

«ЗАТВЕРДЖЕНО»
УЧАСНИКОМ
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ
АКТИВАМИ «АРІВО ЕССЕТ
МЕНЕДЖМЕНТ»
Рішення №24-12/25 від 24.12.2025
Додаток 1 до Положення
про управління ризиками
ТОВ «КУА «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

СТРАТЕГІЯ
УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Стратегія управління ризиками Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» є частиною Положення про організацію системи управління ризиками, затвердженого рішенням Загальних зборів учасників (Учасником) ТОВ «КУА «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», відображеному у Протоколі №24-12/25 від 24.12.2025 року (далі – Стратегія).

Під управлінням ризиками в ТОВ «КУА «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Компанія) розуміють регламентований положеннями внутрішніх документів Компанії динамічний, систематичний внутрішній процес, направлений, в тому числі, на ідентифікацію, аналіз, оцінювання, обробку, моніторинг та перегляд ризиків Компанії та фондів у її управлінні, та пов'язаний з цим обмін інформацією та консультації між зовнішніми та внутрішніми стейкхолдерами.

2. Стратегія в Компанії включає:

- (1) управління ризиками, що пов'язані з професійною діяльністю Компанії;
- (2) управління ризиками ІСІ, що знаходяться в управлінні Компанії;
- (3) управління інвестиційними ризиками недержавних пенсійних фондів (далі – НПФ), активи яких знаходяться в управлінні Компанії.

3. Основними цілями Стратегії Компанії є:

- (1) забезпечення реалізації стратегії розвитку та ефективного функціонування Компанії, у тому числі стосовно ризиків, які бере на себе Компанія у своїй діяльності;
- (2) забезпечення інтересів інвесторів (учасників) фондів, що знаходяться в управлінні Компанії;
- (3) забезпечення відповідності діяльності Компанії вимогам чинного законодавства України та внутрішнім документам Компанії;
- (4) забезпечення відповідності структури активів та ризиків портфелів активів фондів в управлінні Компанії вимогам чинного законодавства України, інвестиційним деклараціям та іншим внутрішнім документам фондів в управлінні.

4. При управлінні ризиками Компанія в цілому дотримується таких принципів:

- (1) усвідомлене прийняття ризиків – Компанія належним чином оцінює та зважає можливі позитивні та негативні наслідки від реалізації ризику, усвідомлено приймає рішення про його прийняття або уникнення, враховуючи, що повне уникнення ризику може бути неможливим;

(2) мінімізація (оптимізація) ризиків – до складу портфелів фондів в управлінні і до власного портфелю Компанія придбаває активи, рівень ризику за якими найкраще піддається мінімізації (нейтралізації) або оптимізації – залежно від толерантності до ризику для кожного фонду та власної толерантності до ризику Компанії відповідно, а також прагне до мінімізації власних нефінансових ризиків;

(3) індивідуальний підхід – ризики окремих фондів в управлінні та власні ризики Компанії можуть бути спільними або подібними, але кожний фонд та Компанія мають свої особливості, згідно з якими Компанія приймає ризики у відповідній мірі (мінімізує чи оптимізує) та окремо від інших фондів в управлінні та від власних ризиків Компанії; можливі фінансові втрати за кожним видом ризику кожного фонду та Компанії також мають бути оцінені окремо і мають мінімізуватися (оптимізуватися) індивідуально;

(4) відповідність стратегіям – рішення Компанії з прийняття ризику при управлінні портфелями фондів у її управлінні відповідають інвестиційним стратегіям цих фондів, а при управлінні власними ризиками Компанії – її фінансовій стратегії та внутрішнім документам;

(5) доцільність прийняття фінансових ризиків – Компанія співвідносить рівень ризику за операціями з активами фондів в управлінні (інвестиційних інструментів) та із власними активами із рівнем потенційної (прогнозованої, очікуваної) доходності цих активів; очікувана доходність інвестиційних інструментів має компенсувати прийнятий ризик за ними;

(6) економічність – витрати Компанії на управління ризиками, тобто мінімізацію (нейтралізацію) чи оптимізацію відповідного ризику, не повинні перевищувати суму можливих фінансових збитків від його прийняття та/або реалізації при найбільш імовірному сценарії настання ризикового випадку;

(7) конкретність – рішення з прийняття ризику мають бути конкретними і чіткими для забезпечення однозначного їх трактування та виконання;

(8) відповідність капіталу Компанії рівню ризиків – розмір капіталу (власного капіталу, регулятивного капіталу (власних коштів)) Компанії повинен бути достатнім для покриття ризиків діяльності Компанії;

(9) адекватність стимулів – стимули для досягнення високої доходності фондів в управлінні узгоджуються з профілем ризику кожного з фондів відповідно до інвестиційної стратегії;

(10) уникнення або передача надмірних ризиків – у певних випадках або щодо певних ризиків, коли можливі негативні наслідки реалізації ризику для Компанії перевищують її фінансові можливості, Компанія, за можливості, уникає (відмовляється від прийняття) або частково чи повністю передає ризик (третій стороні);

(11) принцип розподіл функцій - для ефективного управління ризиками і з урахуванням необхідності мінімізувати конфлікт інтересів між прийняттям ризиків, обмеженням і контролем рівня ризиків, а також аудитом системи управління ризиками, організаційна структура Компанії формується з урахуванням необхідності чіткого розподілу функцій і відповідальності між підрозділами Товариства відповідно до принципу «3-х ліній захисту».

1-а лінія захисту:

Мета: управління рівнем ризику у рамках встановлених обмежень (прийняття ризику, відповідальність за поточне управління ризиком);

Функції: ідентифікація видів ризиків.

2-а лінія захисту:

Мета: незалежна оцінка і контроль ризиків;

Функції: ідентифікація і оцінка істотності видів ризиків.

Розподіл функцій між підрозділами 1-ї та 2-ї лініями захисту повинні забезпечувати виключення ситуації, коли одна і та ж особа/підрозділ виконує функцію прийняття ризику та його контроль.

3-я лінія захисту:

Мета: незалежна оцінка ефективності системи управління ризиками і перевірка її відповідності внутрішнім і зовнішнім вимогам;

Функції:

- проведення оцінки ефективності системи управління ризиками, в т.ч. перевірка ефективності методології оцінки ризиків і процедур управління ризиками;
- інформування керівництва про виявлені недоліки в системі управління ризиками;
- контроль усунення виявлених недоліків в системі управління ризиками.

5. Суттєвими (істотними) видами (категоріями) ризику, що пов'язані з професійною діяльністю Компанії, є такі ¹:

- (1) операційні ризики;
- (2) комплаєнс-ризиками;
- (3) ризик втрати ділової репутації (ризик репутації, репутаційний ризик);
- (4) стратегічний ризик;

5.1. Операційні ризики – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у професійного учасника внаслідок неадекватних або незадовільно організованих внутрішніх процесів, дій працівників чи функціонування систем такого професійного учасника, а також внаслідок впливу зовнішніх подій (крім стратегічного ризику).

Операційні ризики включають: юридичний (правовий) ризик, інформаційно-технологічний ризик, а також ризик персоналу.

Юридичний (правовий) ризик – ризик, пов'язаний з ймовірністю виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Компанії внаслідок застосування до неї санкцій за недотримання вимог чинного законодавства через можливість їх неоднозначного тлумачення або унаслідок визнання з тих самих причин недійсними умов договору.

Інформаційно-технологічний ризик – ймовірність настання несприятливих наслідків, викликаних неадекватними або незадовільно організованими внутрішніми процесами інформаційного обміну та зберігання інформації, недосконалою роботою інформаційних технологій, систем та процесів обробки інформації або їх недостатнім захистом, включаючи збій у роботі програмного та/або технічного забезпечення, обладнання, інформаційних систем, засобів комунікації та зв'язку, порушення цілісності даних та носіїв інформації, несанкціонований доступ до інформації сторонніх осіб, загроза доступності інформації та інше, що може призвести до виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів.

Ризик персоналу – це ризик, пов'язаний із діями або бездіяльністю працівників Компанії, включаючи допущення помилки при проведенні операції, здійснення неправомірних операцій (в тому числі шахрайство), пов'язане з недостатньою кваліфікацією (ризик некомпетентності) або із зловживаннями чи бездіяльністю персоналу, перевищення повноважень, розголошення інсайдерської та/або конфіденційної інформації, зокрема, внаслідок недостатньої мотивації (ризик мотивації).

5.2. Комплаєнс-ризиками – ймовірність виникнення у Компанії збитків або додаткових втрат, або недоотримання запланованих доходів, або втрати репутації внаслідок недотримання правил корпоративної етики, добросовісної конкуренції, виникнення конфлікту інтересів, незабезпечення опису усіх внутрішніх процесів, пов'язаних з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, та/або невідповідності внутрішніх документів, що описують процеси, пов'язані з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, вимогам законодавства про ринки капіталу та організовані товарні ринки, стандартів, правил, інших внутрішніх документів саморегульованої організації, членом якої є Компанія, правил організованого ринку, учасником якого є така Компанія або на якому її цінні папери допущені до торгів, а також бізнес-плану (бізнес-стратегії), ухваленому Наглядовою радою

¹ Залежно від складу та структури активів фондів, до істотних ризиків можуть також належати кредитний ризик, ринкові ризики.

Компанії, та/або невиконання працівниками Компанії вимог та процедур, пов'язаних з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках.

Компласнс-ризик, зокрема, включають:

а) AML/CFT-ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання Компанією запланованих доходів внаслідок порушення або недотримання вимог законів, нормативно-правових актів, правочинів, прийнятої практики, внутрішніх документів у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення;

б) ризик зміни законодавства (регуляторний ризик) – ризик виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання Компанією запланованих доходів, обумовлений змінами законодавства.

5.3. Ризик втрати ділової репутації (ризик репутації) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів внаслідок виникнення у суспільстві несприятливого сприйняття Компанії та/або фондів, зокрема фінансової стійкості, якості послуг, або діяльності в цілому, яка може бути наслідком реалізації інших ризиків.

5.4. Стратегічний ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання фондами запланованих доходів унаслідок неправильних рішень осіб, які здійснюють управлінські функції та/або неадекватного реагування на зміни в бізнес-середовищі.

Цей ризик виникає внаслідок взаємної невідповідності стратегічних цілей, бізнес-стратегій, розроблених для досягнення цих цілей, ресурсів, задіяних для їх досягнення, та якості їх реалізації.

Ця категорія включає ризик втрат, пов'язаних з інвестуванням коштів у активи фондів, що знаходяться в управлінні Компанії. Може спричинити загальний фінансовий ризик (ризик банкрутства) Компанії, тобто - ризик неможливості продовження діяльності Компанії через суттєве погіршення її фінансового стану, якості її активів, структури капіталу, виникнення або значного зростання збитків від її діяльності при перевищенні витрат над доходами.

6. На діяльність Компанії також можуть впливати фінансові ризики, зокрема кредитний та ринкові ризики.

6.1. Кредитний ризик Компанії (ризик контрагента) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Компанії внаслідок того, що контрагент не зможе виконати свої договірні зобов'язання перед нею у повному обсязі або частково. Розмір збитків (ризик) у цьому випадку пов'язаний із сумою невиконаного зобов'язання.

6.2. Ринкові ризики Компанії – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у Компанії внаслідок несприятливої зміни ринкової вартості (ціни) фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку, чутливих до зміни відсоткових ставок: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку.

7. Особливим видом ризику є **системний ризик** – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у значної кількості компаній у фінансовому секторі, яка обумовлена неможливістю виконання ними своїх зобов'язань у зв'язку з невиконанням (несвоєчасним виконанням) зобов'язань однією компанією внаслідок реалізації у неї кредитного ризику, ризику ліквідності або іншого ризику. Системний ризик несе загрозу порушення діяльності всієї фінансової системи.

Компанія здійснює моніторинг ринків, а план безперервності діяльності, який розробляється і затверджується у Компанії відповідно до Положення про управління ризиками ТОВ «КУА «АРІВО ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», включає у тому числі заходи та процедури на випадок екстремальних обставин, що можуть виникнути у результаті реалізації системного ризику.

8. Суттєвими (істотними) видами (категоріями) ризику фондів, які перебувають в управлінні Компанії, є:

- (1) кредитний ризик;
- (2) ринкові ризики;
- (3) ризик ліквідності;
- (4) проєктний ризик.

8.1. Кредитний ризик (ризик контрагента) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів фонду внаслідок того, що контрагент не зможе виконати свої договірні зобов'язання перед ним, у тому числі щодо облігацій та/або інших боргових зобов'язань, а також ризик втрати їхньої вартості в результаті погіршення платоспроможності емітента цих боргових зобов'язань (боржника, дебітора) та/або зниження його кредитного рейтингу.

8.2. Ринкові ризики – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів фонду внаслідок несприятливої зміни ринкової вартості фінансових інструментів в активах фонду у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку, чутливих до зміни відсоткових ставок: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку.

Ринкові ризики включають:

а) процентний ризик портфелю фонду, пов'язаний з негативними наслідками коливання процентних ставок на інструменти, що знаходяться в його портфелі;

б) пайовий (фондовий) ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на пайові цінні папери та деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є такі цінні папери, а також інші фінансові інструменти з нефіксованим доходом;

в) валютний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та банківських металів;

г) товарний ризик, пов'язаний з негативними наслідками змін ринкової вартості товарів, включаючи банківські метали, та коливань цін на деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари.

8.3. Ризик ліквідності – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів фонду внаслідок того, що його активи не можуть бути перетворені у ліквідну форму для забезпечення виконання ним своїх зобов'язань.

Ризик ліквідності може виникнути під час формування значної суми та/або частини зобов'язань із коротким строком погашення на балансі фонду, які, за певних умов, можуть змусити Компанію продати частину (менш ліквідних) активів із балансу цього фонду нижче ринкової ціни (з дисконтом) для забезпечення вчасного виконання (частини) цих зобов'язань.

8.4. Проєктний ризик – ризик втрат вартості активів фонду в управлінні Компанії, що пов'язані з інвестиціями в об'єкти нерухомості, корпоративні права та цінні папери, що не допущені до торгів на організованому ринку (іншому регульованому та/або організованому ринку/торговельному майданчику), або цінні папери, які не отримали рейтингової оцінки відповідно до закону.

9. Стратегія управління ризиками Компанії заснована на чіткому розділенні управління ризиками, що пов'язані з діяльністю Компанії, та управління ризиками фондів, що знаходяться в управлінні Компанії. Ризики, пов'язані з діяльністю Компанії, повністю несе Компанія. У зв'язку з розділенням та відокремленим обліком активів Компанії та активів фондів в її управлінні, інвестори (учасники) фондів також несуть фінансові ризики таких фондів.

Реалізація ризиків фондів в управлінні Компанії може призвести до виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Компанії.

Компанія несе відповідальність за належне управління ризиками фондів у її управлінні відповідно до інвестиційних декларацій та інших внутрішніх і нормативних документів, що регламентують управління активами фондів.

10. Головними завданнями Стратегії та, відповідно, етапами процесу управління ризиками у Компанії, виконання яких забезпечує ризик-менеджер, є:

(1) виявлення (ідентифікація) ризиків, визначення профілю ризиків Компанії та фондів у її управлінні;

- (2) оцінка ризиків - якісний аналіз та кількісне вимірювання ризиків;
- (3) проведення моделювання та прогнозування процесів і майбутніх результатів діяльності Компанії та фондів у її управлінні на основі аналізу інформації та оцінювання ризиків;
- (4) організація та здійснення заходів з управління ризиками, у тому числі визначення, планування і організаційне забезпечення обробки ризиків, зокрема та прийняття рішень щодо відповідних заходів;
- (5) постійний моніторинг ризиків, контроль за прийнятним рівнем ризику для Компанії та фондів у її управлінні;
- (6) визначення ефективності системи управління ризиками (СУР) та її удосконалення;
- (7) надання оперативної, а також періодичної звітної інформації з питань управління ризиками Директору та Наглядовій раді (а у разі відсутності Наглядової ради й до моменту її створення - Загальним зборам учасників (Учаснику) Компанії).

11. Виявлення (ідентифікація) ризиків – неперервний процес визначення різновидів, джерел та факторів ризиків, з якими Компанія стикається у своїй діяльності, відповідно до категорій, визначених цим розділом цього положення.

12. Якісний аналіз та кількісне вимірювання ризиків, оцінювання ризиків – оцінка розмірів та кількісних параметрів ризику (за можливості) та/або якісна характеристика та аналіз ризиків з точки зору можливих наслідків їх реалізації та величини потенційних втрат. Включає також проведення моделювання та прогнозування процесів і майбутніх результатів діяльності Компанії та фондів у її управлінні на основі аналізу інформації та оцінки ризиків.

13. Організація та здійснення заходів та методів управління ризиками (обробка ризиків) – визначення Компанією правил, підходів, показників та лімітів (допустимих меж) для ризиків, інструментарію оцінювання та заходів щодо управління кожним видом ризику-запобігання (уникнення), прийняття (утримування), зниження (зменшення, в т.ч. мінімізація або оптимізація впливу ризиків, їх розподілу з іншими особами).

Заходи та методи управління ризиками (обробки ризиків) в Компанії включають:

- (1) уникнення ризику, у тому числі відмова від ризикової операції чи активу. Компанія уникає проведення операцій від імені в інтересах та за рахунок фондів в її управлінні, які несуть неприйнятно високий ризик або ризик яких неможливо оцінити;
- (2) прийняття (утримування) ризику (за умов, коли ризик може бути компенсований очікуваним прибутком (доходом)). Якщо ризик знаходиться в межах встановлених обмежень, Компанія проводить свою діяльність з управління активами фонду з прийняттям ризику.

В деяких випадках прийняття ризику може відбуватися понад встановлені обмеження. Завдання функції управління ризиком застосувати всі можливі заходи для приведення рівня ризику до прийнятного рівня із застосуванням визначених інструментів. Якщо не вдається понизити/захеджувати (застрахувати) ризик, рішення про прийняття ризику понад затверджений ліміт повинне прийматися на рівні Наглядової ради (Загальних зборів учасників або Учасника Компанії). При цьому, мають бути забезпечені окремий моніторинг та окрема звітність за таким ризиком.

(3) зниження (зменшення, у тому числі мінімізація) ризику, що складається з пом'якшення, диверсифікації, лімітування ризикових позицій та хеджування.

Пом'якшення - комплекс заходів, спрямований на зменшення вірогідності виникнення ризику та/або зменшення впливу ризику на результати діяльності Компанії.

Диверсифікація - розподіл активів або зобов'язань за різними напрямками, які слабо корелюють між собою (різні види активів та фінансових інструментів), з метою зниження максимально можливих втрат за одну подію. Диверсифікація використовується для зниження ризику, пов'язаного з конкретним інструментом, і як механізм реалізації обмежень концентрації.

Хеджування - метод зменшення величини ризику шляхом відкриття контр-позицій. Полягає в компенсації збитку від об'єкту хеджування за рахунок прибутку від інструменту хеджування, які виникають за одних і тих же самих умов або подій.

(4) передачу (розподіл) ризику з іншими особами, зокрема шляхом зовнішнього страхування.

Передача ризику - передача Компанією або фондом своєї відповідальності за ризик іншим особам за винагороду зі збереженням наявного рівня ризику.

Передача ризику може здійснюватися шляхом страхування (метод зменшення ризику шляхом компенсації збитку від ризику за рахунок страхової організації (компанії)) або шляхом передачі функцій Компанії третім особам, з передачею відповідних ризиків і відповідальності (аутсорсинг).

При передачі ризику третім особам, Компанія має оцінити здатність таких третіх осіб управляти ризиками. При цьому, Компанія має володіти достатнім інструментом моніторингу та контролю таких третіх осіб (які мають бути передбачені відповідною договірною базою з ними).

14. Дотримання принципу прийнятного співвідношення дохідності та ризиків при управлінні фондами відносять до основних цілей управління ризиками. Він полягає у тому, що незалежно від суми потенційного доходу, проведення будь-якої операції не здійснюється, якщо вона супроводжується неприйнятним рівнем ризику.

Основними з підходів щодо визначення прийнятного співвідношення дохідності та ризиків є:

- ✓ пошук оптимального варіанту використання ресурсів (активів) фонду з прийнятним для фонду ризиком;
- ✓ кореляції дохідності та ризику на підставі поінформованості та професіоналізму учасників системи управління ризиками Компанії;
- ✓ покриття очікуваною дохідністю відповідного ризику.

Процес управління ризиками спрямований на забезпечення отримання адекватного доходу фондом від управління його активами Компанією за умови аналізу ризику та оптимального співвідношення між ризиками і прибутковістю такого фонду. При цьому Компанія повинна оцінити ймовірні ризики та визначити, чи покриває очікувана дохідність відповідний ризик.

15. Моніторинг та контроль ризиків – процес систематичного нагляду за ризиками Компанії та фондів у її управлінні, за системою і процесом контролю та управління ризиками з метою виявлення відхилень від їх прийнятного рівня та/чи ефективності, який включає:

- (1) перевірку дотримання встановлених лімітів чи якісних критеріїв ризиків;
- (2) забезпечення недопущення виконання Компанією та/або контрагентами фонду (за можливості) дій (операцій), які порушують встановлені ліміти чи критерії;
- (3) здійснення комплексу заходів, що перешкоджають реалізації ризиків Компанії та фондів в управлінні (за можливості) або мінімізують їх вплив;
- (4) перевірку виконання заходів з обробки ризиків та оцінку їх ефективності впродовж здійснення Компанією професійної діяльності;
- (5) розробку превентивних заходів для мінімізації ризиків у разі виявлення негативних тенденцій та вдосконалення бізнес-процесів за результатами проведеного аналізу.
- (6) звітність.

Моніторинг та контроль рівня ризиків Компанії та фондів здійснюється на щоденній, щотижневій, щомісячній, щоквартальній основі (для фондів – залежно від їх типу, виду, способу розміщення та інвестиційної стратегії, а також вимог інших документів фонду).

З метою забезпечення ухвалення адекватних та своєчасних рішень, інформація (звітність) повинна надаватися управлінському персоналу Компанії та Наглядовій раді (до моменту її створення – Загальним зборам учасників (Учаснику) Компанії), виходячи з таких основних принципів:

✓ *своєчасність*: по істотних ризиках інформація, яка вимагає негайного ухвалення рішень або реакції, повинна надходити настільки оперативно, щоб відповідні рішення уповноваженими особами були прийняті своєчасно, необхідні заходи були ініційовані на ранній стадії;

✓ *раціональність*: при формуванні звітності необхідно фокусуватися на максимізації економічності системи звітності, забезпечуючи наявність усієї необхідної інформації для прийняття управлінських рішень;

✓ *доступне сприйняття*: звітність має бути зрозуміла цільовій аудиторії з точки зору рівня деталізації та об'єму інформації, яка міститься в ній;

✓ *прозорість*: звітність по ризикам повинна містити коректні та точні дані;

✓ *повнота*: звітність має бути комплексною, містити інформацію по усіх істотних ризиках, а також інформацію про дотримання регуляторних вимог;

✓ *порівняльність і агрегованість*: формат звітності повинен дозволяти агрегувати інформацію за різними видами ризиків і напрямках бізнесу для забезпечення повноти представлення структури ризику на рівні Компанії;

✓ *співставленість*: звітність з ризиків має бути порівнювана із Звітністю з ризиків за попередні періоди. Усі рішення про зміни в звітності повинні розкриватися, а дані за минулі порівнювані періоди повинні розраховуватися відповідно до прийнятих змін;

✓ *терміни*: організація системи звітності повинна забезпечувати, щоб у разі кризових умов можливо було забезпечити оперативне надання даних про фактичний та цільовий рівень і структуру ризиків для своєчасного вжиття управлінських заходів;

✓ *цілісність*: звітність повинна формуватися із заданою періодичністю і зміст звітів повинен представлятися в структурованому вигляді.

16. Компанія один раз на рік визначає ефективність Стратегії СУР та оцінює методики, інструменти, підходи та механізми, які використовуються Компанією для ідентифікації, вимірювання, оцінювання та контролю ризиків на предмет адекватності поточним внутрішнім та зовнішнім умовам діяльності Компанії і вимогам чинного законодавства України та, у випадку необхідності, коригує їх із метою поліпшення управління ризиками у Компанії.

17. Моніторинг ризиків та надання оперативної, а також періодичної інформації (звітів) з питань управління ризиками у Компанії її Наглядовій раді здійснюється з періодичністю і відповідно до функцій та обов'язків, визначених законодавством України та внутрішніми документами Компанії, але не рідше, ніж один раз на шість місяців.

18. Інвестори (учасники) фондів в управлінні Компанії мають право на отримання інформації про результати роботи відповідних фондів та Компанії, у т. ч. щодо заходів з управління ризиками, у строки та в обсягах, визначених чинним законодавством України та документами відповідного фонду.

Директор



Олег ТИЩЕНКО