

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков. Ниже приведены основные риски, с которыми будет связано инвестирование средств пенсионных накоплений и (или) размещением пенсионных резервов.

I. Кредитный риск. Это риск убытков, связанных с полной или частичной потерей стоимости актива в связи с дефолтом или ухудшением кредитного качества контрагента / эмитента / третьего лица.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам. Заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что может привести к невозможности или снижению вероятности исполнить обязательства в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента. Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Фондом со стороны контрагентов. Фонд предпринимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Вам следует иметь в виду, что, если денежные средства пенсионных накоплений и (или) пенсионных резервов хранятся на банковском счете, возможен риск банкротства банка, в котором они хранятся.

При управлении риском дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, а также риском контрагента Фонд проводит оценку вероятности дефолта эмитента/контрагента, уровня ожидаемых потерь, устанавливает лимиты и иные ограничения.

3. Риск концентрации – риск, связанный с:

- концентрацией активов в финансовых инструментах одного или группы связанных контрагентов/эмитентов;
- концентрацией активов в финансовых инструментах, сгруппированных по отраслям экономики, сегментам, портфелям, географическим регионам и т.п.;
- наличием иных обязательств, которые делают их уязвимыми к одним и тем же экономическим факторам.

Для целей минимизации риска концентрации Фонд применяет механизмы диверсификации и ограничений.

4. Страновой риск – риск убытков в связи с невозможностью либо нежеланием суверенных контрагентов определенной страны, и невозможностью остальных контрагентов этой страны, исполнить свои обязательства в национальной валюте по причинам, отличным от стандартных рисков (по причинам, зависящим от правительства страны, а не от контрагента). Фонд работает преимущественно с эмитентами / контрагентами – резидентами Российской Федерации, минимизируя влияние странового риска.

II. Рыночный риск – риск уменьшения стоимости активов из-за неблагоприятной конъюнктуры финансового рынка и отдельных его сегментов, включая, но, не ограничиваясь: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок, в том числе:

1. Фондовый риск - риск уменьшения стоимости активов вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (долевые ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении).

2. Процентный риск – риск уменьшения стоимости активов вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.

3. Валютный риск – риск уменьшения стоимости активов вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Фондом позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Фонд применяет механизмы ограничения рыночных рисков посредством установления лимитов на риск-метрики фондового, процентного и валютного рисков.

III. Риск ликвидности активов. Риск возникновения потерь при необходимости реализации, либо снижении достаточно большой позиции финансовых инструментов из-за недостаточной ликвидности рынка.

Фонд проводит оценку риска ликвидности активов, определяя возможность продажи активов на финансовом рынке.

IV. Операционный риск. Заключается в возможности причинения убытков в результате нарушения внутренних процедур Фонда, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Фонда, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций.

Система управления операционным риском Фонда направлена на максимальное снижение угрозы потенциальных убытков от реализации событий операционного риска.