарий;
- ▶ предоставление трехсторонних сервисов;
- ▶ центр корпоративной информации.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ СТРАТЕГИИ

Принципы и подходы к построению и функционированию СУР Группы основаны на лучших мировых практиках с учетом требований национальных и международных стандартов в области управления рисками и капиталом. Группа проводит ежегодную проверку соответствия своей деятельности Принципам для инфраструктур финансового рынка CPMI-IOSCO, концепции COSO «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций.

Основной риск-тейкер Группы – НКО НКЦ (АО). В 2019 году НКЦ подтвердил сертификацию на соответствие международному стандарту Системы менеджмента качества ISO 9001:2015 (DNV GL Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:2015), обобщающему передовой мировой опыт в области управления

производством и менеджмента качества компании. Аудит проведен Международным сертификационным обществом Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd (DNV GL). Особенностью стандартов DNV GL является предъявление требований к системе организации управления бизнес-процессами, которые призваны обеспечивать предсказуемый и стабильный уровень качества продукции и услуг.

В 2019 году НКЦ успешно прошел валидацию моделей оценки величины первоначальной и вариационной маржи участников клиринга. Валидация проведена международной аудиторско-консалтинговой сетью фирм PwC в соответствии с Положением Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке

принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента». В представленном PwC отчете по итогам валидации общий уровень риск-защищенности НКЦ оценен как высокий. В 2019 году подтверждены сертификаты соответствия международным стандартам ISO/IEC27001:2013 (Информационные технологии – Методы защиты – Система менеджмента информационной безопасности – Требования) и ISO 22301:2012 (Общественная безопасность – Системы управления непрерывностью бизнеса – Требования) в области организации биржевых торгов, клирингового обслуживания и предоставления сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках. Сертификация предусматривает полноценное соблюдение Биржей и НКЦ более 100 технических и административных мер, направленных на обеспечение информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

Интеграция функций управления рисками в бизнес-процессы позволяет своевременно выявлять риски, оценивать их существенность, эффективно реагировать на них, добиваясь минимизации негативного воздействия и (или) снижения вероятности их реализации. Для минимизации рисков используются такие инструменты, как страхование, хеджирование, определение лимитов, установление требований к обеспечению сделок.

В основе функционирования СУР Группы лежат принципы комплексности, непрерывности, открытости, независимости оценок, документированного оформления, консерватизма и существенности.

Принцип комплексности предполагает выявление факторов и объектов риска, определение риск-аппетита на основе всестороннего анализа всех существующих и планируемых к вводу бизнес-процессов (продуктов), внедрение унифицированных процедур и элементов СУР, соблюдение принципов единства методологических подходов при решении однотипных задач оценки и управления рисками, проведение процедур оценки и управления рисками по основной деятельности в тесной связи с СУР по операциям, не относящимся к основной деятельности.

Принцип непрерывности означает проведение на регулярной основе необходимого набора упорядоченных, целенаправленных процедур, таких как оценка текущих рисков (включая мониторинг риск-параметров), пересмотр ключевых параметров СУР и порядка их установления (включая лимиты и иные ограничения на операции участников клиринга), анализ технологии и регламентов функционирования СУР, стресс-тестирование, предоставление руководству отчетности.

Принцип открытости проявляется в обеспечении участников клиринга / контрагентов необходимой информацией о СУР. Участникам клиринга, в том числе потенциальным, доступны методологические документы Группы, описывающие СУР, включая подходы к оценке рисков, а также ключевые аспекты процедур мониторинга их финансовой устойчивости. При этом результаты оценок конкретных участников клиринга и контрагентов, выраженные во внутренних рейтингах или лимитах и иных установленных ограничениях на казначейские или административно-хозяйственные операции, не являются публичной информацией и не подлежат раскрытию.

Принцип независимости оценок состоит в том, что комплексная оценка и анализ рисков осуществляются отдельными структурными подразделениями / сотрудниками, независимыми от подразделений, ответственных за принятие рисков, и контрагентов. На указанные структурные подразделения / сотрудников не могут быть возложены обязанности, исполнение которых может привести к возникновению конфликта интересов.

Принцип документированного оформления означает, что вся методология, порядки и регламенты СУР согласуются с подразделениями, участвующими в процессе оценки рисков и управления ими, и утверждаются соответствующими органами управления.

Принцип консерватизма предполагает выбор методов оценки рисков и управления ими, определение приемлемого уровня рисков (риск-аппетита) с позиций разумного сочетания надежности СУР и рентабельности деятельности.

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>