

Управление рисками

КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками, 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 НКЦ, выполняющий функции клиринговой организации, центрального контрагента (ЦК) на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

Единая система управления рисками в Группе включает также 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 системы управления рисками (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 – НКЦ – в 2018 году подтвердил сертификацию на соответствие международному стандарту Системы менеджмента качества ISO 9001:2015 (DNV Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:2015), обобщающему передовой мировой опыт в области управления производством и менеджмента качества компании. Аудит был 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 2018 году Группа получила сертификаты соответствия международным стандартам ISO 27001:2013 (Управление информационной безопасностью) и ISO 22301:2012 (Управление непрерывностью бизнеса) 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 риск-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, представление 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, определяющий предельный размер риска, принимаемый исходя из поставленных стратегических задач.

Действующая редакция стратегии Группы включает пять основных направлений:

- ▶ *Диверсификация*. Стратегическая цель: существенно увеличить выручку от классических инфраструктурных сервисов и создать новые биржевые рынки.
- ▶ *Оптимизация*. Стратегическая цель: повысить операционную эффективность и оптимизировать бизнес-процессы Группы.
- ▶ *Развитие рынка* (рост в результате дальнейшего развития российских финансовых рынков). Стратегическая цель: развить локальную базу инвесторов и способствовать росту ликвидности российских финансовых рынков.
- ▶ *Интеграция*. Стратегическая цель: создать современную комплексную систему управления риском, пулом обеспечения и расчетами, объединяющую все рынки Группы.
- ▶ *Стандартизация российской инфраструктуры*. Стратегическая цель: завершить модернизацию ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с развивающимися международными стандартами.

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