



Страница 1

(a) Профессионализация второй линии обороны

(b) Определение задач по управлению рисками

Страница 2

(c) Наш взгляд на проблемы и выгоды

(d) Как ЗАКОН ЛИНДЕМАННА и Key-Focus могут помочь вам

Функция управления рисками в соответствии с Законом о финансовых институтах (FinIA) для управляющих активами и доверительных управляющих

(a) Профессионализация второй линии обороны

С января 2020 года в Швейцарии введен дифференцированный надзорный режим для управляющих портфелями, управляющих коллективными инвестициями, управляющих фондами компаний и фирм по работе с ценными бумагами в соответствии с Законом о финансовых учреждениях (FinIA) и Законом о финансовых услугах (FinSA).

FinIA определяет лицензионные требования к управляющим активами и фондами, включающие в себя требования к функциям контроля за соблюдением законодательства и управления рисками. В данной статье рассматривается реализация функции управления рисками.

Формулируя обязательство по управлению рисками для управляющих активами, FinIA вводит понятие второй линии обороны. В этом контексте первая линия обороны возлагается на управляющего, который принимает инвестиционные решения в пределах лимитов, установленных мандатом и компанией. Вторая линия обороны призвана независимо проверять соблюдение таких лимитов..

Все компании, независимо от их размера, должны внедрить функцию управления рисками. Однако небольшие компании с бизнес-моделью, не представляющей высоких рисков, не будут обязаны отделить эту функцию от деятельности, приносящей доход.

Прежде чем определить организацию, которая будет одновременно экономически эффективной и отвечать нормативным требованиям, необходимо правильно понять объем задач, входящих в эту новую функцию.

(b) Определение задач по управлению рисками

Содержание функции контроля и управления рисками точно не определено законом; поэтому мы будем полагаться на следующие два элемента для определения уровня контроля:

- ✓ FinIA требует, чтобы финансовые учреждения выявляли, измеряли, управляли и контролировали свои риски. Мы считаем это отправной точкой и минимальными требованиями.
- ✓ В своем Постановлении швейцарский финансовый регулятор Finma подробно определяет принципы управления рисками для управляющих коллективными инвестициями. Эти принципы можно рассматривать как стандарт максимальных требований, который должен применяться к более крупным независимым управляющим активами.



Страница 1

(а) Профессионализация второй линии обороны

Поэтому необходимо позиционировать себя между этими двумя критериями, принимая во внимание размер компании, ее активы под управлением и сложность бизнес-модели.

(b) Определение задач по управлению рисками

При этом спецификация должна охватывать следующие элементы:

✓ *Контроль рисков компании (капитал, ликвидность, страхование, операционный риск и планирование непрерывности бизнеса)*

Страница 2

(с) Наш взгляд на проблемы и выгоды

✓ *Контроль портфельных рисков (распределение активов, рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности)*

(d) Как ЗАКОН LINDEMANN и Key-Focus могут помочь вам

✓ *Анализ нетипичных сделок и показателей*

✓ *Организация и координация (обновление политики управления рисками, лимитов и разрешенных продуктов, а также соответствующей отчетности)*

✓ *Отчет о соответствии деятельности требованиям законодательства - за годы, в течение которых не проводился периодический аудит*

(с) Наш взгляд на вызовы и преимущества новых требований

Чтобы оптимизировать описанные задачи, особое внимание следует уделить процессам и системам. Четко установленные и документально оформленные процессы помогут точно определить, что и когда должно быть сделано. Компьютерные системы будут предоставлять необходимую информацию быстро и с минимальным вмешательством человека. Вполне вероятно, что компьютерные системы потребуют некоторых усовершенствований для интеграции механизмов контроля и адекватной отчетности.

В небольших управленческих структурах одно и то же лицо может быть назначено ответственным за ведение бизнеса и управление рисками. Закон предусматривает возможность аутсорсинга этих двух функций, но с обязательством руководителя инструктировать и контролировать внешнего поставщика услуг.

Даже если функция управления рисками будет независима от основной деятельности, она должна оставаться близкой к руководству бизнесом и обеспечивать большую прозрачность принимаемых рисков и соблюдение лимитов в интересах менеджмента, клиентов и аудиторов.

(d) Как LINDEMANNLAW и Key-Focus могут Вам помочь

- ✓ *Первичная оценка системы управления рисками*
- ✓ *Анализ, адаптация и документирование политики управления рисками, а также лимитов и разрешенных продуктов*
- ✓ *Помощь во внедрении корпоративных отчетов о рисках и портфельных отчетах*



Январь 2023

Страница 3/3

ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

- ✓ Поддержка в виде аутсорсинга или разовых услуг в выполнении задач по контролю и управлению рисками.
- ✓ Инструктаж и обучение в области управления рисками
- ✓ Участие в работе Комитета по управлению, отвечающего за управление рисками

Пожалуйста, обращайтесь к нам за дополнительной информацией, мы будем рады помочь.



Доктор Якоб Шаад, партнер LINDEMANN LAW, поддерживает Вас общении с FINMA, другими регулируемыми органами и правительственными учреждениями. Он помогает Вам в настройке системы управления и выполнении нормативных требований, а также консультирует по вопросам структурирования бизнеса, управления финансовыми и политическими рисками. Якоб поддерживает предпринимателей, компании и НПО в их отношениях с правительством, и принятии и внедрении изменений в законодательство.

Ненад Мркса является основателем Key-Focus GmbH, компании, специализирующейся на консультировании в области управления рисками и рынках капитала. Обладая 30-летним опытом в этой области, Ненад в настоящее время активно участвует в создании "передовой практики" в области управления рисками для независимых управляющих активами.