



# МЫ первые\*

\*В 1996 году «Паллада Эссет Менеджмент» зарегистрировала 1-ый ОПИФ в России – Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Паллада - облигации». Правила № 0001 - 44504664 от 12.09.1996 г. ФКЦБ РФ.

# паллада

## ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ

INVESTFUNDS FORUM 2013

Управление рисками  
институциональных  
инвесторов

ПАЛЛАДА  
управление  
активами

Александр Баранов  
Заместитель генерального директора,  
руководитель службы риск-менеджмента

## Законодательное поле в области управления рисками в России

---

Разделение по профилю деятельности профессионального участника финансовых рынков: **банк / не банк.**

**Для профессиональных участников финансовых рынков, не банков:**

- Приказ ФСФР «об ограничении рисков» (возможность использования производных инструментов для снижения рисков при управлении активами).
- Законопроект ФСФР «О пруденциальном надзоре» (прописана необходимость управления рисками, нет форматов, стандартов, общих методик и методов в управлении рисками и требований к службе риск-менеджмента в отличии от подхода ЦБ РФ для коммерческих банков).
- Стандарты и форматы могут быть инициированы снизу – лидерами в области риск-менеджмента и профессиональными сообществами: (НАПФ, НАУФОР, НЛУ, НФА, ПАРТАД, ВСС).

## Классификация рисков участников финансовых рынков

### События, которые связаны с Финансовыми рисками:

- дефолт заемщика;
- ликвидность и платежеспособность контрагентов;
- 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.



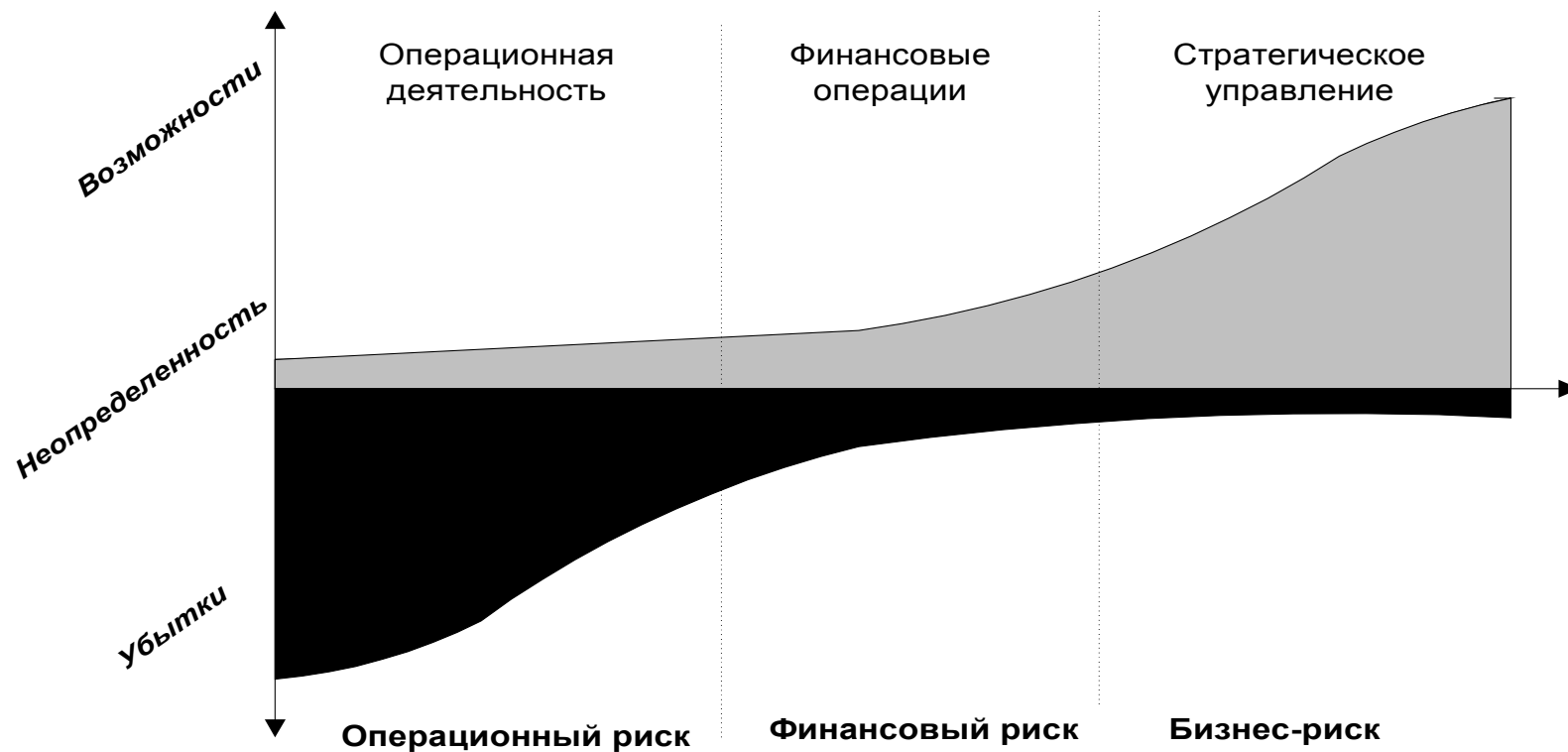
### Факты и события, связанные с Бизнес рисками:

- репутация бренда организации, публичная репутация высшего менеджмента и собственников организации;
- стратегия развития организации;
- изменение доли рынка организации;
- продуктовый ряд организации;
- конкурентное преимущество организации;
- бизнес-среда, страновая и отраслевая деятельность организации;
- изменение делового законодательства;
- недобросовестные действия дочерних и зависимых организаций.

### События, которые связаны с Операционными рисками:

- технологические проблемы внутри организации;
- сбой бизнес-процессов внутри организации;
- несоответствие действующему законодательству;
- ошибки и мошенничества персонала организации;
- конфликты между подразделениями внутри организации;
- недобросовестные действия контрагентов и третьих лиц.

## Качественное влияние различных рисков



## Сложность организации управления рисками профессиональных участников рынка

---



## Качественные уровни служб риск-менеджмента: современные тенденции

---

- **1 уровень** – выставление лимитов и мониторинг ситуации
- **2 уровень** – контроль за лимитами, принудительные стоп-приказы
- **3 уровень** - расчет моделей риска (VaR, стресс-тестинг, внутренние кредитные рейтинги по эмитентам ценных бумаг и контрагентам), анализ операционных рисков, мониторинг и управление ими
- **4 уровень** – управление рисками (формирование резервов под потери, управление резервами под потери, размещение резервов под потери в инструменты консервативного хеджа и денежного рынка, аллокация активов, приведение в соответствие дюрации активов и пассивов, участие в работе с «токсичными» активами)
- **5 уровень** – формирование дополнительной стоимости посредством управления рисками.

## Основные инструменты мониторинга и управления нефинансовыми рисками

---

- Мотивированная инициатива снизу – «система мотивированных суждений», далее служба риск-менеджмента проводит идентификацию риск-события, изучает факторы (причины), анализирует и систематизирует данные по инцидентам, предлагает механизмы, предотвращающие наступление негативных событий.
- Административная инициатива сверху – «система представителей», служба риск-менеджмента анализирует и систематизирует данные от представителей, предлагает механизмы, предотвращающие наступление негативных событий.
- Иные мероприятия службы риск-менеджмента – «опросные листы» и обработка их, Risk Assessment и др.

## Методология управления рисками (целостность и непрерывность)





## 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.

# Спасибо за внимание!

Александр Баранов, заместитель генерального директора,  
руководитель службы риск-менеджмента ЗАО «Паллада»

Тел. + 7 (495) 789-4-689  
[www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)