

*Мария Кудрявцева*

**Стандарты НФА**  
**«Управление операционными рисками**  
**на рынке ценных бумаг»**

Москва, 2007

## НФА: Стандарты и Рекомендации по управлению рисками

### Национальная Фондовая Ассоциация, НФА:

- Тематические «проектные» направления:
  - ✓ операции РЕПО
  - ✓ кредитование ценными бумагами (securities lending)
  - ✓ депозитарная деятельность
  - ✓ ипотека и ипотечные ценные бумаги
  - ✓ страхование рисков проф. деятельности участников РЦБ
  - ✓ производные финансовые инструменты
  - ✓ ...
- Организационные направления деятельности
  - ✓ Работа с органами власти и по развитию законодательством
  - ✓ Лицензирование, отчетность и контроль
  - ✓ Комитет по б/у и налогообложению
  - ✓ Комитет по рискам и контролю

### а также:

- ✓ Рэнкинги
- ✓ Индексы и фиксинг
- ✓ Лицензирование, аттестация и обучение
- ✓ Новостные ленты и подборки информации (сайты [www.nfa.ru](http://www.nfa.ru); [www.investbankir.ru](http://www.investbankir.ru); [www.repo-rus.ru](http://www.repo-rus.ru); [www.seclending.ru](http://www.seclending.ru))

- 2004г. – Стандарты «Управление рисками на РЦБ»
- 2007г. - Стандарты «Управление операционными рисками на РЦБ»
- На 2007-2008 гг.:
  - ✓ Поддержка проектов НФА – РЕПО, SL, секьюритизация и в т.ч. «Рекомендации по управлению рисками по операциям РЕПО»
  - ✓ Стресс-тестирование
  - ✓ Агрегированные оценки рисков
  - ✓ Операционные риски

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Орг. вопросы:

- ❑ Разработаны в развитие Стандартов НФА «Управление рисками на рынке ценных бумаг»
- ❑ Устанавливают требования к СУОР членов НФА
  - Соответствие СУОР Стандартам рассматривается адекватности системы
- ❑ Носят рекомендательный характер
- ❑ Утверждены в 2007 Советом НФА в I редакции
  - ( => публикация / рассылка, получение отзывов, развитие...)
- ❑ Основные цели:
  - снижение ОР на рынке ценных бумаг в целом и для отдельных его участников;
  - минимизация последствий реализации ОР для РЦБ в целом и для отдельных его участников
  - повышение безопасности ведения бизнеса на рынке ценных бумаг за счет снижения возможностей проведения мошеннических операций, манипулирования рынком и т.п.
  - повышение эффективности ведения бизнеса за счет оптимизации бизнес-процессов
  - определение требований к достаточности капитала для покрытия ОР
- ❑ Охватывают:
  - бизнес участника РЦБ на комплексной основе
  - с акцентом на операции в рамках РЦБ

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Структура:

#### **Раздел «Операционные риски и их покрытие капиталом»**

Стандарт 1. Определение операционных рисков

Стандарт 2. Классификация операционных рисков

Стандарт 3. Покрытие рисков капиталом

Стандарт 4. Классификация рисков по вероятностному характеру

#### **Раздел «Основные принципы системы управления операционными рисками»**

Стандарт 5. Комплексный характер системы управления рисками

Стандарт 6. Стратегия Участника рынка в отношении операционных рисков

Стандарт 7. Основные принципы построения Системы управления операционными рисками (СУОР)

Стандарт 8. Реализация функций по управлению операционными рисками

Стандарт 9. Отчетность о состоянии операционных рисков

#### **Раздел «Методы и процедуры управления операционными рисками»**

Стандарт 10. Процедуры управления операционными рисками

Стандарт 11. Основные методы управления операционными рисками

Стандарт 12. Внутренний контроль операционных рисков

Стандарт 13. Страхование операционных рисков

Стандарт 14. Методология оценки операционных рисков

Стандарт 15. Планы действий в чрезвычайных ситуациях (обеспечения непрерывности бизнеса)

Стандарт 16. Специализированные меры операционной безопасности

Стандарт 17. Система отчетности об инцидентах (событиях, связанных с реализацией операционных рисков)

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Раздел «Операционные риски и их покрытие капиталом»

- Стандарт 1.
- Стандарт 2.
- Стандарт 3.
- Стандарт 4.
- Стандарт 5.
- Стандарт 6.
- Стандарт 7.
- Стандарт 8.
- Стандарт 9.
- Стандарт 10.
- Стандарт 11.
- Стандарт 12.
- Стандарт 13.
- Стандарт 14.
- Стандарт 15.
- Стандарт 16.
- Стандарт 17.

#### Определение операционных рисков - совмещение подходов Банка России и БКБН:

*Под операционными рисками понимаются риски потерь, вызванных неадекватными, неэффективными или ошибочными процессами, действиями персонала или систем, а также внешними факторами.*

*К категории операционных рисков относятся в т.ч. риски потерь, вызванных неэффективностью, несоответствием характеру и масштабам деятельности Участника рынка и / или требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций, их нарушением персоналом и / или иными лицами (вследствие ошибок, некомпетентности, либо умышленных действий / бездействия), сбоями, отказами и недостаточностью функциональных возможностей применяемых информационных и технологических систем.*

#### Классификация операционных рисков – по Банку России (справочно – Базель II)

#### Классификация рисков по вероятностному характеру

- Ожидаемых рисков (потерь)
- Неожиданных рисков (потерь)
- Чрезвычайных рисков (потерь)

#### Покрытие рисков капиталом

- Необходимость покрытия ОР капиталом (с учетом др. возможных источников)
- Покрытие рисков:
  - ✓ Ожидаемых – в полном объеме
  - ✓ Неожиданных / Чрезвычайных (а также при невозможности разделения) – пропорционально установленным коэффициентам покрытия рисков капиталом
- Учет трансформационных рисков при переносе ОР при страховании и аутсорсинге

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Раздел «Основные принципы системы управления операционными рисками»

Стандарт 1.

#### Комплексный характер системы управления рисками

Стандарт 2.

- ОР - самостоятельный элемент СУР;
- Специальные процедуры управления рисками ...
- ... согласованные с общими подходами СУР

Стандарт 3.

Стандарт 4.

#### Стратегия Участника рынка в отношении ОР

Стандарт 5.

упоминание в Стратегии ОР с определением целевых ориентиров и ограничений в отношении объемов принимаемых рисков и их соотношения с капиталом

Стандарт 6.

Стандарт 7.

#### Основные принципы построения СУОР

Стандарт 8.

- Утверждение высшим органом управления
- Соответствие объемам и сложности операций, специфике деятельности и величине ОР
- Документированное описание основных элементов
- Условия полноты СУОР:

Стандарт 9.

Стандарт 10.

- ✓ идентификация всех возможных источников ОР;
- ✓ охват всех операций (банковских продуктов, бизнес-процессов);
- ✓ обеспечение механизма управления рисками по новым видам операций (банковским продуктам, бизнес-процессам) до их внедрения на предварительной основе.

Стандарт 11.

Стандарт 12.

Стандарт 13.

#### Реализация функций по управлению операционными рисками

Стандарт 14.

- Соответствие объемам и сложности операций, специфике деятельности и величине ОР
- Реализация УОР на независимой основе отдельным подразделением / сотрудником
- Наличие адекватных полномочий

Стандарт 15.

Стандарт 16.

Стандарт 17.

#### Отчетность о состоянии операционных рисков

стандартные положения по регулярности, адресатам и содержанию ...

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Раздел «Методы и процедуры управления операционными рисками»

Стандарт 1.

#### Процедуры управления операционными рисками – требования:

Стандарт 2.

По содержанию – охват функций:

Стандарт 3.

- идентификация рисков

Стандарт 4.

- оценка рисков как величины и вероятности возможных потерь

Стандарт 5.

- принятие мер по ограничению рисков и возможных последствий их реализации

Стандарт 6.

- определение источников покрытия возможных потерь

Стандарт 7.

- контроль за состоянием рисков

Стандарт 8.

- отчетность о рисках

Стандарт 9.

По форме - возможности:

- выделения в качестве отдельных специализированных процедур;

**Стандарт 10.**

- интеграции в состав нормативно-инструктивной базы по функциональным направлениям деятельности

**Стандарт 11.**

#### Основные методы управления операционными рисками – перечень

Стандарт 12.

(и детализация в последующих стандартах)

Стандарт 13.

- обеспечение четкой регламентации процедур проведения, учета и контроля операций

Стандарт 14.

- мониторинг и оптимизация бизнес-процессов, их эффективности и подверженности ОР

Стандарт 15.

- внутренний контроль

Стандарт 16.

- специализированные меры операционной, физической и технической безопасности

Стандарт 17.

- лимиты и ограничения на принятие рисков

- страхование

- обработка действий в чрезвычайных ситуациях

- меры кадровой политики

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Отдельные методы управления операционными рисками

#### Внутренний контроль операционных рисков

Стандарт 1.

Стандарт 2.

Стандарт 3.

Стандарт 4.

Стандарт 5.

Стандарт 6.

Стандарт 7.

Стандарт 8.

Стандарт 9.

Стандарт 10.

Стандарт 11.

**Стандарт 12.**

Стандарт 13.

Стандарт 14.

Стандарт 15.

Стандарт 16.

Стандарт 17.

Регулятивные требования ВК

ВК включает мониторинг и контроль рисков и СУР, в т.ч. в части:

- наличия, полноты, эффективности и надлежащей документации СУР

- своевременной идентификации, оценки и обеспечением мер по управлению рисками

- выполнения установленных требований и процедур по управлению рисками

- надлежащего состояния учета и отчетности

т.е. является методом управления (ограничения, минимизации) ОР

Рекомендация интеграции СВК в СУОР

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Отдельные методы управления операционными рисками

Стандарт 1.

Стандарт 2.

Стандарт 3.

Стандарт 4.

Стандарт 5.

Стандарт 6.

Стандарт 7.

Стандарт 8.

Стандарт 9.

Стандарт 10.

Стандарт 11.

Стандарт 12.

**Стандарт 13.**

Стандарт 14.

Стандарт 15.

Стандарт 16.

Стандарт 17.

#### Страхование операционных рисков

Возможные виды страхования в рамках СУОР :

- комплексное страхование от преступлений (BBB, Bankers Blanket Bond)
- страхование от электронных и компьютерных преступлений (Electronic and Computer Crime)
- страхование профессиональной ответственности (Financial Institutions Professional Indemnity)
- страхование имущества: зданий, сооружений, оборудования
- страхование ценностей на хранении (включая банкоматы / мультичейнджеры)

соответствие параметров программ (страховых сумм и лимитов ответственности) объемам и характеру операций, и связанным с ними ОР

Дополнительные требования:

- к надежности страховщика
- к перестрахованию рисков

Дополнительные механизмы управления ОР при страховании:

- независимый анализ подверженности рискам и СУОР (на основании анкет-вопросников, либо непосредственно в форме сюрвея – экспертизы рискозащищенности)
- альтернативная независимая оценка рисков (в форме страховой премии)
- требования страховщика / перестраховщиков к организации управления рисками (внедрению систем безопасности, направленных на снижение рисков процедур и т.п.)

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Отдельные методы управления операционными рисками

- Стандарт 1.
- Стандарт 2.
- Стандарт 3.
- Стандарт 4.
- Стандарт 5.
- Стандарт 6.
- Стандарт 7.
- Стандарт 8.
- Стандарт 9.
- Стандарт 10.
- Стандарт 11.
- Стандарт 12.
- Стандарт 13.
- Стандарт 14.
- Стандарт 15.**
- Стандарт 16.
- Стандарт 17.

#### Планы действий в чрезвычайных ситуациях

#### (обеспечения непрерывности бизнеса)

- Охват основных направлений деятельности / видов рисков
- Цели Планов – выработка рекомендаций и предписаний, достаточных для организации четкого взаимодействия сотрудников при возникновении кризисной ситуации, в т.ч. в целях :
  - обеспечения непрерывности бизнеса
  - выполнения обязательств перед контрагентами
  - минимизации потерь
- Процедура планирования:
  - разработка / согласование / оформление (документация)
  - утверждение
  - доведены до сведения всех заинтересованных лиц
  - апробация
  - актуализация
- Содержание планов:
  - цели и задачи плана;
  - перечень лиц, ответственных за реализацию экстренных мероприятий;
  - порядок действий сотрудников / взаимодействия подразделений (в т.ч. процедуры информирования руководства, оперативного принятия решений и т.п.);
  - возможные меры по снижению ущерба;
  - порядок перевода основных операций в резервные центры;
  - порядок осуществления информационного взаимодействия с клиентами, контрагентами и СМИ с целью защиты репутации.

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Отдельные методы управления операционными рисками

#### Специализированные меры операционной безопасности

Перечень конкретных мер / направлений, требующих повышенного внимания и контроля, сгруппированных в разделы:

- a. организационная структура и построение бизнес-процессов
- b. организация работы с персоналом
- c. организация независимой экспертизы рисков
- d. информационные системы и технологии
- e. средства хранения, обработки и передачи данных

Стандарт 1.

Стандарт 2.

Стандарт 3.

Стандарт 4.

Стандарт 5.

Стандарт 6.

Стандарт 7.

Стандарт 8.

Стандарт 9.

Стандарт 10.

Стандарт 11.

Стандарт 12.

Стандарт 13.

Стандарт 14.

Стандарт 15.

**Стандарт 16.**

Стандарт 17.

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Отдельные методы управления операционными рисками

#### Система отчетности об инцидентах

#### (событиях, связанных с реализацией операционных рисков)

Стандарт 1.

Стандарт 2.

Стандарт 3.

Стандарт 4.

Стандарт 5.

Стандарт 6.

Стандарт 7.

Стандарт 8.

Стандарт 9.

Стандарт 10.

Стандарт 11.

Стандарт 12.

Стандарт 13.

Стандарт 14.

Стандарт 15.

Стандарт 16.

Стандарт 17.

□ Цель СОИ - формирование единой базы данных, позволяющей осуществлять качественный и количественный анализ ОР (в т.ч. в разрезе подразделений, видов инцидентов и направлений деятельности), и являющейся информационной базой для принятия решений в отношении развития бизнеса в целом, совершенствования СУОР, а также минимизации ОР.

□ СОИ включает:

- информационные системы, предназначенные для сбора, обработки и анализа информации;
- регламенты, определяющие процедуры сбора информации об инцидентах, порядок ведения баз данных инцидентов, систему создания и распределения аналитических отчетов об инцидентах.

□ Состав информации (на уровне первичных форм отчетности) :

- дата и время наступления инцидента;
- место наступления инцидента;
- квалификацию инцидента с точки зрения принятой классификации ОР;
- причины возникновения инцидента;
- обстоятельства инцидента;
- предпринятые меры:
  - ✓ оперативного характера для предотвращения или минимизации ущерба
  - ✓ превентивного характера для недопущения повторения подобных инцидентов в будущем
- оценку ущерба (фактически наступившего и/или ставшего потенциально возможным).

## Стандарты НФА

### «Управление операционными рисками на рынке ценных бумаг»

#### Методология оценки операционных рисков

Стандарт 1.  
Стандарт 2.  
Стандарт 3.  
Стандарт 4.  
Стандарт 5.  
Стандарт 6.  
Стандарт 7.  
Стандарт 8.  
Стандарт 9.  
Стандарт 10.  
Стандарт 11.  
Стандарт 12.  
Стандарт 13.  
**Стандарт 14.**  
Стандарт 15.  
Стандарт 16.  
Стандарт 17.

- ❑ Соответствие объемам и сложности операций, степени подверженности ОР
- ❑ Наличие в явном виде показателя риска (группу показателей), на основе которого (которых) определяется величина необходимого капитала
- ❑ Сопоставимость с другими видами рисков (для агрегирования)
- ❑ Возможные методы (доп. комбинации) :
  - I. **Метод базовых индикаторов**  
Капитал = Базовый индикатор \* Коэффициент покрытия,  
*где базовым индикатором может приниматься валюта баланса, оборот, валовый операционный доход и т.п.*
  - II. **Метод стандартизированной оценки**  
Величина риска определяется как сумма оценок по укрупненным бизнес-направлениям: для каждого из которых определяется базовый индикатор и коэффициент покрытия капиталом
  - III. **Оценки на основе собственных (внутренних) моделей**, вкл. в т.ч. элементы:
    - статистического моделирования возможных потерь;
    - скоринговых оценок;
    - усовершенствованных вариантов метода стандартизированной оценки;
    - экспертных оценок и т.п.

- Оценка ОР в форме капитала, необходимого для его покрытия
- Обобщение соотв. моделей Базель-II
- + Справочно - описание алгоритмов и колич. параметров Базель-II

## *Спасибо за внимание!*

### Контакты:

**Кудрявцева Мария**, к.э.н., эксперт НФА,  
ген. директор ООО «РискИнфоСервис»

### **Национальная фондовая ассоциация (НФА)**

121002, г. Москва, Троилинский пер., д.3

тел./факс: +7(495) 980-9874

сайт: [www.nfa.ru](http://www.nfa.ru)

эл. почта: [info@nfa.ru](mailto:info@nfa.ru)

### **ООО «РискИнфоСервис»**

119991, г. Москва, Ленинский пр-т, 51

тел./факс: +7(495) 589-8985

сайт: [www.riskinfo.ru](http://www.riskinfo.ru)

эл. почта: [mailbox@riskinfo.ru](mailto:mailbox@riskinfo.ru)