



Утвержден  
Приказом № 28-О от 26 сентября 2016 года

Директор Акционерного общества  
«Октан-Брокер»

\_\_\_\_\_ С.А. Золотарев

**Перечень мер  
по снижению рисков,  
связанных с профессиональной деятельностью  
на рынке ценных бумаг,  
включающий меры при совмещении различных видов  
профессиональной деятельности на рынке ценных  
бумаг**

## **1. Общие положения.**

Настоящее Положение определяет единые принципы организации системы мер снижения рисков, возникающих при осуществлении Акционерным обществом «Октан-Брокер» (далее – Организация) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также риска возникновения конфликта интересов между Компанией и клиентом.

Система мер снижения рисков Организацией включает в себя:

- идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности Организации на рынке ценных бумаг;
- разработку базовых принципов управления рисками в Организации;
- выработку рекомендаций по управлению рисками;
- выделение рисков, наиболее существенных для Организации, которые поддаются управляющему воздействию;
- оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
- выработку политики в отношении пределов допустимого для Организации риска;
- анализ причин возникновения рисков;
- анализ документации (включая внутренние документы Организации) и выработка заключений на предмет соответствия положений документов допустимому риску, определенному политикой Организации;
- оценку способности Организации компенсировать воздействие нежелательных (негативных) событий (явлений);
- разработку и принятие методики оценки рисков, выработка индикаторов рисков;
- мониторинг участков повышенного риска;
- оценку эффективности существующей в Организации системы внутреннего контроля, предусмотренного для снижения конкретных типов рисков.

## **2. Определение видов рисков.**

При оценке рисков осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг следует учитывать, что Организация подвержена как внешним, так и внутренним рискам.

При оценке внешних рисков следует учитывать волатильность внешних экономических условий, изменения в отраслях и технологиях, с которыми связаны финансовые продукты организации.

Организация определяет для себя те риски, которые являются контролируруемыми и которые являются неподконтрольными ей.

В отношении рисков, которые определены Организацией как контролируемые, следует решить, принимаются ли эти риски и до какой степени они могут быть уменьшены через внедрение в Организации системы мер снижения рисков.

В отношении рисков, которые являются неподконтрольными, Организация должна решить, принимаются ли эти риски или необходимо выйти из бизнеса, который их несет (или существенно сократить объемы этот бизнеса).

**СИСТЕМНЫЕ** – риски связанные с функционированием финансового рынка как системы в целом, в частности рынка ценных бумаг, банковской системы, учетной системы, торговой системы, системы клиринга и т.д. К системным рискам можно отнести «кризис доверия» среди инвесторов, создающим ситуацию неликвидности на рынке.

**К системным рискам можно отнести:**

**Социально-политические** – риски радикального изменения политического или экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, риск начала военных действия.

**Правовые риски** – риски связанные с несовершенством правового поля регулирования финансового рынка в целом и рынка ценных бумаг в частности, риски принятия или внесения изменений в нормативные правовые акты, регулирующие тот или иной сегмент системы, повлекшие изменение существующей системы и негативно отразившееся на функционировании системы в целом и положение конкретных участников системы.

**НЕСИСТЕМНЫЕ** – риски связанные с деятельностью конкретного участника фондового рынка: эмитента, инвестора, профессионального участника рынка ценных бумаг, торговых площадок, банков, регулятора, прочее.

**Несистемные риски можно разделить на следующие виды рисков:**

**Экономические риски** – риски возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Среди таких рисков можно выделить следующие виды рисков:

**а) Рыночные** – риск возникновения у Организации убытков вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов организации, а также курсов иностранных валют (или) драгоценных металлов.

**К рыночным рискам можно отнести следующие виды рисков:**

- **Селективный** – риск неправильного выбора ЦБ для инвестирования в сравнении с другими видами бумаг при формировании портфеля. Риск связан с неверной оценкой инвестиционных качеств ЦБ.

- **Ценовой** – риск потерь, возникающий в результате неблагоприятного изменения цен на краткосрочные спекулятивные и долгосрочные стратегические вложения в финансовые инструменты.

- **Валютный** – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым организацией позициям в иностранных валютах.

- **Процентный** – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам организации.

- **Инфляционный** – риск того, что при высокой инфляции доходы, получаемые инвесторами от ЦБ, обесцениваются с точки зрения реальной покупательской способности быстрее, чем растут, при этом инвестор несет реальные потери.

**Для управления рыночными рисками в Организации могут применяться следующие финансовые методы, в частности:**

**Диверсификация** – формирование портфеля Организации и ее клиентов с использованием различных видов ценных бумаг и производных инструментов срочных сделок с целью снижения потерь доходов и степени общего инвестиционного риска по портфелю по сравнению с общей суммой рисков по каждой ценной бумаге/производному инструменту срочного рынка в портфеле, исходя из отраслевой специфики, специфики эмитента и необходимости формирования оптимального по портфелю в целом в существующих условиях сочетания «риск–доходность». Одним из способов диверсификации является лимитирование – установление процентного соотношения различных объектов, входящих в портфель, а также установление ограничений на количество (цену) как всего портфеля, так и отдельных его составляющих по отдельным признакам (отраслевому, лимит на эмитента, лимит на тип ценных бумаг/производных инструментов срочного рынка);

**Хеджирование** – осуществляемое в целях избежания ценовых рисков балансирование по времени и количеству противоположных по направлению обязательств, формирующих портфель Организации и ее клиентов, не преследующее цели получения дополнительной прибыли. Основными инструментами хеджирования являются фьючерсные и форвардные контракты, их имитации, соглашения о свопах и опционы.

**б) Кредитный** – риск возникновения убытка вследствие неисполнения клиентом и/или контрагентом обязательств по сделке, а также неоплаты заемщиком (эмитентом) основного долга и или процентов, причитающихся кредитору (инвестору) в установленный условиями выпуска ценных бумаг срок.

В целях уменьшения кредитного риска в Организации осуществляется риск-менеджмент и контроль, а также процедуры, предусматривающие по контрактам адекватное обеспечение, внесение маржевых платежей, контрактные возможности неттинга, перенесение риска или хеджирование.

**в) Ликвидности** – риск, связанный с возможностью потерь при реализации ЦБ из-за изменения оценки ее качества.

Под риском ликвидности понимается также разрыв структуры активов и пассивов во времени в зависимости от возможности реализовать активы на рынке ценных бумаг без существенных финансовых потерь, а также риск финансовых потерь при невозможности быстрой реализации ЦБ и финансовых инструментов без существенных финансовых потерь в целях своевременного погашения обязательств.

В целях управления риском ликвидности в Организации используются ограничение сроков несовпадений между временем входных и выходных денежных потоков, открытые линии, по которым осуществляется гарантированное фондирование, поддержание запаса высоколиквидных активов.

**Стратегический риск** – риск возникновения у Организации убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организации (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или

недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Организации, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Организация может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материальных, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей организации.

**Операционный риск** – риск финансовых потерь, состоящий в ненадлежащем функционировании процедур совершения сделок и операций, управленческих действий при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами, и в результате ошибок и неправомерных действий персонала.

**Операционный риск включает:**

- Риск нарушений в функционировании технических систем организации, ошибки и сбои в электронных системах коммуникации и в программном обеспечении Организации;
- Риск ошибок сотрудников Организации в связи с нарушениями допущенными сотрудниками в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете, а также других требований профессиональной деятельности;
- Риск ущерба от мошеннических действий сотрудников Организации, а именно хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием с целью приобрести незаконную финансовую выгоду при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами. Использование служебной информации, приводящее к нарушению прав клиентов и /или контрагентов при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

Операционный риск контролируется в Организации на основе надлежащих управленческих процедур, включающих адекватные учетные регистры, адекватный внутренний контроль в области учета, сильную функцию внутреннего аудита (осуществляется контролером компании), независимую от трейдинга и доходной части бизнеса, четкие лимиты, установленные персоналу, политики в области менеджмента и контроля рисков, разделение трейдинга и бэк-офиса.

**Клиентские риски** – риски, обусловленные задержкой или отказом оплаты услуг или иными неправомерными действиями клиентов, а также риски возникновения конфликта интересов клиента и Компании, источником которых может выступать Компания, ее сотрудники или заинтересованные лица. В целях уменьшения риска контрагента Организация тщательно проверяет своих контрагентов на право осуществление того или иного вида деятельности, не предъявлялись ли контрагенту претензии со стороны органов исполнительной власти и т.д.

**Юридический риск** – риск возникновения у Организации убытков вследствие:

- Несоблюдения Организацией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров;
- Допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);
- Признания сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами недействительными или увеличение обязательств Организации по причине неверно составленной документации;
- Превышение полномочий сотрудников Организации при заключении договоров.

Указанный вид риска управляется через четкую Организацию управления в Организации, включая обеспечение адекватных юридических ресурсов.

**Корпоративные риски** – риски, возникающие при конфликте интересов между собственником Организации и менеджментом/персоналом Организации, представляющими акционеров в бизнесе. Такого рода риски возникают в том случае, когда менеджмент/персонал Организации берет на себя решения, которые противоречат, установленным при создании, целям и задачам Организации в силу личного интереса, недостаточности стимулов или недостаточностью надзора за их действиями.

**Репутационные риски** – риск возникновения у Организации убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Организации, качестве оказываемых ею услуг или характера деятельности в целом.

### **3. Цель и основные принципы организации системы управления рисками.**

3.1. Организация разрабатывает систему управления рисками с целью:

- обеспечить максимальную сохранность собственных средств Организации;
- минимизировать отрицательное воздействие на деятельность Организации внешних и внутренних факторов на рынке ценных бумаг;
- повысить ответственность Организации перед клиентами, контрагентами и инвесторами.

3.2. Система управления рисками основана на комплексном подходе к каждому риску осуществления профессиональной деятельности и включает в себя:

- разделение обязанностей и ответственности сотрудников Организации по управлению рисками;
- процедуру управления рисками;
- финансовые методы управления рисками;
- организационные методы управления рисками;
- контроль за управлением рисками.

3.3. Ответственность за организацию системы управления рисками Организации несет руководитель Организации.

Руководитель Организации должен содействовать тому, чтобы культура и обязательность управления рисками, выполнение правил и процедур контроля рисков стали неотъемлемой частью деятельности Организации.

3.4. Руководитель Организации не реже 1 раза в год оценивает эффективность действующей системы управления рисками и в случае необходимости вносит изменения в стратегию управления рисками.

3.5. Руководитель Организации самостоятельно определяет:

- количество сотрудников, в должностные обязанности которых входит осуществление оценки и управление рисками;
- необходимость разделения должностных обязанностей и ответственности сотрудников в обязанности которых входит осуществление оценки и управление рисками;
- перечень вопросов, формы, сроки и содержание внутренней информации по управлению рисками;
- необходимость создания в Организации отдельного подразделения по управлению рисками профессиональной деятельности.

### **4. Процедуры по управлению рисками профессиональной деятельности.**

4.1. Процедурами управления рисками являются последовательность действий сотрудников по управлению рисками в соответствии с Методами управления рисками, которые использует Организация.

4.2. Процедура управления рисками направлена на обеспечение непрерывной оценки эффективности системы управления рисками, включая руководство по управлению отдельными видами рисков.

4.3. Процедуры по каждому виду риска профессиональной деятельности включают:

- Порядок использования финансовых и организационных Методов по управлению рисками;
- Процедуры по идентификации, анализу, оценке каждого вида риска, установленные Организацией по объему, составу и условиям совершенных отдельными подразделениями сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами, соответственно, перераспределение рисков;
- Виды ответственности за несоблюдение процедур, установленных Организацией.

4.4. Организация должна иметь оперативный план действий, включающий;

- порядок координации действий сотрудников по управлению рисками и разделение их обязанностей;
- механизм восстановления операционной способности технических систем Организации, включая создание копий информационных систем, баз данных, дубликатов программного обеспечения и компьютерного оборудования, альтернативных мощностей по обработке информации

### **5. Методы управления рисками профессиональной деятельности.**

5.1. Финансовыми методами управления рисками профессиональной деятельности являются:

- модели для оценки риска;
- операции, направленные на снижение риска (например: для рыночного риска – операции хеджирования, включая операции по покупке/продаже фьючерсных контрактов, опционов);
- системы качественных показателей и лимитов к составу портфеля;
- лимиты по отдельным операциям и финансовым инструментам;
- системы лимитов на контрагентов;
- иные финансовые методы, которые определяются Организацией самостоятельно.

5.2. Организационными методами управления рисками профессиональной деятельности (далее – организационные методы управления рисками), являются действия сотрудников участника по управлению рисками в соответствии с их должностными обязанностями и внутренними процедурами.

5.3. Организация может использовать в качестве дополнительных методов управления рисками:

- банковскую гарантию;
- страхование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- другие методы, не противоречащие действующему законодательству РФ, нормативным правовым актам, регулирующим рынок ценных бумаг.

## **6. Уведомление о рисках профессиональной деятельности.**

6.1. Организация при заключении с клиентом договора на брокерское обслуживание/Генерального соглашения о присоединении к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, представляет Уведомление о рисках, которые несет клиент при совершении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Уведомление о рисках содержит следующую информацию:

- описание рисков;
- описание и объяснение механизмов возникновения рисков;
- извещение клиента о праве на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

6.2. Организация обеспечивает общедоступность Уведомления о рисках.

## **7. Процедуры, составляющие систему мер снижения рисков совмещения различных видов профессиональной деятельности.**

7.1. Размещение сотрудников подразделений Организации, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности, в отдельных изолированных помещениях.

7.2. Наличие письменного обязательства каждого сотрудника Организации о не разглашении конфиденциальной информации в том числе, внутри Организации.

7.3. Наличие системы ответственности за несанкционированное предоставление сотрудниками подразделений Организации конфиденциальной информации сотрудникам других подразделений Организации.

7.4. Ограничение доступа посторонних лиц в помещения подразделений Организации, предназначенные для осуществления профессиональной деятельности или эксплуатации информационно-технологических систем, обеспечиваемое следующими мероприятиями:

- размещением помещений подразделений Организации и оборудования способом, исключающим возможность бесконтрольного проникновения в эти помещения и к этому оборудованию посторонних лиц, включая сотрудников других подразделений;
- оборудованием помещений Организации охранной сигнализацией;
- проведением переговоров с клиентами Организации в специально оборудованном помещении;
- обеспечением контроля за входом в здание, в котором расположены помещения Организации служащими службы охраны;
- обеспечением контроля за входом в помещения Организации со стороны сотрудников Организации;
- обеспечением постоянного контроля со стороны сотрудников Организации за посторонними лицами в течение всего времени их нахождения в помещениях Организации.

7.5. Разграничение прав доступа при вводе и обработке данных, имеющее своей целью предохранение от несанкционированных действий сотрудников подразделений Организации, обеспечивается следующими мероприятиями:

- доступ к данным только ограниченного круга лиц, являющихся непосредственными исполнителями, обеспечивающими осуществление конкретного вида профессиональной деятельности Организации;
- доступ к данным только с определенных автоматизированных рабочих мест;
- доступ к данным только в пределах полномочий, предоставленных непосредственно исполнителям;
- ведение автоматизированного журнала регистрации пользователей информационной системы и регистрации попыток несанкционированного доступа к данным.

7.6. Обособленное подчинение функциональных подразделений Организации, наличие разделения обязанностей в каждом подразделении организации: отделение функций исполнения операций от функций контроля и выдачи разрешения на проведение операций.

7.7. Размещение документов, касающихся деятельности Организации по каждому виду профессиональной деятельности, в отдельных местах хранения, печатаемых на период нерабочего времени.

7.8. Обособленное хранение сданных в архив документов по каждому виду профессиональной деятельности Организации.

7.9. Защита рабочих мест сотрудников Организации и мест хранения от беспрепятственного доступа и наблюдения, обеспечиваемая следующими мероприятиями:

- размещением рабочих мест сотрудников таким образом, чтобы исключить возможность несанкционированного просмотра документов и информации, отраженной на экранах мониторов;

- хранением документов в запираемых шкафах или сейфах.

7.10. Ограничение доступа сотрудников Организации к конфиденциальной информации, обеспечиваемое следующими мероприятиями:

- наличие доступа сотрудников Организации только к сведениям, необходимым им для выполнения своих прямых служебных обязанностей;

- установлением паролей доступа к данным, содержащимся в автоматизированной системе;

- своевременным уничтожением всех, не подлежащих хранению документов.

7.11. Наличие системы разграничения доступа к разным уровням баз данных и операционной среды используемого программного обеспечения, состоящей из системы разграничения доступа на уровне локальной сети.

7.12. На уровне локальной сети разграничение прав пользователей по доступу к тем или иным дисковым ресурсам осуществляется с целью исключения несанкционированного доступа пользователей – сотрудников других подразделений Организации – к файлам баз данных (или иным формам хранения данных), а также к файлам, содержащим другую конфиденциальную информацию (документацию).