

Утверждено
Советом директоров
ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ»
Протокол №11/11/2011
от 11 ноября 2011 г.
Председатель Совета директоров

_____ А.А. Снежко

**РЕГЛАМЕНТ
ПО УПРАВЛЕНИЮ
кредитными рисками
Открытого Акционерного Общества
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ»
(2-я редакция)**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ	3
3. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ, ВЫЯВЛЕНИЕ И ФИКСАЦИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА	4
4. ОЦЕНКА КРЕДИТНОГО РИСКА	5
4.1. <i>Оценка кредитного риска применительно к отдельным операциям или контрагентам</i>	5
4.2. <i>Оценка общего кредитного риска</i>	7
5. КОНТРОЛЬ И РЕАГИРОВАНИЕ НА КРЕДИТНЫЙ РИСК	8
6. ОТЧЕТНОСТЬ ОБЩЕСТВА ПО УПРАВЛЕНИЮ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ	8
ПРИЛОЖЕНИЕ	10
<i>КЛАССИФИКАЦИЯ КАТЕГОРИЙ КРЕДИТНОГО КАЧЕСТВА КОНТРАГЕНТОВ</i>	10

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий Регламент разработан в соответствии со стандартами и требованиями современной практики управления рисками компаний, основной деятельностью которых выступает управление денежными средствами на финансовых рынках. Регламент соответствует требованиям Устава ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ» (далее – Общества) и его внутренних документов.

1.1. Настоящий регламент определяет:

- цель, задачи и принципы управления кредитными рисками;
- систему раскрытия информации о рисках и порядок мониторинга системы управления рисками;
- методы оценки, управления и контроля рисков;
- отчетность по управлению рисками.

1.2. Настоящий регламент разработан с целью достижения оптимального баланса между рисками и доходностью для Общества и его Клиентов, при соблюдении норм законодательства и Устава Общества, а также с целью выработки стимулов, адекватных уставной деятельности органов управления Общества, его структурных подразделений и отдельных сотрудников. Сотрудники Общества при проведении соответствующих операций учитывают возможные риски для Общества и принимают решения на основе полной, своевременной и достоверной информации о рисках, присущих данному направлению деятельности Общества.

1.3. Под кредитным риском понимается риск, связанный с невыполнением и/или неполным или несвоевременным выполнением контрагентом своих обязательств перед Обществом.

1.3.1. Кредитные риски наступают по:

- долговым ценным бумагам (облигации хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги);
- по привилегированным акциям (в части фиксированных обязательств по выплате дивидендов);
- по расчетам по ценным бумагам (например, невыполнение обязательств по поставкам ценной бумаги при том, что ее оплата уже произведена);
- по иным долговым обязательствам.

1.3.2. Источником кредитного риска является неспособность заемщика выполнить свои обязательства (ухудшение финансового состояния, неэффективное использование привлеченных средств, наступление иных рисков, подрывающих способность заемщика к выплате средств, нежелание заемщика выполнять свои обязательства и т.п.).

1.3.3. Инвестирование средств в ценные бумаги одного эмитента или группы связанных эмитентов вызывает концентрацию кредитных рисков. Значительная концентрация кредитных рисков возможна также в связи с инвестициями в ценные бумаги определенных отраслей и секторов экономики, при вложении в ценные бумаги, выпущенные эмитентами отдельных регионов страны.

1.3.4. Потери от наступления кредитного риска определяются в виде стоимости всех непокрытых обязательств контрагента перед Обществом, включая возможные расходы на возврат долга.

2. ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

2.1. Целью управления кредитными рисками является обеспечение устойчивой эффективной деятельности Общества и интересов его Клиентов при максимальной сохранности капитала и активов.

2.2. Задачами управления кредитными рисками являются:

- выполнение требований законодательства;
- своевременное выявление и оценка возможностей реализации событий, неблагоприятных для Общества и его Клиентов;
- минимизация потерь (убытков) Общества и его Клиентов при реализации неблагоприятных для Общества событий;

- предотвращение негативного воздействия неблагоприятных событий на деятельность Общества;
 - обеспечение надлежащего раскрытия информации о рисках.
- 2.3. Принципы управления кредитными рисками включают:
- соответствие требованиям законодательства и стратегии Общества;
 - системность, непрерывность и комплексность управления;
 - информационная обеспеченность управления (надлежащее раскрытие информации о рисках, ее сбор, обработка, анализ и доступность информации для заинтересованных лиц);
 - распределение полномочий, предотвращение конфликтов интересов и закрепление ответственности;
 - контроль и оценку эффективности управления.

3. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ, ВЫЯВЛЕНИЕ И ФИКСАЦИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

3.1. В целях *предупреждения* кредитного риска Общество руководствуется следующими стоп - показателями при выборе контрагента: смена акционеров, ставшая причиной ухудшения финансового состояния; отказ предоставить документы о составе акционеров; отчуждение крупными акционерами акций или выход стратегических акционеров из участников.

3.2. В целях *обнаружения* кредитного риска Общество осуществляет следующие действия:

3.2.1. проводит анализ предлагаемых потенциальным Клиентом продуктов и услуг с точки зрения возможного возникновения случаев реализации кредитного риска (далее – кредитных событий);

3.2.2. анализирует условия заключаемых договоров с точки зрения возможного возникновения кредитных событий;

3.2.3. изучает используемые технологии совершения операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и осуществления расчетов Клиентом, а также иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг, обеспечивающими совершение операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и осуществление расчетов (организаторы торговли, кредитные организации, расчетные депозитарии и др.) под углом зрения возможного возникновения кредитных событий;

3.2.4. изучает и обобщает информацию о случаях возникновения кредитных событий в Обществе, на рынке ценных бумаг и финансовом рынке в целом;

3.2.5. осуществляет в обязательном порядке управление кредитным риском в отношении обязательств, которые исполнены Обществом, но не получено в ответ исполнения от контрагента, с момента исполнения своих обязательств. Требования настоящего пункта не распространяются на случаи осуществления расчетов на условиях «поставка против платежа».

3.3. В целях *фиксации* кредитного риска Общество документирует каждый выявленный тип кредитного риска (группу однотипных рисков), включая следующие сведения:

- наименование, описание возможного кредитного события и его взаимосвязь с операциями и контрагентами;
- перечень сотрудников с указанием занимаемых ими должностей и описанием их ответственности за управление риском;
- возможные (потенциальные) прямые и косвенные последствия наступления кредитного события;
- результаты оценки риска и вывод о степени его значимости;
- решение о реагировании на риск, в том числе мероприятия по предотвращению и уменьшению риска.

3.4. В целях *минимизации последствий* по каждому кредитному событию Общество составляет унифицированный План действий, включающий:

- порядок действий исполнительных органов, сотрудников Общества, ответственных за управление риском, в случае наступления кредитного события;
- порядок рассмотрения обстоятельств, связанных с кредитным событием, и принятия решения;

- порядок информирования акционеров (участников), Совета директоров о кредитном событии.

Общество по мере необходимости, но не реже одного раза в год пересматривает описания кредитного риска и план действий с учетом случаев реализации рисков. Помимо плановых пересмотров кредитного риска, изменения вносятся при необходимости в случаях внедрения новых бизнес-процессов, технологий, продуктов (услуг), а также в случаях реализации кредитного риска.

4. ОЦЕНКА КРЕДИТНОГО РИСКА

Общество проводит оценку кредитного риска в отношении отдельных операций или контрагентов, а также в отношении деятельности Общества в целом согласно внутренним документам, но не реже одного раза в год. Помимо планового проведения оценки кредитного риска, оценка также производится в случаях внедрения новых бизнес-процессов, технологий, продуктов (услуг).

4.1. Оценка кредитного риска применительно к отдельным операциям или контрагентам

4.1.1. При оценке кредитного риска применительно к отдельным операциям или контрагентам (далее – индивидуального кредитного риска) оценке подлежат:

- вероятность наступления кредитного события;
- сумма обязательств контрагента, несвоевременное или неполное исполнение которых может привести к убыткам, а также сумма средств, отвлеченных на операции, подверженные кредитному риску (далее – сумма, подверженная кредитному риску);
- величина потенциальных убытков по кредитному событию с учетом текущих рыночных цен, курсов валют и стоимости предоставленного обеспечения или гарантий и т.п. (далее – величина возможных потерь при наступлении кредитного события).

Вероятность кредитных событий, связанных с отдельными контрагентами, оценивается Обществом самостоятельно по результатам комплексного и объективного анализа информации о контрагентах. Общество принимает все разумные усилия для получения объективной информации о контрагентах. Отсутствие информации о контрагенте рассматривается как негативный фактор при осуществлении оценки.

4.1.2. Источниками получения информации о контрагентах, в том числе, являются:

- для юридических лиц – правоустанавливающие документы, бухгалтерская, налоговая, статистическая, иная отчетность и статистические данные, средства массовой информации, иные источники;
- для физических лиц – паспортные данные, данные о доходах, иные источники.

4.1.3. В отношении каждого контрагента Общество ведет досье, в которое помещается вся имеющаяся информация. Порядок ведения, обновления, срок и форма хранения досье определяются внутренними правилами Общества. Общество классифицирует контрагентов по вероятности наступления кредитного события, руководствуясь Приложением к настоящему Регламенту либо дополнительными промежуточными категориями кредитного качества контрагентов, которые устанавливаются внутренними документами Общества.

При принятии решения по отнесению контрагента к той или иной категории кредитного качества учитываются:

- финансовое положение контрагента;
- история, характер и продолжительность отношений с рассматриваемым контрагентом, в том числе своевременность исполнения им своих обязательств;
- деловая репутация контрагента (для юридических лиц также деловая репутация лиц, являющихся членами Совета директоров, лиц, осуществляющих функции исполнительных органов, крупных акционеров (участников) и качество корпоративного управления);
- условия разрешения споров и штрафные санкции, предусмотренные договорами и законодательством;
- принадлежность контрагента к финансовым и финансово-промышленным группам;

- наличие и состояние кредитной истории;
- участие контрагента в судебном процессе в качестве ответчика;
- место регистрации контрагента – юридического лица, местожительства физического лица;
- иные факторы (обстоятельства).

Для контрагентов – профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе обеспечивающих проведение сделок с ценными бумагами и проведение расчетов по сделкам (организаторы торговли, расчетные банки, расчетные депозитарии и др.), дополнительно учитываются:

- наличие системы управления рисками;
- размер гарантийных и других специальных фондов;
- наличие и условия страховой защиты, надежность и деловая репутация страховщика;
- членство в профессиональных, общественных и саморегулируемых организациях;
- членство на фондовых биржах.

4.1.4. При принятии решения по отнесению контрагента – профессионального участника рынка ценных бумаг к той или иной классификационной категории в соответствии с Приложением к настоящему Регламенту принимаются во внимание рейтинги (как внешние рейтинги, присваиваемые рейтинговыми агентствами, так и внутренние рейтинги). В случае если используются внешние рейтинги, рейтинговые агентства должны соответствовать следующим критериям приемлемости:

- объективность – методология присвоения рейтинга должна быть четкой и системной;
- профессионализм – рейтинговое агентство должно иметь достаточные ресурсы для проведения качественных оценок и подтвержденный опыт присвоения рейтингов не менее трех лет;
- независимость – рейтинговое агентство должно быть независимым и не подвергаться экономическому или административному давлению, которое может повлиять на рейтинги, процесс присвоения рейтингов не должен зависеть от ограничений, связанных с конфликтом интересов;
- доступность – рейтинги, присваиваемые рейтинговым агентством, должны быть широкодоступны, и все заинтересованные стороны могут получать рейтинги на равных условиях.

Результат классификации контрагента должен включаться в досье контрагента. Периодичность классификации контрагентов определяется Обществом самостоятельно, но не реже:

- одного раза в квартал для контрагентов, являющихся гражданами Российской Федерации, юридическими лицами, созданными в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- одного раза в год для иностранных граждан, лиц без гражданства, юридических лиц, созданных в соответствии с иностранным законодательством.

Общество принимает решение о классификации контрагента – юридического лица, у которого имеется (разрешение) лицензия на осуществление какого-либо вида деятельности на финансовом рынке, в соответствии с самой низкой (V) категорией из указанных в Приложении, в случае приостановления действия или аннулирования такого разрешения (лицензии).

Если контрагентом является юридическое лицо и в течение периода более одного раза в квартал для контрагентов, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации, и одного раза в год для контрагентов, созданных в соответствии с иностранным законодательством, отсутствует информация, указанная в пункте 4.1.2, в первую очередь финансовая, то такой контрагент не может быть классифицирован выше, чем во II категорию качества, из указанных в Приложении.

Если контрагентом является юридическое лицо и в течение периода более одного раза в два квартала для контрагентов, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации, и одного раза в два года для контрагентов, созданных в соответствии с иностранным законодательством, отсутствует информация, указанная в

пункте 4.1.2, в первую очередь финансовая, то такой контрагент не может быть классифицирован выше, чем в III категорию качества, из указанных в Приложении.

4.1.5. В целях обеспечения учета, хранения и анализа данных об индивидуальных кредитных событиях Общество ведет внутреннюю базу данных о случаях реализации индивидуального кредитного риска. Во внутреннюю базу данных о случаях реализации индивидуального кредитного риска в Обществе включаются сведения о рисках, повлекших убытки в размере, превышающем 300 000 рублей. В случаях, установленных внутренними документами Общества, во внутреннюю базу данных о случаях реализации индивидуального кредитного риска могут включаться сведения о рисках, повлекших убытки в размере, меньшем установленного в настоящем пункте.

Во внутреннюю базу данных о случаях реализации индивидуального кредитного риска в Обществе включаются, в том числе, следующие сведения:

- дата и время реализации кредитного события;
- дата и время обнаружения кредитного события;
- описание ситуации, связанной с кредитным событием и реагированием на риск;
- размер убытка и вид убытка в соответствии с настоящим Регламентом.

Общество ведет внутреннюю базу данных о случаях реализации индивидуального кредитного риска в Обществе в электронном виде по формату, определяемому НАУФОР. Общество ведет индивидуализированный учет сумм, подверженных кредитному риску.

4.1.6. Величина возможных потерь при наступлении индивидуального кредитного события рассчитывается по каждому контрагенту по следующей формуле:

$$E = \max \{0, CE \times (1 + H_{ce}) - C \times (1 - H_c - H_{fx})\},$$

где

E – величина возможных потерь при наступлении кредитного события;

CE – сумма, подверженная кредитному риску;

C – стоимость активов, предоставленных в качестве обеспечения, или сумма гарантии;

H_{ce} – поправка, учитывающая волатильность суммы, подверженной кредитному риску;

H_c – поправка, учитывающая волатильность стоимости активов, предоставленных в качестве обеспечения;

H_{fx} – поправка, учитывающая волатильность валютного рынка при несовпадении валют суммы, подверженной кредитному риску, и стоимости активов, предоставленных в качестве обеспечения, или суммы гарантии.

Общество самостоятельно определяет периодичность расчета величины возможных потерь при наступлении кредитного события, но не реже одного раза в месяц. Общество самостоятельно определяет величину поправок H_{ce} , H_c и H_{fx} .

4.2. Оценка общего кредитного риска

При оценке общего кредитного риска Общество по результатам оценки индивидуальных кредитных рисков определяются следующие показатели:

- общая сумма, подверженная кредитному риску;
- общая величина возможных потерь при наступлении кредитных событий;
- показатели, связанные с распределением индивидуальных кредитных рисков по продуктам (услугам), типам контрагентов, по категориям кредитного качества контрагентов, по рейтингам, по размерам возможных потерь при наступлении кредитных событий, по типу обеспечения, по продолжительности расчетного периода.

Общество самостоятельно определяет периодичность оценивания показателей, но не реже одного раза в месяц. Общество самостоятельно определяет полный перечень показателей, а также периодичность их определения, но не реже одного раза в квартал.

5. КОНТРОЛЬ И РЕАГИРОВАНИЕ НА КРЕДИТНЫЙ РИСК

Общество, руководствуясь основными принципами управления рисками, самостоятельно определяет по результатам оценки кредитных рисков значимость выявленных рисков, формирует порядок и периодичность контроля риска и подходы к реагированию на риск.

Общество с целью ограничения кредитных рисков устанавливает систему лимитов по всем видам операций и контрагентам, являющимся источником кредитного риска, в том числе:

- тип операции и тип контрагента, к которому этот лимит относится;
- срок действия лимита (если он предусмотрен для данного лимита);
- тип контроля лимита (предварительный или последующий).

Общество самостоятельно определяет периодичность контроля лимитов, но не реже одного раза в течение рабочего дня, а также самостоятельно определяет периодичность пересмотра лимитов.

Кроме того, Общество может предусматривать лимиты, ограничивающие:

- срок исполнения обязательств с отложенной датой расчетов;
- концентрацию возможных расчетных и предрасчетных убытков;
- концентрацию кредитных рисков на крупных контрагентах;
- возможность обеспечения исполнения обязательств одним и тем же имуществом;
- концентрацию кредитных рисков на контрагентах, относящихся к V категории качества в соответствии с Приложением к настоящему Регламенту, а также по иным основаниям, связанным с концентрацией кредитных рисков.

Под крупным контрагентом для целей настоящего Регламента понимается контрагент, в связи с которым величина возможных потерь при наступлении индивидуального кредитного события превышает 10% собственных средств Общества на момент оценки величины возможных потерь при наступлении кредитного события. Общество вправе ввести дополнительные показатели, характеризующие крупных контрагентов. Общество самостоятельно определяет порядок и периодичность контроля и пересмотра дополнительных лимитов.

Общество разрабатывает меры по диверсификации кредитных рисков по контрагентам, типам операций, обеспечению и пр. Общество предусматривает специальные меры и процедуры контроля за кредитным качеством активов, предоставленных в качестве обеспечения или гарантий, в том числе:

- возможность и право на своевременную реализацию или вступление в право собственности в случае дефолта;
- обособленный учет активов, предоставленных в качестве обеспечения;
- безотзывность гарантий.

Общество обеспечивает получение и учет информации о рыночной стоимости активов, предоставленных в качестве обеспечения. Порядок и периодичность получения и учета информации о рыночной стоимости активов, предоставленных в качестве обеспечения, определяются Обществом самостоятельно.

Общество обращает внимание на то, чтобы рыночная стоимость активов, приобретаемых в ходе обеспеченной сделки, и активов, предоставленных в качестве обеспечения, не имели выраженной положительной корреляции.

6. ОТЧЕТНОСТЬ ОБЩЕСТВА ПО УПРАВЛЕНИЮ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

В дополнение к общим сведениям, перечисленным в настоящем Регламенте, в экстренную внутреннюю отчетность по управлению рисками включаются, в том числе, следующие сведения:

- источник кредитного события;

- при наличии обеспечения или гарантии – порядок и сроки реализации обеспечения или вступления в право собственности, порядок предъявления требования по уплате денежной суммы по гарантии;
- предложения по урегулированию требований к контрагенту, оказавшемуся в состоянии дефолта.

В дополнение к общим сведениям, перечисленным в настоящем Регламенте, в ежеквартальную внутреннюю отчетность по управлению рисками включается, в том числе, следующее:

- сведения о потерях с указанием источников рисков, предрасчетных и расчетных убытков;
- сведения о сроках и объеме реализации обеспечения или вступления в право собственности или срока и объеме денежных сумм, полученных по гарантии;
- сведения об урегулировании требований к контрагенту, оказавшемуся в состоянии дефолта;
- сводные сведения о нарушениях лимитов за квартал;
- сведения о случаях, способных привести к кредитным событиям, даже если они не повлекли возникновения убытков, и о предотвращенных убытках;
- показатели концентрации кредитных рисков:
 - по крупным контрагентам;
 - по контрагентам, относящимся к V категории качества в соответствии с Приложением к настоящему Регламенту;
 - по продолжительности расчетного периода;
 - по иным используемым основаниям.

Отчетность и аналитические комментарии о состоянии кредитных рисков и потерях регулярно рассматриваются Советом директоров Общества для принятия решений по минимизации рисков.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Классификация категорий кредитного качества контрагентов

№	Наименование	Описание	Рекомендуемая количественная оценка вероятности кредитного события
1	I категория качества	Анализ деятельности контрагента не выявил угроз, и есть все основания полагать, что контрагент выполнит свои обязательства в срок и в полном объеме. Вероятность кредитного события минимальна.	0%
2	II категория качества	Анализ деятельности контрагента выявил умеренные угрозы, тем не менее есть основания полагать, что контрагент выполнит свои обязательства в срок и в полном объеме. Вероятность кредитного события незначительна.	от 1 до 20%
3	III категория качества	Анализ деятельности контрагента выявил значительные угрозы, и есть основания сомневаться в том, что контрагент выполнит свои обязательства в срок и в полном объеме. Вероятность кредитного события значительна.	от 21 до 50%
4	IV категория качества	Анализ деятельности контрагента выявил очень серьезные проблемы и угрозы, и есть основания полагать, что контрагент не выполнит свои обязательства в срок и в полном объеме. Вероятность кредитного события крайне высока.	от 51 до 100%
5	V категория качества	Анализ деятельности контрагента выявил, что он не способен выполнить свои обязательства в срок и в полном объеме. Вероятность того, что кредитное событие не состоится, минимальна.	100%