

«Утверждено»
Решение №5 от 11.01.2015
Единственного участника
ООО «Москва Сити Секьюритиз»



*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
Общества с ограниченной ответственностью
«Москва Сити Секьюритиз»*

г. Москва, 2015

1. Общие положения

Настоящий Перечень определяет единые принципы организации системы мер снижения рисков, возникающих при осуществлении ООО «Москва Сити Секьюритиз» (далее – Организация) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Система мер снижения рисков осуществления Организацией профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг включает в себя:

- разработку базовых принципов управления рисками в Организации;
- идентификацию потенциальных источников рисков (групп и типов), характерных для профессиональной деятельности Организации на рынке ценных бумаг;
- 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.

Организация может использовать в качестве дополнительных методов управления рисками:

- банковскую гарантию;
- внутренние или внешние рейтинги ценных бумаг, контрагентов и заемщиков;
- страхование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- операции, направленные на снижение рыночного риска путем покупки/продажи фьючерсных контрактов, опционов;
- систему качественных показателей и лимитов к составу портфеля, а также количественные лимиты;
- лимиты и показатели в отношении совокупных рисков Организации и отдельных видов риска, уровень риска по отдельным подразделениям Организации, по отдельным сотрудникам, совершающим сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами в интересах Организации;
- проверки управления рисками Организации внешними аудиторами, согласно заключенному договору, с целью получения независимой оценки состояния данной системы.

2. Основные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Политический риск	Связан с особенностью государственного устройства, с возможностью неблагоприятных изменений политической ситуации в стране и за рубежом.
Правовой риск	Связан с изменениями, пробелами и противоречиями в действующем законодательстве, регулирующем порядок и условия обращения ценных бумаг, совершения сделок на рынке ценных бумаг.
Экономический риск	Связан с нестабильной экономической ситуацией в стране и в мире (в том числе кризисом денежно-кредитной системы, инфляцией), что может свести на нет или обесценить доходы, полученные по результатам операций на рынке ценных бумаг.

Рыночные риски	Риски участников инвестиционного процесса, связанные с неблагоприятным функционированием рынка ценных бумаг в течение длительного периода времени, независимых от данного конкретного инвестиционного инструмента: политических, экономических событий или изменения потребительских предпочтений.
Отраслевой риск	Связан с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости принадлежащих им акций.
Финансовый риск	Связан с соотношением собственных и заемных средств в источниках финансирования инвестиции.
Технический риск	Связан с работой оборудования, электрических и компьютерных сетей и их безопасностью.
Процентный риск	Заключается в возможности возникновения потерь в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.
Риски совмещения различных видов деятельности	Связаны с совмещением Организацией, как профессиональным участником рынка ценных бумаг, различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.
Инвестиционный риск	Определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности ценных бумаг.
Риск ликвидности	Связан с невозможностью продать финансовый инструмент в нужный момент времени по желаемой высокой цене.

Риски, связанные с проведением операций на рынке фьючерсных контрактов и опционов

1. В случае, если на рынке фьючерсных контрактов и опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Организацией на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, внесенные в качестве гарантийного обеспечения.
2. В случае если отрицательная вариационная маржа по фьючерсам компенсируется возникновением потенциальной прибыли по опционам, тем не менее, может возникнуть необходимость внесения дополнительных средств в размере величины вариационной маржи.
3. Вследствие условий, складывающихся на рынке фьючерсных контрактов и опционов, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Организацией позиции. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке фьючерсных контрактов и опционов приостановлены или ограничены.

3. Рыночные риски

Рыночный риск представляет собой возможность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, т.е. источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы - индексы рынков, кривые процентных ставок и т.д.

Основными видами рыночных рисков:

- Валютные риски - риски потерь, связанные с неблагоприятным изменением курсов валют;

В целях снижения валютного риска Организация устанавливает:
ограничение на объем операций, проводимых за свой счет с ценными бумагами, цена которых выражена в иностранной валюте;

ограничение на предоставление займов, требующих перевода одной валюты в другую.

- Процентные риски – риски потерь, связанные с неблагоприятным изменением процентных ставок;
- Ценовые риски – риски потерь, связанные с неблагоприятным изменением ценовых индексов на товары, корпоративные ценные бумаги.

4. Кредитные риски

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения дебитором или контрагентом по сделке своих обязательств перед Организацией, т.е. риск возникновения дефолта дебитора или контрагента. Носителями кредитного риска являются в первую очередь сделки прямого и не прямого кредитования (прямой риск) и сделки купли/продажи активов без предоплаты со стороны контрагента и гарантий расчётов со стороны третьих лиц (расчётный риск).

Более широкое и представление о кредитном риске определяет его, как риск потерь, связанных с ухудшением состояния дебитора, контрагента по сделке, эмитента ценных бумаг. Под ухудшением состояния (рейтинга) понимается, как ухудшение финансового состояния дебитора, так и ухудшение деловой репутации, позиций среди конкурентов в регионе, отрасли, снижение способности успешно завершить некий конкретный проект и т.д., т.е. все факторы способные повлиять платежеспособность дебитора. Потери в данном случае могут быть также как прямые - невозврат кредита, непоставка средств, так и косвенные - снижение стоимости ценных бумаг эмитента (например, векселей), необходимость увеличить объём резервов под кредит и т.д.

Носителями кредитного риска являются не только кредиты, но и корпоративные ценные бумаги (акции, облигации, векселя) и другие финансовые инструменты, плательщик по которым не может рассматриваться как абсолютно надежный.

При проведении процедур оценки кредитных рисков Организацией используются следующие понятия:

- Вероятность дефолта – вероятность, с которой дебитор в течение некоторого срока может оказаться в состоянии неплатежеспособности;
- Кредитный рейтинг – классификация дебиторов Организации, контрагентов эмитентов ценных бумаг или операций с точки зрения их кредитной надежности;
- Кредитный миграция – изменение кредитного рейтинга дебитора, контрагента, эмитента, операции;
- Сумма, подверженная кредитному риску – общий объём обязательств дебитора, контрагента перед организацией, сумма вложений в ценные бумаги эмитента и т.д.;
- Уровень потерь в случае дефолта – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта.

Оценка кредитного риска производится Организацией с двух позиций: оценка кредитного риска отдельной операции и портфеля операций.

Базовая оценка кредитного риска отдельной операции производится со следующими уровнями детализации:

- оценка суммы, подверженной риску;
- оценка вероятности дефолта;
- оценка уровня потерь в случае дефолта;
- оценка ожидаемых и неожиданных потерь.

Вероятность дефолта при принятии решений оценивается экспертно. Оценка ожидаемых и неожиданных потерь является производной оценкой от трех предыдущих.

Двумя основными конечными оценками кредитного риска являются ожидаемые и неожиданные потери. При классическом подходе к управлению кредитными рисками покрытие ожидаемых потерь производится за счёт формируемых резервов, покрытие неожиданных потерь по кредитным рискам должно производиться за счёт собственных средств (капитала) организации.

Оценка кредитного риска портфеля Организации сводится к расчёту ряда аналогичных показателей:

- общая сумма, подверженная риску (при наличии системы кредитных рейтингов - возможна группировка по отдельным значениям рейтинга);
- ожидаемые потери;
- распределение неожиданных потерь.

5. Операционные риски

Операционный риск определяется Организацией как риск прямых или косвенных потерь, вызванных ошибками или несовершенством процессов, систем в организации, ошибками или недостаточной квалификацией персонала организации или неблагоприятными внешними событиями нефинансовой природы.

Соответственно, операционные риски классифицируются следующим образом:

- **Риск персонала** – риск потерь, связанный с возможными ошибками сотрудников, мошенничеством, недостаточной квалификацией, неустойчивостью штата организации, возможностью неблагоприятных изменений в трудовом законодательстве и т.д.
- **Риск процесса** – риск потерь, связанный с ошибками в процессах проведения операций и расчетов по ним, их учета, отчетности, ценообразования и т.д.
- **Риск технологий** – риск потерь, обусловленных несовершенством используемых технологий, недостаточной емкостью систем, их неадекватностью проводимым операциям, грубости методов обработки данных или низкого качества или неадекватности используемых данных и т. д.
- **Риски среды** – риски потерь, связанные с нефинансовыми изменениями в среде, в которой действует организация - изменениями в законодательстве, политическими изменениями, изменениями системы налогообложения и т.д.
- **Риски физического вмешательства** – риски потерь, связанные с непосредственным физическим вмешательством в деятельность организации, стихийными бедствиями, пожарами, ограблениями, терроризмом и т.д.

Меры снижения операционных рисков, применяемые Организацией:

- регулярные аудиторские проверки;
- анализ волатильности доходов;
- оценка и анализ индикаторов риска;
- мониторинг совершаемых операций на уровне подразделений;
- ограничение физического доступа персонала к данным на электронных и бумажных носителях;
- проведение процедур проверок и сверок;
- дублированный ввод информации в электронные базы данных;
- контроль исправлений;
- контроль полномочий на исполнение операций;
- резервное копирование;

При управлении операционным риском Организация формирует оценку:

- уровня квалификации сотрудников Организации;
- используемого материально-технического обеспечения, в том числе компьютерных и телекоммуникационных систем;
- систем защиты информации от несанкционированного доступа;
- организации технологических процессов, информационного обмена и организации управления;
- операционного риска с помощью метода экспертных суждений, основанного на суждениях, сформированных в процессе анализа операционного риска внешними аудиторами, сотрудником по управлению рисками, контролером.

6. Юридические риски

Меры снижения юридического риска Организации включают разработку и использование стандартных форм контрактов и договоров и анализ ранее заключенных Организацией договоров.

7. Организационные методы управления рисками, применяемые в Организации

Организационными методами управления рисками профессиональной деятельности являются действия сотрудников Организации по управлению рисками в соответствии с их должностными обязанностями и внутренними документами Организации.

При управлении риском ликвидности Организация осуществляет:

- процедуру составления и представления отчетов о крупных источниках финансирования и концентрации финансовых ресурсов на утверждение органу управления Организации;
- анализ новых инструментов на рынке ценных бумаг на предмет их потенциального воздействия на ликвидность.

Организация, совмещающая иную профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг с деятельностью по управлению ценными бумагами, а также в случае осуществления брокерского обслуживания с правом распоряжения денежными средствами применяет модели управления денежным потоком.

Основной целью моделирования управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия Организации через балансирование объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

При управлении операционным риском Организация оценивает все виды и источники операционного риска, включая сравнительную оценку операционного риска по структурным подразделениям Организации.

8. Источники покрытия возможных убытков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Источником покрытия возможных убытков Организации при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг являются:

- собственные средства Организации;
- выплаты в соответствии с заключенными договорами страхования имущества, страхования рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

9. Система мер, направленная на предотвращение и/или минимизацию рисков

Ограничение доступа посторонних лиц в помещение Организации посредством:

- размещения информационно-технологического оборудования в помещениях способом, исключающим возможность бесконтрольного проникновения к этому оборудованию посторонних лиц;
- оборудования окон помещений Организации охранной сигнализацией;
- допуском в помещения структурных подразделений только лиц, имеющих право доступа;

Наличие системы разграничения прав доступа к операционной среде и разным уровням баз данных используемого программного обеспечения, состоящей из:

- системы разграничения доступа на уровне локальной сети;
- системы разграничения доступа на уровне программного обеспечения ведения учета;
- системы разграничения доступа на уровне баз данных;
- определения прав пользователей и прав групп пользователей;
- контроль за доступом к информационным потокам между торговыми и учетными системами.

Наличие системы мер снижения технических рисков, включающей:

- план действий в случае возникновения непредвиденных ситуаций и форс-мажорных обстоятельств;
- наличие системы резервного копирования данных;

- хранение копий в защищенных хранилищах;
- создание резервных источников питания, способных поддерживать функционирование систем при аварийном отключении питания.

Наличие системы мер снижения финансовых рисков, включающей:

- изучение и анализ специфики работ с различными группами клиентов;
- сбор и анализ информации о доходности вложений капитала, соотношения прибыли и риска на основании которой вносятся изменения в финансовые программы, организацию финансовой работы;
- координация и согласованность работы аппарата управления и специалистов;
- ведение соответствующей бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности по рисковому вложению капитала.
- обеспечение контроля за своевременной оплатой клиентами услуг и расходов Организации.

10. Система мер снижения рисков совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

В качестве мер снижения рисков совмещения различных видов профессиональной деятельности Организацией реализуются следующие процедуры:

- Наличие письменного обязательства каждого сотрудника Организации о не разглашении конфиденциальной информации в том числе, внутри Организации.
- Наличие системы ответственности за несанкционированное предоставление сотрудниками подразделений Организации конфиденциальной информации сотрудникам других подразделений Организации.
- 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.
 - оборудованием помещений Организации охранной сигнализацией;
 - обеспечением контроля за входом в помещения Организации служащими службы охраны;
 - обеспечением постоянного контроля со стороны службы охраны Организации за посторонними лицами в течение всего времени их нахождения в помещениях Организации.
- 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.
- 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.

- Размещение документов, касающихся деятельности Организации по каждому виду профессиональной деятельности, в отдельных местах хранения, опечатываемых на период нерабочего времени.
 - Обособленное хранение сданных в архив документов по каждому виду профессиональной деятельности Организации.
 - 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.
 - Ограничение доступа сотрудников Организации к конфиденциальной информации, обеспечиваемое следующими мероприятиями:
 - наличием 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.
 - Наличие системы разграничения доступа к разным уровням баз данных и операционной среды используемого программного обеспечения, состоящей из системы разграничения доступа на уровне локальной сети.
 - 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).
 - Устанавливается регламент взаимодействия подразделений, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности:
 - Состав сведений, относящихся к конфиденциальной информации, допущенных к предоставлению подразделениям Организации друг другу определяется внутренними документами каждого конкретного подразделения.
 - Конфиденциальная информация предоставляется подразделениями Организации друг другу по специальному письменному запросу установленной формы. Способ и срок предоставления информации указывается в запросе. Запрос должен быть подписан руководителем структурного подразделения, запрашивающего информацию или руководителем Организации или иным уполномоченным лицом Организации.
 - Перечень сотрудников подразделений Организации, уполномоченных предоставлять конфиденциальную информацию, и сотрудников подразделений Организации, уполномоченных запрашивать и получать такую информацию, определяется руководителем Организации.
- Ответственность сотрудников подразделений Организации за неправомерное предоставление и за неправомерное использование конфиденциальной информации сотрудниками других подразделений, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, устанавливается приказом руководителя Организации и включает в себя меры административного и дисциплинарного воздействия в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации.

ПРОШУ ПРОЧИТАТЬ И СЕРЬЕЗНО
ПЕЧАТЬ

« 8 » ЛИСТОВ

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ЧУМАКОВА Н В

