

«Одобрены»
Комитетом ПАРТАД по
организационно-правовому обеспечению
деятельности учетных институтов
(протокол № 03/2015-кп от 30.10.2015)
«Утверждены»
Советом директоров ПАРТАД
(протокол №09/2015 от 18.11.2015)

Стандарты осуществления профессиональной деятельности брокеров



(С) ПАРТАД, 2015 - настоящие Стандарты осуществления профессиональной деятельности брокеров являются результатом интеллектуальной деятельности ПАРТАД. Исключительным правом на Стандарты обладает ПАРТАД, в связи с чем копирование и использование иным способом всего текста Стандартов, либо его частей без ссылки на ПАРТАД запрещается.

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Общие положения	4
1.1. Предмет регулирования и порядок применения Стандартов осуществления профессиональной деятельности брокеров	4
1.2. Субъект и организационные основы брокерской деятельности	4
1.3. Объект брокерской деятельности	5
1.4. Основные функции Брокера	6
Раздел 2. Общие правила осуществления брокерской деятельности	7
2.1. Основные принципы деятельности Брокера	7
2.2. Гарантии прав клиентов.....	8
2.3. Ответственность Брокера.....	9
Раздел 3. Правила оказания Брокером отдельных видов дополнительных услуг	10
3.1. Оказание услуг в качестве агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев...10	
3.2. Оказание услуг в качестве трансфер-агента Регистратора.....	11
Раздел 4. Ограничения при совмещении брокерской и депозитарной деятельности.....	12
Раздел 5. Правила осуществления деятельности Брокера при совершении операций с имуществом клиента	13
5.1. Права и обязанности клиентского брокера	13
5.2. Права и обязанности брокера	14
Раздел 6. Правила осуществления деятельности Брокера при совершении отдельных сделок за счет клиента.....	15
Раздел 7. Правила информирования клиента Брокера о рисках, связанных с инвестированием.....	18
Раздел 8. Правила предотвращения Брокером конфликта интересов и правила исполнения поручения клиентов на лучших условиях	19
Раздел 9. Правила отчетности Брокера перед клиентом.....	20
Раздел 10. Организация системы управления рисками при осуществлении брокерской деятельности	21
10.1. Общие требования к системе управления рисками.....	21
10.2. Организация системы управления рисками.....	21
10.3. Цели и задачи системы управления рисками.....	23
10.4. Уровни управления рисками	23
10.5. Полномочия и ответственность.....	24
10.5.1. Объем полномочий	24
10.5.2. Разграничение зон ответственности.....	26
10.6. Этапы процесса управления рисками	26
10.7. Виды рисков, подлежащих управлению.....	28
10.8. Методология оценки рисков.....	29

10.8.1. Выбор метода оценки	29
10.8.2. Качественные методы оценки.....	29
10.8.3. Количественные методы оценки	30
10.8.4. Смешанные методы оценки	30
10.9. Методы реагирования на риски	31
10.9.1. Меры, направленные на снижение риска	31
10.9.1.1. Снижение вероятности возникновения риска	31
10.9.1.2. Сокращение последствий от возникновения риска	31
10.9.2. Передача риска.....	31
10.9.2.1. Методы передачи	31
10.9.3. Принятие риска и отказ от риска.....	32
10.9.3.1. Принятие риска	32
10.9.3.2. Отказ от риска	32
10.10. Отчетность и раскрытие информации	32
10.10.1. Внутренняя отчетность, формируемая в рамках системы управления рисками	32
10.10.2. Раскрытие информации и публичная отчетность, формируемая в рамках системы управления рисками.....	33
10.10.3. Показатели раскрытия информации финансовой отчетности с учетом международных стандартов, в том числе в отношении рисков	33
10.11. Оценка эффективности системы управления рисками	33
Термины и определения.....	35
Приложения	38

Раздел 1. Общие положения

1.1. Предмет регулирования и порядок применения Стандартов осуществления профессиональной деятельности брокеров

1.1.1. Настоящие Стандарты осуществления профессиональной деятельности брокеров (далее - Стандарты) разработаны Профессиональной ассоциацией регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев на основании статьи 48 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» с целью обеспечения эффективной деятельности на рынке ценных бумаг.

1.1.2. Стандарты основаны на требованиях Гражданского кодекса Российской Федерации, законодательства в области рынка ценных бумаг, нормативных актов Банка России, иных нормативных правовых актов РФ, правоприменительной практике, а также сложившихся и применяемых в области рынка ценных бумаг правилах брокерской деятельности.

В случае вступления в силу изменений и дополнений в законодательство и нормативные правовые акты РФ, нормативные акты Банка России Стандарты действуют в части, им не противоречащей.

1.1.3. Основными задачами Стандартов является описание:

- Объекта и субъектов брокерской деятельности;
- Правил осуществления брокерской деятельности;
- Правил оказания брокером дополнительных услуг;
- Правил предотвращения конфликта интересов и правил исполнения поручения клиентов на лучших условиях;
- Порядка организации системы управления рисками при осуществлении брокерской деятельности;
- Правил информирования клиента брокера о рисках, связанных с инвестированием;
- Правил отчетности брокера перед клиентом и т.д.

1.1.4. Стандарты являются документом, обязательным к исполнению членами СРО ПАРТАД.

1.2. Субъект и организационные основы брокерской деятельности

1.2.1. Право осуществления брокерской деятельности имеют юридические лица, отвечающие требованиям и условиям, установленным законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и получившие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление данного вида деятельности, если иное не предусмотрено законодательством РФ.

1.2.2. Юридическое лицо, осуществляющее брокерскую деятельность (далее - Брокер), обязано иметь в своей структуре:

- не менее 1 работника, в обязанности которого входит ведение внутреннего учета операций с ценными бумагами, отвечающего квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами РФ;

- не менее 1 работника, в обязанности которого входит осуществление брокерской деятельности, отвечающего квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами РФ.

1.2.3. При осуществлении брокерской деятельности кредитной организацией данная организация обязана иметь самостоятельное структурное подразделение, к исключительным функциям работников которого относится осуществление брокерской деятельности.

Руководитель структурного подразделения, к исключительным функциям работников которого относится осуществление брокерской деятельности, для которого работа в данной должности должна являться основным местом работы, должен соответствовать квалификационным и иным требованиям и условиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами РФ.

1.2.4. Учредители и участники Брокера, а также органы управления Брокера должны соответствовать требованиям, установленным законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ.

1.3. Объект брокерской деятельности

Объектом брокерской деятельности являются:

- ценные бумаги, совершение сделок с которыми в соответствии с законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ осуществляется Брокером,

- производные финансовые инструменты, заключение договоров по которым законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ осуществляется Брокером;

- денежные средства, переданные клиентами Брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные Брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) Брокером на основании договоров с клиентами.

1.4. Основные функции Брокера

1.4.1. В целях надлежащего исполнения поручений клиентов Брокер совершает действия и сделки, связанные с осуществлением брокерской деятельности, в частности:

- обеспечивает заключение сделок с ценными бумагами от имени клиента;
- обеспечивает заключение договоров по производным финансовым инструментам;
- обеспечивает хранение и учитывает денежные средства клиентов, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные от продажи ценных бумаг, если это предусмотрено условиями договора на брокерское обслуживание.

1.4.2. Брокер вправе в соответствии с законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ оказывать сопутствующие услуги, связанные с брокерской деятельностью:

- услуги по предоставлению (объявлению) цен и иных условий, на которых брокер принимает обязательства совершать сделки с ценными бумагами или заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за счет клиентов брокера;
- услуги по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и товаром;
- услуги по признанию лица квалифицированным инвестором;
- услуги по организации выпуска, размещения (предложения) ценных бумаг, включая консультационные услуги, а также услуги, связанные с приобретением брокером за свой счет размещаемых (предлагаемых) ценных бумаг;
- услуги в качестве агента, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев или услуги трансфер-агента, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»;
- услуги по обработке поручений (документов) клиентов, подготовке отчетов (документов), предоставлению информации клиентам в связи с осуществлением брокерской деятельности;
- услуги по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, оказываемые брокером с привлечением другого брокера или иностранной организации, которая в соответствии с национальным законодательством вправе осуществлять сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами;

- услуги, предусмотренные пунктом 18 статьи 51.3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (являться лицом, которое на основании соглашений со сторонами договора репо определяет сумму денежных средств (количество ценных бумаг), подлежащих передаче по договору репо, предъявляет сторонам требования, предусмотренные договором репо, осуществляет действия, необходимые для совершения операций по счету депо, на котором учитываются ценные бумаги, право распоряжения которыми ограничено в соответствии с законодательством РФ, совершает иные действия, необходимые для осуществления прав и исполнения обязанностей каждой из сторон по договору репо);
- услуги по предоставлению консультаций в области инвестиций в финансовые инструменты, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»;
- услуги по осуществлению функций удостоверяющего центра в связи с оказанием услуг клиентам по договору брокерского обслуживания;
- услуги по предоставлению клиентам брокера программных и (или) технических средств для удаленного доступа к его услугам по договору брокерского обслуживания.

Раздел 2. Общие правила осуществления брокерской деятельности

2.1. Основные принципы деятельности Брокера

При осуществлении брокерской деятельности на рынке ценных бумаг профессиональному участнику следует:

- лично исполнять поручения клиентов, за исключением случая передоверия совершения сделок другому брокеру, если оно предусмотрено в договоре с клиентом или брокер вынужден к этому силой обстоятельств для охраны интересов своего клиента с уведомлением последнего;
- исполнять обязательства по заключенным с клиентами договорам, действуя добросовестно и исключительно в интересах клиентов;
- осуществлять маржинальные сделки исключительно в соответствии с установленными законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ ограничениями;
- исполнять поручения клиентов в порядке их поступления, действуя исключительно в интересах клиентов, и обеспечивать наилучшие условия исполнения поручений клиентов в соответствии с условиями поручений;

- при заключении договора на брокерское обслуживание письменно уведомить клиента о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
- доводить до сведения клиентов всю необходимую информацию, связанную с осуществлением поручений клиентов и исполнением обязательств по договору купли-продажи ценных бумаг, в том числе не рекомендовать клиенту сделку, не приняв мер для того, чтобы клиент мог понять характер связанных с ней рисков;
- информировать инвесторов - физических лиц, предоставляя услуги последним, о правах и гарантиях, предоставляемых им в соответствии с Законом "О защите прав инвесторов";
- обеспечить сохранность и отдельный учет ценных бумаг и денежных средств клиентов в соответствии с требованиями нормативных правовых актов РФ;
- внутренние процедуры и правила ведения учетных регистров брокера должны обеспечивать обособленный учет хранящихся у брокера денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных в результате продажи ценных бумаг;
- в сроки, устанавливаемые договором, представлять клиенту отчеты о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам клиента (включая данные о размерах комиссии и иных вознаграждениях брокера) и иные документы, связанные с исполнением договора с клиентом и поручений клиента;
- в установленные договором с клиентом сроки принимать меры к устранению возникших с клиентом разногласий при представлении клиенту отчетов о ходе исполнения договора с клиентом;
- принимать меры по обеспечению конфиденциальности имени (наименования) клиента, его платежных реквизитов и иной информации, полученной в связи с исполнением обязательств по договору с клиентом, за исключением информации, подлежащей представлению в Банк России и иные органы в пределах их компетенции, установленной законодательством Российской Федерации.

2.2. Гарантии прав клиентов

2.2.1. Брокер не вправе гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от инвестирования хранимых им денежных средств.

2.2.2. Брокер вправе использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), только если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, гарантируя клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по требованию клиента. Денежные

средства клиентов, предоставивших право их использования брокеру в его интересах, должны находиться на специальном брокерском счете (счетах), отдельном от специального брокерского счета (счетов), на котором находятся денежные средства клиентов, не предоставивших брокеру такого права. Денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право их использования, могут зачисляться брокером на его собственный банковский счет.

2.2.3. Брокер вправе приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только если клиент, за счет которого совершается такая сделка (заключается такой договор), является квалифицированным инвестором в силу законодательства РФ или признан этим брокером квалифицированным инвестором в соответствии с настоящим Федеральным законом. При этом ценная бумага или производный финансовый инструмент считаются предназначенными для квалифицированных инвесторов, если в соответствии с нормативными актами Банка России сделки с такими ценными бумагами (договоры, являющиеся такими производными финансовыми инструментами) могут совершаться (заключаться) исключительно квалифицированными инвесторами или за счет квалифицированных инвесторов.

2.3. Ответственность Брокера

2.3.1. Последствиями совершения брокером сделок с ценными бумагами и заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в нарушение требования пункта 2.2.3. Стандартов, в том числе в результате неправомерного признания клиента квалифицированным инвестором, являются:

1) возложение на брокера обязанности по приобретению за свой счет у клиента ценных бумаг по требованию клиента и по возмещению клиенту всех расходов, понесенных при совершении указанных сделок, включая расходы на оплату услуг брокера, депозитария и биржи;

2) возложение на брокера обязанности по возмещению клиенту убытков, причиненных в связи с заключением и исполнением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе всех расходов, понесенных клиентом при совершении указанных сделок, включая расходы на оплату услуг брокера, биржи.

2.3.2. В случае, если конфликт интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен до получения брокером соответствующего поручения, привел к

причинению клиенту убытков, брокер обязан возместить их в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации.

2.3.3. Брокер несет ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей по договору о брокерском обслуживании в соответствии с гражданским законодательством РФ.

2.3.4. Брокер обязан возместить клиенту убытки, причиненные последнему в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Брокером обязанностей, возложенных на него в соответствии с договором о брокерском обслуживании.

Раздел 3. Правила оказания Брокером отдельных видов дополнительных услуг

3.1. Оказание услуг в качестве агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев

3.1.1. Брокер, выступающий в качестве агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, действует от имени и за счет управляющей компании на основании договора поручения или агентского договора, заключенного с управляющей компанией, а также выданной ею доверенности.

3.1.2. При осуществлении своей деятельности Брокер-агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев обязан указывать, что он действует от имени и по поручению управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда, а также предъявлять всем заинтересованным лицам доверенность, выданную этой управляющей компанией

3.1.3. Брокер-агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в соответствии с законодательством РФ, нормативными актами Банка России и договором, заключенным с управляющей компанией, обязан:

- принимать заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
- принимать необходимые меры по идентификации лиц, подающих заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
- учитывать принятые заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев и другие, прилагаемые к ним документы отдельно по каждому паевому инвестиционному фонду;
- раскрывать информацию, предусмотренную законодательством;

–обеспечивать доступ к своей учетной документации по требованию управляющей компании, специализированного депозитария, а также Банка России;

–соблюдать конфиденциальность информации, полученной в связи с осуществлением деятельности по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев;

– соблюдать иные требования, установленные нормативными правовыми актами РФ, нормативными актами Банка России.

3.1.4. Агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев не вправе:

–приобретать за свой счет инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев которого он является;

–прекращать прием заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев не иначе как на основании распоряжений управляющей компании;

–использовать информацию, полученную в связи с осуществлением функций агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, в собственных интересах или в интересах третьих лиц;

–передоверять полномочия по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев.

3.1.5. Агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев вправе оказывать услуги в качестве агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев одновременно нескольким управляющим компаниям.

3.1.6. На основании договора поручения или агентского договора с Регистратором, агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев вправе осуществлять сбор документов, необходимых для совершения операций в реестрах, выдачи информации из реестра, проводить идентификацию лиц, подающих указанные документы, а также заверять и передавать выписки и информацию из реестра владельцев инвестиционных паев, которые получены от Регистратора.

3.1.7. Порядок осуществления деятельности Брокера в качестве агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев регламентируется Стандартами ведения реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов СРО ПАРТАД.

3.2. Оказание услуг в качестве трансфер-агента Регистратора

3.2.1. Брокер, выступающий в качестве трансфер-агента Регистратора, действует от имени и за счет регистратора на основании договора поручения или агентского договора, заключенного с регистратором, а также выданной им доверенности.

3.2.2. При осуществлении своей деятельности в качестве трансфер-агента регистратора Брокер обязан указывать, что он действует от имени и по поручению

регистратора, а также предъявлять всем заинтересованным лицам доверенность, выданную этим регистратором.

3.2.3. В случаях, предусмотренных договором и доверенностью, Брокер-трансфер-агент вправе:

- принимать документы, необходимые для проведения операций в реестре;
- передавать зарегистрированным и иным лицам выписки по лицевым счетам, уведомления и иную информацию из реестра, которые предоставлены регистратором.

3.2.4. Брокер-трансфер-агент обязан:

- принимать меры по идентификации лиц, подающих документы, необходимые для проведения операций в реестре;
- обеспечивать доступ регистратора к своей учетной документации по его требованию;
- соблюдать конфиденциальность информации, полученной в связи с осуществлением функций трансфер-агента;
- осуществлять проверку полномочий лиц, действующих от имени зарегистрированных лиц;
- удостоверять подписи физических лиц в порядке, предусмотренном нормативными правовыми актами РФ, нормативными актами Банка России;
- соблюдать иные требования, установленные нормативными правовыми актами РФ, нормативными актами Банка России.

3.2.5. Регистратор и Брокер-трансфер-агент обязаны при взаимодействии друг с другом осуществлять обмен информацией и документами в электронной форме.

3.2.6. Порядок осуществления деятельности Брокера в качестве трансфер-агента регистратора регламентируется Стандартами регистраторской деятельности СРО ПАРТАД.

Раздел 4. Ограничения при совмещении брокерской и депозитарной деятельности

4.1. При совмещении брокерской и депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг депозитарная деятельность осуществляется самостоятельным структурным подразделением, к исключительным функциям работников которого относится осуществление депозитарной деятельности.

4.2. Юридическое лицо, совмещающее брокерскую и депозитарную деятельность на рынке ценных бумаг, обязано на момент заключения депозитарного

договора (междепозитарного договора) в письменной форме уведомить потенциального депонента о таком совмещении. Указанное уведомление может осуществляться в форме включения отдельного пункта в депозитарный договор или Клиентский регламент депозитария.

4.3. Порядок осуществления депозитарной деятельности при ее совмещении с брокерской деятельностью регламентируется законодательством РФ, нормативными правовыми актами РФ, Стандартами депозитарной деятельности СРО ПАРТАД.

Раздел 5. Правила осуществления деятельности Брокера при совершении операций с имуществом клиента

5.1. Права и обязанности клиентского брокера

5.1.1. Клиентский брокер, для исполнения поручений своих клиентов может привлекать только брокера, являющегося участником торгов и участником клиринга.

5.1.2. Клиентский брокер принимает от своих клиентов только поручения, предусматривающие совершение сделки (сделок) на организованных торгах, по итогам которых осуществляется клиринг, либо не на организованных торгах, если обязательства из этой сделки (этих сделок) подлежат клирингу с участием центрального контрагента или указанная (указанные) сделка (сделки) является (являются) договорами репо.

5.1.3. Денежные средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте (далее - денежные средства), поступившие клиентскому брокеру от его клиента по договору о брокерском обслуживании для совершения сделок с ценными бумагами и (или) для заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, передаются брокеру (брокерам), с которым (с которыми) у клиентского брокера заключен договор о брокерском обслуживании. При этом такая передача осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем поступления денежных средств на специальный брокерский счет клиентского брокера.

5.1.4. В случае получения требования клиента о возврате денежных средств клиентский брокер направляет брокеру, с которым у него заключен договор о брокерском обслуживании, требование о возврате денежных средств не позднее рабочего дня, следующего за днем получения требования клиента о возврате денежных средств.

Клиентский брокер возвращает клиенту денежные средства со специального брокерского счета не позднее рабочего дня, следующего за днем их поступления на указанный специальный брокерский счет.

5.1.5. Клиентский брокер не вправе требовать от брокера, с которым у него заключен договор о брокерском обслуживании, возврата денежных средств клиента клиентского брокера, если клиентский брокер не получил от указанного клиента соответствующего требования о возврате ему денежных средств, за исключением случая удовлетворения денежных требований клиентского брокера к клиенту в соответствии с договором, а также исполнения обязанности по уплате за счет клиента обязательных платежей.

5.1.6. Клиентский брокер обязан потребовать от брокера, с которым у него заключен договор о брокерском обслуживании, ведение раздельного учета по каждому клиенту:

- 1) имущества клиента клиентского брокера;
- 2) обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного имущества;
- 3) задолженности клиента клиентского брокера;
- 4) требований, удовлетворение которых осуществляется в пользу клиента клиентского брокера.

5.1.7. Клиентский брокер, в случае поступления соответствующего требования клиента, требует от брокера, с которым у него заключен договор о брокерском обслуживании, направления требования клиринговой организации об обязательном обеспечении отдельного учета имущества клиента клиентского брокера, являющегося индивидуальным клиринговым обеспечением, которое не может быть использовано для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого брокера, подлежащих исполнению за счет других клиентов последнего.

5.2. Права и обязанности брокера

5.2.1. Брокер, клиентом которого является клиентский брокер, осуществляет раздельный учет денежных средств клиентского брокера и денежных средств клиентов клиентского брокера.

5.2.2. Брокер, клиентом которого является клиентский брокер, обязан обеспечить ведение раздельного учета по каждому клиенту:

- 1) имущества клиента клиентского брокера;
- 2) обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного имущества;
- 3) задолженности клиента клиентского брокера;
- 4) требований, удовлетворение которых осуществляется в пользу клиента клиентского брокера.

5.2.3. При получении требования клиентского брокера, указанного в пункте 5.1.7., брокер требует от клиринговой организации обеспечить отдельный учет имущества клиента клиентского брокера, являющегося индивидуальным клиринговым обеспечением,

которое не может быть использовано для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого брокера, подлежащих исполнению за счет других клиентов последнего.

5.2.4. Брокер по требованию клиентского брокера возвращает сумму денежных средств клиента клиентского брокера, за исключением денежных средств, которыми он обязался перед третьими лицами по поручению клиентского брокера, поданному в пользу этого клиента, и (или) суммы долга клиентского брокера перед брокером, возникшего вследствие исполнения (прекращения) брокером обязательств из сделок, совершенных за счет имущества указанного клиента клиентского брокера в сроки, предусмотренные договором о брокерском обслуживании, но не позднее рабочего дня, следующего за днем получения требования клиентского брокера о возврате денежных средств.

5.2.5. Брокер гарантирует клиентскому брокеру исполнение его поручения, подаваемого в пользу клиента клиентского брокера, за счет имущества этого клиента клиентского брокера, за исключением имущества, которым брокер обязался перед третьими лицами по поручению клиентского брокера, поданного в пользу этого клиента клиентского брокера, либо в отношении которого брокер принял поручение на совершении сделки, в исполнении которого не может быть отказано в соответствии с договором о брокерском обслуживании.

5.2.6. Брокер не вправе удовлетворять свои требования к клиентскому брокеру за счет имущества клиента клиентского брокера, за исключением требований по обязательствам, возникшим вследствие исполнения (прекращения) брокером обязательств из сделок, совершенных за счет имущества этого клиента клиентского брокера.

5.2.7. Брокер, являющийся участником клиринга, которому не предоставлено право использовать денежные средства клиента в своих интересах, требует от клиринговой организации ведения отдельного учета денежных средств и иного имущества этого клиента, переданных клиринговой организации в индивидуальное клиринговое обеспечение.

Указанные денежные средства и иное имущество не могут быть использованы для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого брокера, подлежащих исполнению за счет других его клиентов.

Раздел 6. Правила осуществления деятельности Брокера при совершении отдельных сделок за счет клиента

6.1. Брокер обязан соблюдать ограничения, установленные нормативными актами, в части совершения сделок с денежными средствами и (или) ценными бумагами, которые находятся в распоряжении брокера или должны поступить в его распоряжение, и предназначены для совершения указанных сделок в соответствии с договором о брокерском обслуживании (денежные средства (ценные бумаги) клиента).

6.2. В состав портфеля клиента входят:

- денежные средства клиента и ценные бумаги клиента,
- обязательства из сделок с ценными бумагами и денежными средствами, совершенных в соответствии с заключенным с этим клиентом договором о брокерском обслуживании (сделки за счет клиентов),
- задолженность этого клиента перед брокером.

При этом, если это предусмотрено договором (договорами) о брокерском обслуживании, у клиента может быть несколько портфелей, сгруппированных по месту совершения сделок, и (или) месту расчетов, и (или) по иным признакам. В этом случае денежные средства, ценные бумаги и обязательства, входящие в состав одного портфеля клиента, не могут одновременно входить в состав другого портфеля клиента.

6.3. Брокер обязан осуществлять учет денежных средств, ценных бумаг, обязательств и задолженности, которые входят в состав портфеля клиента.

6.4. Стоимость портфеля клиента определяется как сумма значений плановых позиций, рассчитанных в соответствии требованиями нормативных актов (плановая позиция) по ценным бумагам каждого эмитента, предоставляющим их владельцу одинаковый объем прав, и по денежным средствам (в том числе иностранной валюте).

6.5. Требования к расчету стоимости портфеля клиента, размера начальной маржи и размера минимальной маржи могут различаться в зависимости от категории, к которой относится этот клиент.

6.6. В соответствии с договором о брокерском обслуживании клиент брокера может быть отнесен к следующим категориям клиентов:

- клиент со стандартным уровнем риска;
- клиент с повышенным уровнем риска;
- клиент с особым уровнем риска.

6.7. Если в соответствии с договором о брокерском обслуживании клиент брокера не отнесен к категории клиентов с повышенным уровнем риска или к категории клиентов с особым уровнем риска, этот клиент считается отнесенным к категории клиентов со стандартным уровнем риска.

6.8. Физические лица могут быть отнесены только к категории клиентов со стандартным уровнем риска или к категории клиентов с повышенным уровнем риска.

6.9. К категории клиентов с повышенным уровнем риска могут быть отнесены физические лица при соблюдении одного из следующих условий:

сумма денежных средств физического лица (в том числе иностранной валюты), учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам, и стоимость ценных бумаг клиента, учитываемых по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, составляет не менее трех миллионов рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска;

сумма денежных средств (в том числе иностранной валюты) физического лица, учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам, и стоимость ценных бумаг клиента, учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, составляет не менее 600 000 рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска. При этом физическое лицо является клиентом брокера (брокеров) в течение последних 180 дней, предшествующих дню принятия указанного решения, из которых не менее пяти дней за счет этого лица брокером (брокерами) заключались договоры с ценными бумагами или договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

6.10. Брокер не вправе совершать действия, приводящие к возникновению или увеличению в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции (непокрытая позиция) по ценной бумаге (в том числе иностранному финансовому инструменту, квалифицированному в качестве ценных бумаг), за исключением случаев, установленных нормативными актами, а также при соблюдении условий:

– информация о рисках клиентов, которые связаны с возникновением непокрытых позиций, размещена на официальном сайте брокера в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет";

– брокер использует программно-технические средства для осуществления расчетов значений плановой позиции, стоимости портфеля клиента, размера начальной маржи и размера минимальной маржи;

– у брокера назначено должностное лицо (лица), ответственное (ответственные) за контроль над рисками, возникающими в связи с наличием непокрытой позиции, за направление клиентам уведомлений о том, что стоимость портфеля клиента стала меньше

размера начальной маржи, и за совершение действий по закрытию непокрытых позиций клиентов.

6.10. Помимо размещения информации в сети Интернет о рисках непокрытых сделок в соответствии с п.6.10 Стандартов, Брокер обязан уведомить клиента об иных возможных рисках инвестирования - при совершении операций с ценными бумагами, рисках маржинальных сделок, иных рисках в соответствии с порядком, предусмотренном разделом 7 настоящих Стандартов.

Раздел 7. Правила информирования клиента Брокера о рисках, связанных с инвестированием

7.1. Брокер информирует клиента о следующих рисках осуществления брокерской деятельности и (или) деятельности по управлению ценными бумагами:

- об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;
- о рисках маржинальных и непокрытых сделок;
- о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
- о рисках сделок с иностранными финансовыми инструментами.

7.2. Брокер обязан ознакомить клиента с рисками, связанными с инвестированием средств до начала совершения им операций на рынке ценных бумаг и (или) до совершения сделок за счет клиента.

7.3. Брокер информирует клиента о рисках, указанных в пункте 7.1. настоящего Стандарта путем предоставления клиенту уведомления о рисках.

7.3.1. Уведомление о рисках является комплексным документом или комплектом документов (*типовая форма содержится в Приложении № 1*), включающее описание следующих основных видов рисков, связанных с инвестированием средств на рынке ценных бумаг:

- системного риска;
- рыночного риска (в том числе валютный риск, процентный риск, риск банкротства эмитента);
- риска ликвидности;
- кредитного риска (в том числе риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, риск контрагента).
- правового риска;
- операционного риска;
- иных видов рисков по усмотрению брокера.

7.3.2. Уведомление о рисках не обязано содержать все виды рисков, связанных с инвестированием средств на рынке ценных бумаг, ввиду их разнообразия.

7.3.3. Брокер предоставляет клиенту уведомление о рисках в той форме, в которой клиентом заключается договор (на бумажном носителе либо в электронном виде).

7.3.4. Факт ознакомления клиента с уведомлением о рисках подтверждается его собственноручной либо электронно-цифровой подписью.

7.3.5. Брокер обязан обеспечить для клиентов и всех заинтересованных лиц доступ к уведомлению о рисках на своем официальном сайте в сети Интернет.

7.3.6. При внесении изменений в уведомление о рисках, брокер обязан довести их до сведения своих клиентов.

7.4. Брокер, который приобрел ценную бумагу для своего клиента, который не был уведомлен о рисках, указанных в пункте 7.1. настоящего Стандарта, обязан по требованию клиента возместить убытки, вызванные его неосведомленностью об указанных рисках.

Раздел 8. Правила предотвращения Брокером конфликта интересов и правила исполнения поручения клиентов на лучших условиях

8.1. Брокер обязан разработать и соблюдать меры по недопущению конфликта интересов работника брокера и клиентов брокера.

8.2. Брокер обязан соблюдать принцип приоритета интереса клиентов перед собственными интересами.

8.3. Брокер обязан исполнять поручения клиентов в порядке их поступления, действуя исключительно в интересах клиентов, и обеспечивать наилучшие условия исполнения поручений клиентов в соответствии с условиями поручений;

8.4. При приеме на работу сотрудника, брокер обязан ознакомить его с обязанностями, направленными на предотвращение риска возникновения конфликта интересов.

8.5. Сотрудники брокера обязаны:

- следовать запретам/ограничениям на сделки и операции с финансовыми инструментами в собственных интересах сотрудника, если такие запреты/ограничения установлены для него брокером;

- следовать запретам/ограничениям на совмещение сотрудником работы у брокера и в иных организациях, если такие запреты/ограничения установлены для него брокером;

- предоставлять уполномоченным лицам брокера информацию, связанную с возможностью возникновения конфликта интересов.

8.6. Сотрудники брокера обязаны соблюдать порядок использования конфиденциальной и (или) инсайдерской информации, в целях недопущения ее несанкционированного раскрытия.

8.7. Брокер обязан установить меры по разграничению конфиденциальной информации в рамках различных подразделений брокера.

8.8. Система определения размера вознаграждения сотрудника брокера не должна создавать предпосылки для возникновения конфликта интересов с клиентами брокера.

8.9. Брокер раскрывает информацию о совмещении различных видов деятельности и о существовании риска возникновения конфликта интересов на своем официальном сайте в сети Интернет.

8.10. В случае возникновения конфликта интересов брокер обязан немедленно уведомлять клиентов о возникновении такого конфликта интересов и предпринимать все необходимые меры для его разрешения в пользу клиента.

Раздел 9. Правила отчетности Брокера перед клиентом

9.1. Брокер предоставляет клиенту отчетность об оказанных ему услугах в порядке, сроках и форме, установленных в договоре с клиентом.

9.2. Отчетность брокера должна содержать информацию о виде и стоимости оказанных клиенту услуг, совершенных им сделках и операциях, открытых позициях и обязательствах.

9.3. Брокер обязан предоставить клиенту разумный срок для ознакомления с отчетностью и, при необходимости, для предоставления возражений. При наличии возражений брокер обязан их рассмотреть и разъяснить дальнейший порядок действий клиента для разрешения спора.

9.4. Факт ознакомления клиента с отчетностью брокера подтверждается его собственноручной либо электронно-цифровой подписью.

9.5. Брокер обязан хранить копии предоставленной клиенту отчетности, а также поступившие от клиента возражения и ответы на них, в течение пяти лет.

9.6. Брокер по требованию клиента или бывшего клиента предоставляет ему копию ранее предоставленного отчета. Брокер вправе взимать плату за предоставление клиенту или бывшему клиенту копии отчетности на бумажном носителе. Размер платы не может превышать расходы на ее изготовление.

Раздел 10. Организация системы управления рисками при осуществлении брокерской деятельности

10.1. Общие требования к системе управления рисками

10.1.1. В брокере должны быть созданы эффективные системы управления рисками и внутреннего контроля, направленные на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных целей.

10.1.2. Высшее руководство брокера должно определить принципы и подходы к организации систем управления рисками.

Исполнительное руководство брокера должно обеспечивать создание и поддержание функционирования эффективных систем управления рисками и внутреннего контроля.

10.1.3. Система управления рисками должна обеспечивать объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах брокера, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых брокером рисков.

10.1.4. Совету директоров рекомендуется принимать необходимые и достаточные меры для того, чтобы убедиться, что действующие в организации системы управления рисками и внутреннего контроля соответствуют определенным советом директоров принципам и подходам к их организации и эффективно функционируют.

10.1.5. Для систематической независимой оценки надежности и эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля рекомендуется организовывать проведение внутреннего аудита.

Внутренний аудит может проводиться отдельным структурным подразделением, либо сотрудником/сотрудниками брокера или с привлечением сторонней организации, в том числе саморегулируемой. Функция внутреннего аудита может осуществляться соответствующим Комитетом, подотчетным Высшему руководству.

10.2. Организация системы управления рисками

10.2.1. Система управления рисками представляет собой скоординированные действия по руководству и управлению организацией в области риска (риск-менеджмент) и процесс управления рисками (процесс менеджмента рисков), реализующий целенаправленное воздействие на риск, и включающий систематическое применение политик, процедур в области управления рисками.

10.2.2. Система управления рисками должна включать:

- участие высшего руководства в организации системы управления рисками, разработке, утверждении и реализации программ и процедур управления рисками;
- управление рисками осуществляется руководством и сотрудниками на всех уровнях организации в рамках установленных полномочий;
- методы управления рисками;
- систему мониторинга и отчетности;
- порядок действий при достижении сигнальных значений;
- оценку эффективности системы управления рисками на основании показателей, позволяющих комплексно оценить качество принятых мер.

10.2.3. Система управления рисками должна позволять брокеру:

- идентифицировать риски, возникающие в деятельности брокера;
- идентифицировать потенциальные риски, которым может быть подвержен брокер;
- выделять значимые для брокера риски;
- осуществлять оценку рисков в брокере;
- осуществлять агрегирование количественных оценок рисков;
- осуществлять постоянный мониторинг за идентифицированными организацией рисками.

10.2.4. Брокер может принять решение о необходимости создания отдельной организационной структуры/о назначении ответственного лица (риск-менеджера) для выполнения функций риск-менеджмента. Функции риск-менеджмента могут быть переданы соответствующему Комитету, подотчетному Высшему руководству.

Риск-менеджмент – это неотъемлемая часть всех организационных процессов, включая стратегическое планирование. Эффективный и результативный риск-менеджмент является залогом достижения поставленных целей брокера.

Результативность риск-менеджмента напрямую зависит от постоянного обмена информацией с внешними и внутренними заинтересованными сторонами, включая всестороннее и периодическое представление информации о деятельности риск-менеджмента, как части надлежащего управления.

Принятые в брокере стратегия и политика должны обеспечить признание и поддержку миссии, видения и ценностей организации всеми заинтересованными сторонами.

В процессе формирования стратегии должны подвергаться анализу все элементы функционирования брокера на предмет их соответствия условиям деятельности, изменяющимся характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков.

10.3. Цели и задачи системы управления рисками

Цели и задачи системы управления рисками формируются в рамках политики управления рисками. Основные цели и задачи системы управления рисками представлены в таблице 1.

Таблица 1

Цели	Задачи
Обеспечение гарантии достижения стратегических целей	– Идентификация и оценка событий, влияющих на достижение стратегических целей; – Обеспечение превентивных мероприятий по минимизации вероятности и негативного влияния рисков на цели; – Стратегическое планирование с учетом рисков; – Своевременное информирование руководителя брокера и заинтересованных сторон о наличии угроз и возможностей.
Сохранение активов и поддержание эффективности бизнеса	– Выявление, оценка и управление рисками деятельности участника финансового рынка; – Обеспечение информацией о рисках при принятии управленческих решений; – Формирование Матрицы рисков деятельности участника финансового рынка; – Создание и управление системой ключевых индикаторов риска (КИР) и целевых показателей по ограничению рисков; – Предупредительные мероприятия в отношении противоправных действий.
Обеспечение непрерывности деятельности	– Формирование Планов и программ реагирования на рисковые ситуации; – Регламентирование процессов локализации последствий рисковых событий; – Координация, обеспечение и оценка эффективности своевременного реагирования на чрезвычайные ситуации; – Использование дополнительных источников финансирования расходов возможных убытков и их последствий (страхование деятельности и/или отчисления в компенсационный фонд).

10.4. Уровни управления рисками

10.4.1. Управление рисками в брокере должно быть многоуровневым и делится, согласно уровням организационного управления брокера.

10.4.2. Структура управления рисками может быть организована следующим образом:

- уровень Высшего руководства;
- уровень риск-менеджмента (если выделен);
- уровень Исполнительного руководства;
- уровень руководителя подразделения по управлению рисками;
- уровень линейного менеджмента (руководители структурных подразделений - координаторы системы управления рисками);
- владельцы рисков.

Для каждого из уровней существует порог принятия решения, который является предельной величиной риска, при превышении которой принятие решения по управлению риском передается на следующий вышестоящий уровень.

10.4.3. Определение уровней управления рисками и распределение полномочий внутри брокера осуществляется им самостоятельно.

10.5. Полномочия и ответственность

10.5.1. Объем полномочий

Объем полномочий определяется, исходя из уровня субъекта системы управления рисками.

К полномочиям высшего руководства относятся следующие:

- создание и контроль за функционированием системы управления рисками;
- установление риск-аппетита;
- высокоуровневый контроль за управлением рисками;
- формирование стратегии и политики брокера в области управления рисками;
- утверждение документов, регламентирующих функционирование системы управления рисками;

К полномочиям риск-менеджмента относятся следующие:

- стратегическое корпоративное управление рисками;
- утверждение реестра, классификатора рисков и внесение в него изменений;
- утверждение уровней финансовой ответственности и матрицы рисков брокера;
- принятие необходимых управленческих решений для реализации системы мер по снижению рисков брокера;

- выявление недостатков в процедурах управления рисками и инициирование процесса их устранения.

К полномочиям исполнительного руководства относятся следующие:

- распределение полномочий между структурными подразделениями в рамках СУР;
- обеспечение организации надлежащего и эффективного функционирования системы управления рисками в рамках брокера;
- обеспечение разграничения должностных обязанностей в сфере управления рисками и их исполнения на всех уровнях;
- утверждение владельцев, ответственных и координаторов рисков;
- обеспечение достижения ключевых показателей эффективности СУР путем введения в корпоративную систему финансовой мотивации за достижение целей СУР;
- обеспечение устранения недостатков (в случае их выявления) в процедурах управления рисками;
- утверждение плана мероприятий по управлению рисками;
- утверждение целевых показателей по ограничению рисков и перечень ключевых индикаторов по рискам;
- утверждение порядка внесения информации в БД СУР.

К полномочиям руководителя подразделения по управлению рисками относятся следующие:

- разработка и/или апробация методик оценки и проведение оценки рисков;
- определение основных групп рисков в деятельности брокера;
- ведение информационной базы по рискам;
- заполнение Матрицы рисков брокера;
- подготовка отчетности по системе управления рисками;
- выполнение плана мероприятий по управлению рисками;
- разработка предложений по снижению вероятности реализации того или иного вида риска (совместно со структурными подразделениями);
- проведение экспертиз рисков в проектах развития организации;
- контроль организации работы по снижению уровня разных видов рисков.

К полномочиям линейного менеджмента (координатора рисков) относятся следующие:

- Выявление и оценка рисков соответствующего структурного подразделения или филиала;
- Подготовка отчетности по СУР в рамках своих структурных подразделений;
- Обеспечение фиксации и передачи информации управляющему рисками о новых или реализовавшихся рисках;
- Обеспечение своевременной передачи информации о мероприятиях по предупреждению или смягчению последствий реализации рисков сотрудникам своего структурного подразделения или филиала.

К полномочиям владельцев рисков относятся следующие:

- идентификация риска;
- извещение своих непосредственных руководителей, координаторов и/или управляющего рисками об угрозе реализации рисков;
- выполнение в рамках своей компетенции предусмотренных планом мероприятий по предупреждению и/или смягчению последствий от реализации риска.

10.5.2. Разграничение зон ответственности

Ответственность в рамках системы управления рисками должна быть разграничена в соответствии с объемом полномочий субъекта.

Во внутренних документах брокера (в том числе должностных инструкциях сотрудников) должна быть четко определена степень ответственности каждого субъекта в рамках его компетенции, исходя из распределенных обязанностей.

10.6. Этапы процесса управления рисками

(1) Система управления рисками предполагает осуществление ряда процессов или действий, реализующих целенаправленное воздействие на риск.

(2) Ключевыми этапами процесса управления рисками являются следующие:

а) **Создание внутренней среды**

Внутренняя среда оказывает влияние на способ реализации процесса управления рисками и его функционирования в брокере. Факторы внутренней среды включают философию брокера в области управления рисками; риск-аппетит; честность и этические ценности; компетенцию сотрудников; организационную структуру; распределение ответственности; руководства по управлению персоналом.

Внутренняя среда является основой процесса управления рисками, определяя его характер и структуру.

b) Постановка целей

Общие цели ставятся на стратегическом уровне, на их основе разрабатываются цели в отношении текущей деятельности, отчетности и соответствия нормативным требованиям.

Поставленные цели соответствуют миссии и стратегии брокера должны быть понятными и измеримыми, а также соотноситься с риск-аппетитом. Сотрудник брокера должен понимать, как соотносятся цели организации с его действиями в пределах его полномочий и ответственности.

c) Определение событий

Брокеру необходимо определять внутренние и внешние события, оказывающие влияние на достижение его целей. Должны быть предусмотрены методы и вспомогательные средства определения (идентификации) таких событий, предполагающие анализ как прошлого, так и будущего.

d) Оценка рисков

Оценка рисков позволяет брокеру учитывать, в какой степени события могут оказать влияние на достижение ее целей.

Риски анализируются с учетом вероятности их возникновения и степени влияния с целью определения того, какие действия в отношении них необходимо предпринять.

Для этого используется количественные или качественные методы оценки, либо их сочетание.

e) Реагирование на риск

После идентификации и оценки рисков, руководству необходимо принять решение о способах реагирования на такие риски.

Существуют следующие базовые способы реагирования на риски: уклонение от риска, снижение риска, перераспределение (передача) риска и принятие риска.

Выбор способа либо сочетание способов реагирования на присущие риски производится с учетом оценки возможных затрат и выгод.

Выбранные методы реагирования должны обеспечивать приведение выявленного риска в пределы допустимого уровня и риск-аппетита.

f) Средства контроля

Под средствами контроля понимаются действия, определенные регламентами и процедурами, утвержденными руководством брокера, обеспечивающими реализацию выбранного способа реагирования на риски.

Контроль осуществляется на всех уровнях брокера и во всех функциональных подразделениях и бизнес-процессах. К средствам контроля относятся различные

мероприятия: процедуры утверждения, авторизации, проверки, сверки, анализ показателей, обеспечение безопасности активов и распределение полномочий.

Определив виды реагирования на риск, руководство брокера определяет средства контроля, необходимые для обеспечения соответствующего и своевременного реагирования на риск.

g) Информация и коммуникация

Необходимая информация определяется, фиксируется и передается в такой форме и в такие сроки, которые позволяют сотрудникам выполнять их обязанности. Информационные системы используют как внутренние данные, так и сведения из внешних источников, предоставляя пользователям достаточную информацию для управления рисками и принятия решений по достижению целей. Сотрудники брокера должны осознавать свою роль в управлении рисками, а также взаимосвязь своей деятельности с работой других сотрудников и иметь средства для передачи существенной информации на вышестоящие уровни брокера.

h) Мониторинг системы управления рисками

Это оценка наличия и функционирования всех этапов процесса управления рисками на протяжении определенного времени.

Текущий мониторинг осуществляется исполнительным руководством брокера в рамках ежедневной управленческой деятельности.

Периодические проверки в рамках мониторинга проводятся руководством либо внутренним аудитором брокера (при наличии) либо на уровне соответствующего Комитета.

10.7. Виды рисков, подлежащих управлению

Принимая во внимание, что основными рисками в профессиональной деятельности финансовых институтов, в том числе брокеров, являются операционные риски, предлагается возможная Классификация рисков, которая группирует все риски брокера на две основные категории: «Операционные» и «Неоперационные риски».

В качестве хозяйствующего субъекта и в качестве эмитента ценных бумаг участники финансового рынка подвержены ряду рисков общего характера (в основном, это финансовые риски).

Типовой классификатор рисков некредитной финансовой организации, осуществляющей брокерскую деятельность, приведен в Приложении № 2.

10.8. Методология оценки рисков

10.8.1. Выбор метода оценки

Для оценки рисков Брокер может применять как единую методологию, так и различные методологии оценки для каждого вида риска, включая набор и источники данных, используемых для оценки риска, методы, используемые организацией для снижения риска и управления остаточным риском (при наличии). Использование методов оценки риска должно быть обоснованным.

Основные методы, используемые при оценке рисков Брокеров, приведены в Приложении № 3.

Выбор метода оценки обуславливается рядом факторов:

- этап оценки риска («жизненного цикла»);
- сложность исследуемой проблемы;
- характер и степень неопределенности оценки риска, основанной на доступной информации и соответствии целям;
- необходимые ресурсы (временные, информационные);
- возможность получения количественных оценок выходных данных.

Использование метода оценки риска связано со следующими возможными этапами процесса оценки риска:

- идентификация риска;
- анализ риска – анализ последствий;
- анализ риска – качественная, смешанная или количественная оценка вероятностных характеристик риска;
- анализ риска – оценка эффективности существующих средств управления;
- анализ риска – количественная оценка уровня рисков;
- сравнительная оценка риска.

Для каждого этапа оценки риска применимость метода оценки можно определить по шкале: строго применим, применим и неприменим.

10.8.2. Качественные методы оценки

Методы качественной оценки используются в случаях невозможности количественного определения рисков, а также в случаях, когда достаточно надежные данные, требуемые для количественной оценки, либо нельзя получить, либо получение и анализ таких данных оказываются слишком дорогостоящими.

Качество оценки риска в большой степени зависит от знаний и суждения проводящих оценку риска лиц, понимания ими потенциальных событий, окружающего контекста и динамики.

10.8.3. Количественные методы оценки

Методы количественной оценки, как правило, требуют большей точности, чем качественные методы и используются в отношении более сложных и комплексных видов деятельности в дополнение к качественным методам.

Количественные методы используются при наличии достаточной информации для оценки вероятности или влияния рисков, важной предпосылкой количественной оценки является доступность точных данных и их надежность.

10.8.4. Смешанные методы оценки

Данные методы включают элементы качественных и количественных оценок.

10.8.5. Процедуры стресс-тестирования

Брокеру рекомендуется использовать процедуры стресс-тестирования как в целях оценки размеров каждого существенного для организации вида риска, так и в рамках процедур оценки корректности (точности) результатов оценки рисков, получаемых с помощью внутренних моделей, применяемых организацией.

Рекомендуется разработать процедуры проведения стресс-тестирования и определить в них:

- типы стресс-тестирования и основные задачи, решаемые в процессе стресс-тестирования;
- частоту проведения стресс-тестирования в зависимости от типов стресс-тестов и решаемых с их помощью задач;
- методологию определения актуальных сценариев; рекомендуется применять широкий спектр сценариев, покрывающих различные виды рисков, принимаемых организацией, в том числе и ряд самых тяжелых сценариев, включая события, которые могут причинить максимальный ущерб организации или повлечь потерю деловой репутации;
- возможные корректирующие действия в стрессовых ситуациях.

Правила и процедуры проведения стресс-тестирования рекомендуется зафиксировать во внутренних документах Брокера и периодически пересматривать в зависимости от изменения внешних и внутренних факторов ее деятельности.

10.9. Методы реагирования на риски

10.9.1. Меры, направленные на снижение риска

10.9.1.1. *Снижение вероятности возникновения риска*

Применение данного способа реагирования на риск оправдано в случаях, если:

- вероятность реализации риска, т.е. вероятность наступления убытка, достаточно велика (именно на ее снижение и направлено применение метода);
- размер возможного ущерба, как правило, небольшой (в противном случае целесообразно использование других методов управления риском).

Использование данного метода управления рисками связано с разработкой и внедрением программы превентивных мероприятий, выполнение которой должно контролироваться и периодически пересматриваться (с учетом произошедших изменений).

10.9.1.2. *Сокращение последствий от возникновения риска*

Применение данного метода оправдано в случаях, когда:

- размер возможного ущерба большой;
- вероятность реализации риска, т.е. вероятность наступления убытка, невелика.

Несмотря на используемые меры по снижению рисков, некоторые убытки, как правило, все же имеют место. Для таких рисков и может применяться метод, суть которого состоит в проведении превентивных мероприятий, направленных на снижение размера возможного ущерба. Проведение превентивных мероприятий уменьшает размер возможного ущерба, так что естественным подходом к оценке данного метода управления риском служит учет ограничений возможного ущерба.

10.9.2. Передача риска

10.9.2.1. *Методы передачи*

При использовании метода передачи риска ответственность за снижение возможности возникновения неблагоприятных событий возлагается на стороннюю организацию (другой субъект). При этом чаще всего такая передача ответственности осуществляется на основе договора.

К основным методам передачи риска относятся: страхование, финансовые гарантии, поручительство.

Одним из основных методов передачи риска является страхование риска. Страхование предполагает передачу ответственности за возмещение предполагаемого ущерба сторонней организации (страховой компании) и заключается в предварительном

резервировании ресурсов путем распределения ответственности между организацией и страховой компанией с целью компенсации ущерба от ожидаемого проявления различных рисков.

10.9.3. Принятие риска и отказ от риска

10.9.3.1. Принятие риска

Брокер может принять решение о принятии на себя риска и всех материальных и репутационных последствий, связанных с ним.

При этом, руководство организации понимает возможность реализации риска и сознательно принимает эти риски, для чего создаются соответствующие резервы и запасы на случай его реализации.

10.9.3.2. Отказ от риска

В практике работы Брокера существуют крупные риски, уменьшить которые бывает просто невозможно, - это риск банкротства, риск возникновения обвинения в причинении ущерба, риск преждевременной смерти сотрудников и т.п. Даже если такие риски могут быть частично уменьшены, это практически не снижает опасности последствий их реализации. Поэтому наилучшим методом работы с ними может быть попытка избежать всех возможностей их возникновения, т.е. уклонение от опасностей как структурных характеристик соответствующих рисков.

Применение указанного метода означает, что причины возникновения крупных катастрофических для организации убытков ликвидированы. Поэтому целью и сутью использования данного метода управления рисками является создание таких условий деятельности организации, при которых шанс возникновения соответствующих убытков заранее ликвидирован.

10.10. Отчетность и раскрытие информации

10.10.1. Внутренняя отчетность, формируемая в рамках системы управления рисками

Отчетность, формируемая Брокером в рамках системы управления рисками, должна обеспечивать решение задач управления рисками и предназначена для полноценного и прозрачного обмена информацией о рисках и информирования о них должностных лиц организации.

10.10.2. Раскрытие информации и публичная отчетность, формируемая в рамках системы управления рисками

Брокер раскрывает информацию о системе управления рисками акционерам, внешним аудиторам, уполномоченным органам, клиентам, иным заинтересованным лицам с учетом ограничений действующего законодательства.

Информация раскрывается следующими способами:

- на сайте организации в сети Интернет;
- предоставляется по запросам заинтересованных лиц;
- в форме отчетности в уполномоченные органы.

10.10.3. Показатели раскрытия информации финансовой отчетности с учетом международных стандартов, в том числе в отношении рисков

С точки зрения международных стандартов финансовой отчетности, согласно IFRS 7, информация о финансовых инструментах, необходимая к раскрытию в Примечаниях к финансовой отчетности включает в себя информацию по следующим показателям:

- 1) По каждому классу финансовых активов, обязательств и долевого инструмента должны быть раскрыты существенные положения учетной политики;
- 2) Риски, связанные с финансовыми инструментами (рыночный риск, риск влияния процентной ставки на справедливую стоимость, ценовой риск, кредитный риск, риск ликвидности);
- 3) Стратегия управления рисками, связанными с финансовыми инструментами;
- 4) Хеджирование (описание хеджирования, характер хеджируемых рисков, эффективность хеджирования);
- 5) Условия финансовых инструментов (сумма, дата погашения, обеспечение);
- 6) Справедливая стоимость финансовых инструментов и порядок ее определения.

10.11. Оценка эффективности системы управления рисками

Оценка эффективности осуществляется по двум основным направлениям:

- самостоятельная оценка;
- независимая оценка (внешним аудитором, внутренним аудитором).

Самостоятельная оценка эффективности управления рисками в организации может осуществляться по следующим основным направлениям:

- анализ динамики изменения оценки рисков;
- анализ целостности и полноты действий по снижению рисков;

- динамики изменения ключевых индикаторов риска (их пороговых значений);
- анализ затрат на финансирование системы управления рисками;
- анализ фактических убытков от реализации рисков и возможных предотвращенных убытков.

Термины и определения

Анализ риска (risk analysis) - процесс изучения природы и характера риска и определения уровня риска, включая количественную оценку риска.

База данных по рискам - информационная база, реализованная программными средствами, обеспечивающая пользователя полным спектром связанной информации, как по отдельным рискам, так и по системе управления рисками Организации в целом.

Владелец риска (Risk owner) – лицо или организационная единица, которые наделены полномочиями и несут ответственность за управление риском.

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

Индивидуальный инвестиционный счет - счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента - физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента, и который открывается и ведется в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Классификатор рисков – перечень основных групп рисков Организации.

Клиентский брокер - брокер, для которого в соответствии с пунктом 3 Указания Банка России от 21 июля 2014 года № 3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов», установлено числовое значение норматива достаточности собственных средств, равное коэффициенту 1,5.

Ключевые индикаторы рисков (КИР) – количественные или качественные показатели источников (факторов) риска. Данные показатели характеризуют концентрацию рисков, в том числе накопившиеся негативные события.

Конфликт интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг - противоречие между имущественными и иными интересами профессионального участника рынка ценных бумаг (далее - профессиональный участник) и (или) его работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско - правового договора (далее - работников), и клиента профессионального участника, в результате которого действия (бездействия) профессионального участника и

(или) его работников причиняют убытки клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для клиента.

Матрица оценки риска – это инструмент оценки риска, исходя из двух его основных характеристик – значимости и вероятности возникновения.

Маржинальные сделки - сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем.

Операционный риск — риск убытка в результате неадекватных или ошибочных внутренних процессов или информационных, технологических и других систем, сбоев (нарушений функционирования) систем, ошибочных или противоправных действий сотрудников, а также в результате воздействия внешних событий и внешних лиц. Это определение включает правовой риск, но исключает стратегический и репутационный риски.

Остаточный риск (Residual risk) – риск для достижения целей организации, который остается после того, как руководством были спроектированы и внедрены меры реагирования на него.

Примечание. Остаточный риск может представлять неопределенный риск.

Оценка риска (risk assessment) – общий процесс идентификации, анализа и оценивания риска.

Паспорт риска – документ, содержащий необходимую информацию о риске, включая источник риска, владельца риска, мероприятия по управлению риском, процедуры реагирования, ключевые индикаторы риска.

Пороговое значение – предварительно заданное значение показателя (либо индикатора риска), при превышении которого требуется дальнейшая подробная оценка события либо изменение мер реагирования на риск.

Присущий риск (Inherent risk) – риск для достижения целей в отсутствии действий со стороны руководства, которые могли бы изменить вероятность реализации такого риска либо степень его воздействия.

Профиль риска (risk profile)- описание риска, в том числе факторов (источников) риска, методов его оценки и реагирования.

Ранг риска – обобщенный показатель оценки вероятности риска и ущерба от его реализации.

Реестр рисков – перечень, содержащий основную информацию об идентифицированных рисках, часть Базы данных по рискам.

Уровень риска (Level of risk) – величина риска или комбинации рисков, выраженная как комбинация последствий и их вероятности или возможности.

Хеджирование - открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке. Осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путём заключения сделок на срочных рынках.

Целевые показатели по ограничению рисков – показатели, рассчитанные на основе статистических данных за предыдущий отчетный период деятельности организации, определяющие допустимый уровень риска.

Термины и определения, используемые в настоящем Стандарте и не определенные в данном разделе, должны пониматься в соответствии с Базовым стандартом управления рисками и внутреннего контроля участника финансового рынка-члена СРО ПАРТАД, действующими международными стандартами и законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России.

Приложения

Приложение 1

Уведомление о рисках, связанных с рисками инвестирования средств на рынке ценных бумаг

Целью уведомления о рисках является ознакомление клиента с информацией о видах рисков, связанных с инвестированием средств на рынке ценных бумаг.

Общие риски операций на рынке ценных бумаг

Системный риск

Риск глобальных изменений в экономике и финансовой системе страны, негативным образом влияющий на финансовый рынок и его субъектов.

Рыночный риск

Риски инвесторов, связанные с неблагоприятным функционированием финансового рынка в течение длительного периода времени. Рыночные риски тесно связаны с такими рисками как инфляционный риск, риск изменения валютного курса и политический риск:

***Инфляционный риск** связан с возможностью обесценения денег (реальной стоимости капитала) и снижением реальных денежных доходов и прибыли из-за инфляции.*

***Валютный риск** - опасность неблагоприятного снижения курса валюты.*

***Политический риск** – риск неблагоприятных изменений в политической ситуации в стране. Война, смена руководства страны, принятие законов, негативно влияющих на инвестиционный климат.*

Риск ликвидности

Этот риск проявляется в возможности возникновения затруднений в продаже или покупке актива в определенный момент времени.

Кредитный риск

Риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у клиента.

Правовой риск

Риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь с появлением новых или изменением (отменой) существующих законодательных актов, в том числе налоговых. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов РФ, нормативных актов Банка России, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

Операционный риск

Риск технических нарушений в функционировании систем брокера; риск человеческих ошибок; риск нарушения безопасности компьютерной и телекоммуникационной систем, несанкционированного доступа в систему брокера третьих лиц.

Риски маржинальных и непокрытых сделок

Клиенты, совершающие маржинальные и непокрытые сделки (сделки с использованием денежных средств брокера на условиях займа), помимо общих рисков операций на рынке ценных бумаг несут следующие риски:

Риск дополнительных убытков. Подавая необеспеченное торговое поручение, клиент брокера несет риски как по активам, приобретенным на основании необеспеченного торгового поручения, так и по активам, служащим обеспечением требований брокера к Клиенту. Таким образом, при маржинальной и необеспеченной торговле существует риск потери средств в сумме, превышающей первоначальные инвестиции.

Риск принудительного закрытия позиции. В случае неблагоприятного для клиента брокера движения цен от клиента для поддержания маржинальной или непокрытой позиции может потребоваться внесение на счет дополнительных средств, в противном случае при достижении стоимостью портфеля размера минимальной маржи, открытые позиции клиента могут быть принудительно закрыты брокером по текущим рыночным ценам.

Риск возникновения задолженности. В результате совершения маржинальных сделок задолженность клиента перед брокером может превысить стоимость инвестиционного

портфеля клиента и возникнуть обязательство перед брокером по погашению задолженности клиента за счет прочего его имущества, находящегося в собственности.

Риски операций с производными финансовыми инструментами

Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подвержены значительному риску. Совершение сделок с производными финансовыми инструментами рекомендуется только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

К основным видам рисков при совершении операций с производными финансовыми инструментами относятся рыночный риск и риск ликвидности.

Риски сделок с иностранными финансовыми инструментами

Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены как на российском финансовом рынке, так и за рубежом. Операциям с иностранными финансовыми инструментами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

Системные риски

Применительно к иностранным финансовым инструментам системные риски, свойственные российскому финансовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные финансовые инструменты.

Правовые риски

Право использования иностранного финансового инструмента может существенно отличаться от аналогичного права по российским ценным бумагам. Возможности судебной защиты прав по иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные органы.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на

английском языке. Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. При принятии решения об инвестировании средств в иностранные финансовые инструменты клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке.

_____ // Ф.И.О. клиента брокера

_____ // Подпись клиента брокера

_____ //Дата ознакомления с уведомление о рисках

**Типовой классификатор рисков некредитной финансовой организации в
зависимости от источника возникновения**

Операционные риски

1. Риски персонала (служебные риски) – риски возникновения убытков, причинами реализации которых являются ненадлежащие действия работников, в том числе:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) сотрудниками своих должностных обязанностей вследствие недостаточной квалификации или служебной халатности, включая риск неисполнения (ненадлежащего исполнения) поручений (распоряжений) клиентов, в том числе при осуществлении ЭДО;
- неправомерное предоставление сотрудниками конфиденциальной информации;
- совершение сотрудниками действий, не входящих в область их компетенции (превышение служебных полномочий);
- совершение сотрудниками непреднамеренных ошибок (ошибочных действий);
- мошеннические действия персонала – совершение сотрудниками умышленных действий (в том числе в сговоре с внешними лицами), включая совершение действий с использованием поддельных ценных бумаг и/или документов, в том числе несанкционированный доступ к компьютерным сетям с целью уничтожения, изменения (искажения) электронных данных, направленных на получение личной выгоды и/или причинение ущерба организации, клиентам;
- утрата (уничтожение, порча, хищение) сертификатов ценных бумаг (в том числе в результате пожара, залива жидкостью) в результате ошибочных, противоправных действий или бездействия сотрудников.
- потеря ключевых сотрудников.

2. Риски внешних лиц - риски возникновения убытков, причинами реализации которых являются ненадлежащие действия внешних по отношению к организации лиц, в том числе:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) внешними лицами своих обязательств;
- совершение внешними лицами непреднамеренных ошибок (ошибочных действий) при исполнении своих обязательств;
- совершение внешними лицами умышленных (криминальных) действий с целью

причинения ущерба организации, клиентам, включая совершения действий с использованием поддельных ценных бумаг и/или документов, а также несанкционированный доступ к компьютерным сетям с целью уничтожения, изменения (искажения) электронных данных.

3. Кредитные риски, причинами реализации которых является невыполнение брокером, его клиентами обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь:

- невозврат клиентом полученных от брокера денег и/или ценных бумаг для совершения маржинальных сделок;
- неисполнение брокером обязательств перед клиентом, предоставившим свои активы для целей заключения маржинальных сделок.

4. Риски воздействия внешних событий - риски возникновения убытков, причинами реализации которых являются:

- недостаточные и/или неадекватные средства обеспечения сохранности имущества организации и ее клиентов;
- утрата (уничтожение, порча) имущества и информации организации и ее клиентов, в том числе в результате пожара или залива жидкостью.

5. Коммуникационные риски - риски возникновения убытков, причинами реализации которых являются различного рода нарушения, возникающие при взаимодействии организации с внешними лицами:

- изменение, искажение получаемой/передаваемой информации и документов;
- утрата, порча получаемой/передаваемой информации и документов;
- риски электронного документооборота.

6. Технологические риски - риски возникновения убытков, причиной реализации которых является неэффективность или неадекватность применяемых технологий, в том числе:

- установленного порядка функционирования структурных подразделений, а также порядка действий сотрудников (сбой бизнес-процессов);
- установленного порядка взаимодействия между структурными подразделениями, сотрудниками;
- установленного порядка применения оборудования и технических средств;
- установленного порядка обеспечения информационной безопасности;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) порядка осуществления ЭДО вследствие неэффективности и/или неадекватности технологий, порядка и способов осуществления ЭДО;

- ненадлежащего функционирования используемых средств криптографической защиты информации (СКЗИ) и иного аппаратно-программного обеспечения;
- риски необеспечения (ненадлежащего обеспечения) ЭДО вследствие неэффективности системы электронного документооборота (СЭД).

7. Технические риски - риски возникновения убытков, причиной реализации которых является ненадлежащее функционирование используемого оборудования (вычислительной техники, программного обеспечения, иного оборудования и технических средств), в том числе:

- неисполнение оборудованием возложенных на него функций из-за отказов и нарушений в работе;
- самопроизвольные сбои в работе оборудования, включая сбои вычислительной техники и программного обеспечения, приводящие к несанкционированным изменениям данных.

8. COMPLIANCE-риск – риски возникновения убытков в связи с применением юридических санкций или санкций органов регулирования, причиной реализации которых является несоблюдения ею законов, инструкций, правил, стандартов саморегулируемой организации или кодексов поведения, касающихся профессиональной деятельности.

9. Риски ОД/ФТ – риски возникновения убытков, причиной реализации которых является вовлечение организации в отмывание преступных доходов, в том числе обусловленное совершением клиентом организации операций, направленных на легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем и финансирование терроризма.

10. Управленческие риски - риски возникновения убытков, причиной реализации которых является неэффективность сформированной системы организации и управления:

- организационной структуры, устанавливающей состав, подчиненность, взаимосвязи структурных подразделений и должностных лиц;
- распределения функциональных (должностных) обязанностей и полномочий между структурными подразделениями (должностными лицами);
- конфигурации (состав, иерархия, коммуникационные связи) используемого оборудования и технических средств;
- риски необеспечения (ненадлежащего обеспечения) сохранности и конфиденциальности информации, связанной с осуществлением ЭДО, вследствие совмещения функций Участника ЭДО, Организатора СЭД или ЦУС.

Не операционные риски

1. Стратегические риски – риски возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организации (стратегическое управление), неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности организации.

2. Политические риски – риски возникновения убытков, причиной реализации которых является совокупность политических, административных, национальных событий, способных повлечь за собой финансовые и иные потери организации.

3. Отраслевые риски – риски возникновения убытков, причиной реализации которых является изменение бизнес-ситуации (влияние возможного ухудшения ситуации) в отрасли.

4. Репутационные риски (риск потери деловой репутации) – это риски возникновения убытков (снижения доходов) в результате уменьшения числа клиентов организации, вследствие формирования негативного мнения и снижения доверия к финансовому институту у клиентов, контрагентов, акционеров, участников финансового рынка, органов государственной власти, саморегулируемых организаций, негативного представления о качестве оказываемых услуг, финансовой устойчивости или характере деятельности организации в целом.

5. Риски правового регулирования (правовой риск) - риск возникновения убытков, причиной реализации которых является то, что законы и/или нормативные правовые акты РФ, нормативные акты Банка России не обеспечивают необходимой и/или однозначной правовой базы осуществления профессиональной деятельности, что повлекло наложение на организацию взысканий, штрафов, включая риски возникновения конфликтных ситуаций, вызванных правовой неурегулированностью вопросов применения квалифицированной электронной подписи (КЭП) и отношений Участников электронного документооборота (ЭДО).

6. Инновационные риски - это риски возникновения убытков, возникающих при вложении средств в проектирование, разработку и ввод в эксплуатацию новой услуги.

7. Финансовые риски – риски возникновения убытков (снижения доходов), возникновения дополнительных расходов, причиной реализации которых является

инфляция, изменение курсов валют, условий кредитования, ликвидности активов организации, инвестиций организации, а также с формой организации финансово-хозяйственной деятельности организации.

В составе финансового риска выделяется:

7.1. Кредитный риск – риск того, что любое обязанное перед организацией лицо (контрагент, эмитент, заемщик) не исполнит свои обязательства в полной мере либо на требуемую дату, либо в любое время после этой даты.

7.2. Риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности организации обеспечить исполнение обязательств в полном объеме.

Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств, в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения у организации своих финансовых обязательств.

Риск ликвидности условно делится на три категории:

- Риск текущей (балансовой) ликвидности;
- Риск рыночной ликвидности;
- Риск долгосрочной ликвидности.

Риск текущей (балансовой) ликвидности – это риск нехватки ликвидных средств для выполнения текущих финансовых обязательств. Чем большее количество обязательств имеет организация, чем больше величина гарантированных обязательств, тем большая величина рисков текущей (а также долгосрочной) ликвидности ложится на организацию.

Риск рыночной ликвидности – это риск невозможности реализовать финансовый актив на рынке в требуемые сроки по текущим рыночным котировкам. Риск рыночной ликвидности может усугублять риск текущей ликвидности (кассовых разрывов).

Риск долгосрочной ликвидности – это риск нехватки ликвидных средств для выполнения долгосрочных финансовых обязательств.

7.3. Рыночный риск – это риск возникновения у организации убытков от инвестирования активов в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов.

В составе рыночного риска выделяются:

Фондовый риск – риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке.

Валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют.

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

8. Форс-мажорные риски - риски возникновения убытков, причиной реализации которых является возникновение непредотвратимых (форс-мажорных) чрезвычайных ситуаций техногенного, природного и социального характера, в том числе:

- стихийные бедствия, природные катаклизмы;
- техногенные катастрофы, аварии, поражения компьютерными вирусами;
- массовые беспорядки, забастовки, эпидемии, военные действия, террористические акты.

Основные методы оценки рисков

1. Качественные методы оценки

Мозговой штурм.

Метод представляет собой обсуждение проблемы группой специалистов, обладающих знанием организации, системы, процесса или методов, которые необходимо оценить.

Применяется на начальном этапе обсуждения (например, при выявлении факторов риска, составлении перечня рисков), полезен при отсутствии входных данных (например, оценка риска применения новых технологий).

Метод Дельфи (опрос экспертов).

Метод Дельфи – это процедура, предназначенная для получения согласованного мнения группы экспертов. В процессе управления рисками может применяться для идентификации и оценки рисков, когда требуется обоснованная и согласованная экспертная оценка. Экспертная оценка – это не частное мнение профессионала в определенной области, а результат, полученный с применением формальной процедуры, позволяющей не только получить единое мнение целой группы экспертов, но и вычислить степень согласованности отдельных точек зрения.

Опросные листы (контрольные листы).

Метод используется для идентификации риска или оценки эффективности средств управления. Контрольные листы представляют собой перечни рисков, опасностей, разработанных на основе полученного ранее опыта, результатах предыдущей оценки риска.

2. Количественные методы оценки

Вероятностные методы

Бэк-тестирование

Метод заключается в периодическом сопоставлении показателей подверженности риску (модели риска) с фактическими показателями, в том числе с целью определения качества и точности систем оценки рисков.

Используется для сопоставления показателей прибылей и убытков.

Не вероятностные

Анализ чувствительности

Метод используется для оценки влияния нормальных или обычных изменений потенциальных событий.

Используется в отношении операционных показателей, ценных бумаг с применением коэффициента бета.

Сценарный анализ

Сценарным анализом называют разработку описательных моделей развития событий. Метод используется для идентификации риска путем рассмотрения возможных событий в будущем и исследования их значимости и последствий.

Стресс-тестирование

Метод используется для оценки влияния событий, имеющих наиболее сильное воздействие. Фокусируется на прямом влиянии одного события (действия), происходящего в экстремальных обстоятельствах. Используется для изучения событий с низкой вероятностью и высокой степенью влияния.

Сравнительные

Соотнесение рисков и капитала

Данный метод применяется для оценки так называемого «экономического капитала» - суммы капитала, требуемого для покрытия финансовых рисков.

Используется как организациями самостоятельно, так и регулирующими органами, устанавливающими контрольные соотношения между данными показателями («Базель»).

3. Смешанные методы оценки

Матрица последствий и вероятности (Матрица оценки рисков).

Матрица является средством объединения качественных или смешанных оценок последствий и вероятностей и применяется для определения или ранжирования уровня риска.

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

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