



## **О рисках, связанных с инвестированием пенсионных накоплений и (или) размещением пенсионных резервов**

В соответствии с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» в Фонде организована система управления рисками, связанными с осуществляемой им деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

В зависимости от состава портфелей Фонд выделяет следующие подвиды инвестиционных рисков, которые могут быть выявлены в инвестиционном процессе:

- кредитный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения эмитентом или контрагентом финансовых обязательств перед Фондом;
- рыночный риск – это риск возникновения у Фонда финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, курсов иностранных валют, процентных ставок и других рыночных индикаторов.

В составе рыночного риска выделяются:

- фондовый риск – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на долевые ценные бумаги (ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении) и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом долевых ценных бумаг и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты;
- валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют;
- процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентных ставок;
- риск ликвидности – риск неспособности Фонда финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления

сроков их исполнения, без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Фонда;

- риск концентрации – риск, возникающий в связи с подверженностью Фонда крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности Фонда и его способности продолжать свою деятельность;
- иные подвиды инвестиционных рисков – к данной категории могут быть отнесены инвестиционные риски, которые в явном виде не относятся к вышеперечисленным подвидам инвестиционного риска.

Для измерения совокупных принятых рисков Фонд проводит стресс-тестирование на предмет достаточности активов Фонда для исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок. Стресс-тестирование проводится с использованием сценариев стресс-тестирования, утверждаемых приказом Банка России и размещаемых на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Требования к порядку прохождения стресс-тестирования и критерии прохождения стресс-тестирования устанавливаются Банком России.

Детальная информация об оценке отдельных видах рисков, связанных с инвестированием пенсионных накоплений и размещением пенсионных резервов, раскрывается Фондом в примечаниях к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.