



УТВЕРЖДЕН

Решением общего собрания участников
ООО «ЭНЕРГОНИКА»
от «02» марта 2023 года
(Протокол № 2 от «02» марта 2023 года)

**РЕГЛАМЕНТ
ПО УПРАВЛЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ
(РЫНОЧНЫМИ И КРЕДИТНЫМИ)**

**ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ЭНЕРГОНИКА»**

**г. Москва
2023 год**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Регламент устанавливает правила и порядок действий при управлении инвестиционными рисками Общества с ограниченной ответственностью «ЭНЕРГОНИКА» (далее – «Общество»).

1.2. Действие настоящего регламента распространяется на всех штатных сотрудников Общества, включая сотрудников региональных подразделений (филиалов, агентств и т.п.).

1.3. Целями настоящего Регламента являются:

- ✓ Установление стандартов и требований к управлению инвестиционными рисками;
- ✓ Описание процессов взаимодействия структурных подразделений Общества в части проведения идентификации и оценки инвестиционных рисков Общества;
- ✓ Обеспечение постоянного и эффективного мониторинга инвестиционных рисков на всех основных направлениях деятельности Общества.

2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ

2.1. Рыночный риск – риск изменения стоимости в результате изменений рыночных цен либо их волатильности, отличных от ожидаемых.

2.2. В зависимости от параметра, стоимость которого подвержена колебаниям, выделяются следующие подриски:

✓ **Фондовый риск** – риск возникновения потерь из-за неблагоприятного для портфеля изменения цены актива.

✓ **Валютный риск** – риск возникновения потерь из-за неблагоприятного для портфеля изменения курса валюты.

2.3. Источниками рыночного риска в Обществе выступают:

✓ **Инвестиционная деятельность** – вложения в ценные бумаги (акции, облигации), паи ПИФов и доли в ОФБУ (фондовый риск).

✓ **Инвестиционная деятельность** – вложения (денежные средства, депозиты, прочее), номинированные в иностранной валюте (валютный риск).

✓ **Страховая и перестраховочная деятельность**, в случае если обязательства / стоимость перестрахования номинированы в иностранной валюте / зависят от изменений курсов валют (валютный риск).

2.4. Кредитный риск – это риск изменения стоимости в результате возникновения убытков, отличных от ожидаемого уровня по причине невыполнения договорных долговых обязательств.

2.5. Источниками кредитного риска в Обществе выступают – депозиты, займы, инвестиции в долговые ценные бумаги (оценка объектов инвестиций).

3. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

3.1. Оценка фондовых рисков строится на основе анализа следующей информации:

- ✓ Расчета текущей доходности и волатильности портфеля ценных бумаг Общества.
- ✓ Анализа чувствительности чистой прибыли и собственных средств к изменению котировок ценных бумаг и на базе сценария 5% снижения или роста котировок ценных бумаг (VAR – анализ).

3.2. Отдельно необходимо оценивать надежность и репутацию депозитария, где хранятся / учитываются ценные бумаги Общества. Логическая схема оценки депозитария включает анализ трех блоков: количественные характеристики бизнеса, финансовый анализ, корпоративное управление. Блок «количественные характеристики бизнеса» включает в себя анализ: клиентской базы, диверсификации бизнеса, размерных характеристик. Блок «финансовый анализ» включает в себя анализ: достаточности собственных средств, показатели финансовой устойчивости, рентабельности, долговой нагрузки. Блок «финансовый анализ» принимается во внимание, поскольку ухудшение финансового состояния может привести к ухудшению качества работы по депозитарному обслуживанию. Блок «корпоративное управление» включает в себя анализ: структуры собственников, качества персонала, стратегии развития, системы риск-менеджмента, информационной прозрачности, IT-системы.

3.3. Оценка валютных рисков строится на основе:

- ✓ Расчета величины открытой валютной позиции.
- ✓ Расчета волатильности курсов валют, в которых номинированы активы Общества.
- ✓ Анализа чувствительности чистой прибыли и собственных средств к изменению валютных курсов на базе сценария 5% снижения или роста курса доллара США и евро по отношению к российскому рублю (VAR – анализ). При этом оценивается как изменение стоимости активов, так и обязательств Общества.

3.4. Оценка кредитных рисков строится на основе анализа следующей информации:

- ✓ Рейтинга кредитоспособности правительства/суверенного рейтинга страны эмитента ценных бумаг.
- ✓ Рейтинга инвестиционной привлекательности страны местонахождения банка/заемщика/контрагента.
- ✓ Внешнего кредитного рейтинга банка / заемщика / контрагента.

- ✓ Внутренней финансовой отчетности банка / заемщика / контрагента.
- ✓ Иной информации по банку / заемщику / контрагенту (в частности, данных Отдела экономической безопасности).

4. ОПИСАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

4.1. Основными методами управления рыночными рисками Общества являются:

- ✓ Установление лимитов на вложение в инструменты (лимит на тип инструмента, лимит на эмитента, лимит на открытую валютную позицию).
- ✓ Установление лимитов на финансовый результат (лимиты stop-loss, stop out, take profit и take out).
- ✓ Диверсификация (распределение рисков между эмитентами, различными инвестиционными инструментами).

4.2. Общество может осуществить следующие дополнительные действия, направленные на снижение рыночных рисков:

- ✓ Хеджировать свои вложения в ценные бумаги, иностранную валюту на рынке производных ценных бумаг (например, с использованием форвардных контрактов, call и put опционов).
- ✓ Создавать резервы под обесценение инвестиционного портфеля Общества.

4.3. Основными методами управления кредитными рисками Общества являются:

- ✓ Установление лимитов (лимит на тип инструмента, лимит на эмитента с учетом его отраслевой принадлежности и финансовой устойчивости).
- ✓ Установление минимальных требований к кредитному рейтингу заемщиков, либо их финансовой устойчивости на основе анализа отчетности.
- ✓ Диверсификация (распределение рисков между контрагентами).

4.4. Общество может осуществить следующие дополнительные действия, направленные на снижение уровня кредитных рисков:

- ✓ Включать в депозитные договоры оговорку, в соответствии с которой действие договора может быть прекращено и депозит отозван в любой момент срока действия договора.
- ✓ Создавать резервы под обесценение инвестиционного портфеля Общества.

5. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

5.1. Оценкой и мониторингом инвестиционных рисков Общества занимаются владельцы риска совместно с Комитетом по управлению рисками, а также Отдел внутреннего аудита.

5.2. Методика и процедура оценки инвестиционных рисков в рамках инвестиционной деятельности утверждается протоколом заседания Комитета по управлению рисками.

5.3. Решения по инвестиционным вложениям с учетом рыночных рисков принимаются на нескольких уровнях (с учетом лимитов) коллегиально на заседании Комитета по управлению рисками (для инвестиций, рыночная стоимость которых выше определенного уровня.).

5.4. Лимиты на вложение в инструменты и на финансовый результат устанавливаются протоколом заседания Наблюдательного совета Общества.

5.5. Комитет по управлению рисками и Отдел внутреннего аудита выносит на рассмотрение Наблюдательного совета Общества предложения о необходимости создавать дополнительные резервы при обесценении инвестиционного портфеля Общества.

6. МОНИТОРИНГ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

6.1. Контроль за соблюдением регламента по управлению инвестиционными рисками Общества осуществляет Отдел внутреннего аудита.

6.2. Мониторинг инвестиционных рисков происходит на еженедельной основе. В случае выявления признаков существенного роста рыночных или кредитных рисков, Руководитель Отдела внутреннего аудита в срочном порядке в рамках оперативного управления принимает решение по направлениям снижения риска при условии акцепта от владельца риска, а затем инициирует проведение экстренного заседания Комитета по управлению рисками.


6.3. Отчет об управлении инвестиционными рисками Общества составляется на ежеквартальной основе Отделом внутреннего аудита и представляется на Комитете по управлению рисками.

7. ПОРЯДОК УТВЕРЖДЕНИЯ ПОЛОЖЕНИЯ И ВНЕСЕНИЯ В НЕГО ИЗМЕНЕНИЙ

7.1. Настоящее Положение утверждается, дополняется и изменяется Общим собранием участников Общества.

Прошито и скреплено
3 (три) листа

Генеральный директор
ООО «ЭНЕРГОНИКА»


Кичатова Н.С.

