

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішенням Наглядової ради

ТОВ «КУА «КЛЕВЕР ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Протокол № 2/НР від 06.11.2024р.

**Декларація схильності до ризиків
ТОВ «КУА «КЛЕВЕР ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»**

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. Декларація схильності до ризиків Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КЛЕВЕР ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі - Декларація) є внутрішнім документом Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КЛЕВЕР ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі - Товариство), який визначає сукупний рівень схильності Товариства до ризику, індивідуальний рівень схильності до кожного суттєвого ризику, максимальний рівень допустимого ризику, ліміти, граничні значення, рівні толерантності та інші критерії контролю ризиків.

1.2. Декларація визначає види ризиків, які Товариство має намір приймати та утримувати для досягнення цілей бізнес-стратегії, види ризиків, яких Товариство має уникати, а також внутрішні та зовнішні чинники й обмеження, що впливають на прийняття Товариством ризиків.

1.3. Декларація є складовою частиною внутрішніх документів підсистеми управління ризиками Товариства та застосовується разом із Стратегією управління ризиками Товариства, Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера, Положенням про Комітет з ризиків та комплаєнсу Товариства, бізнес-стратегією Товариства, документами інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства, та іншими внутрішніми документами Товариства.

1.4. Декларація розроблена відповідно до законодавства України, зокрема Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю», Закону України «Про інститути спільного інвестування», Статуту Товариства, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, у тому числі Стандарту № 1 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Основні поняття та терміни», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.12.2021 № 1288, та Стандарту № 4 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.12.2021 № 1291, а також інших нормативно-правових актів, що застосовуються до діяльності Товариства.

1.5. Терміни, що використовуються у цій Декларації, вживаються у значеннях, визначених законодавством України, Стандартами корпоративного управління, нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Статутом Товариства, Стратегією управління ризиками Товариства, Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера та іншими внутрішніми документами Товариства.

1.6. Декларація встановлює межі прийнятності для Товариства ризику та є основою для визначення, перегляду і застосування лімітів, граничних значень, рівнів толерантності та інших критеріїв контролю ризиків у діяльності Товариства та під час управління активами інститутів спільного інвестування.

1.7. Декларація визначає сукупний та індивідуальний рівні схильності до ризиків переважно через якісні рівні, зони толерантності, джерела лімітів та критерії контролю ризиків.

1.8. Конкретні кількісні ліміти, граничні значення, внутрішні контрольні показники та інші деталізовані параметри ризик-апетиту, що деталізують положення цієї Декларації та не встановлені безпосередньо законодавством України або документами відповідних інститутів спільного інвестування, можуть визначатися у внутрішніх документах Товариства, додатках до цієї Декларації, рішеннях Наглядової ради Товариства та/або інших внутрішніх документах Товариства. Такі документи можуть мати режим внутрішнього користування, якщо інше не встановлено законодавством України.

1.9. Декларація не визначає детальний порядок управління кожним суттєвим ризиком, організаційну структуру підсистеми управління ризиками, функції, права та обов'язки ризик-менеджера, порядок моніторингу, звітності та взаємодії учасників процесу управління ризиками. Такі питання регулюються Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера.

1.10. Декларація затверджується Наглядовою радою Товариства та набирає чинності з дати її затвердження, якщо інше не встановлено рішенням Наглядової ради Товариства.

1.11. Зміни до цієї Декларації затверджуються Наглядовою радою Товариства. Внесення змін до Декларації може здійснюватися шляхом викладення її в новій редакції або шляхом внесення окремих змін і доповнень.

1.12. Зміст цієї Декларації доводиться до відома посадових осіб і працівників Товариства, які беруть участь у процесах, пов'язаних із виникненням, прийняттям, оцінкою, моніторингом, контролем, мінімізацією або звітуванням щодо ризиків.

1.13. У всьому, що не врегульовано цією Декларацією, Товариство керується законодавством України, нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Статутом Товариства, Стандартами корпоративного управління, Стратегією управління ризиками Товариства, Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера та іншими внутрішніми документами Товариства.

2. СУКУПНИЙ РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКУ

2.1. Сукупний рівень схильності Товариства до ризику визначає загальний обсяг ризиків, які Товариство готове приймати та утримувати у процесі своєї діяльності та під час управління активами інститутів спільного інвестування для досягнення цілей бізнес-стратегії, за умови дотримання законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, документів інститутів спільного інвестування, внутрішніх документів Товариства та прав і законних інтересів інвесторів.

2.2. Товариство визначає свій сукупний рівень схильності до ризику як **помірний та контрольований**. Такий рівень означає, що Товариство допускає прийняття ризиків, властивих діяльності компанії з управління активами та управлінню активами інститутів

спільного інвестування, але лише в межах, які не створюють загрози для безперервності діяльності Товариства, збереження ліцензій, виконання пруденційних нормативів, дотримання інвестиційних обмежень, документів інститутів спільного інвестування та захисту інтересів інвесторів.

2.3. Сукупний рівень схильності до ризику визначається з урахуванням:

2.3.1. характеру, масштабу і складності діяльності Товариства;

2.3.2. виду професійної діяльності Товариства;

2.3.3. бізнес-стратегії Товариства;

2.3.4. складу, структури, ліквідності та ризиковості активів інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства;

2.3.5. вимог законодавства України, нормативно-правових актів НКЦПФР, пруденційних нормативів та інших обов'язкових показників;

2.3.6. внутрішніх документів Товариства, у тому числі Стратегії управління ризиками та Положення про управління ризиками та ризик-менеджера;

2.3.7. наявних фінансових, організаційних, кадрових, інформаційних та інших ресурсів Товариства;

2.3.8. необхідності захисту прав та законних інтересів інвесторів, учасників інститутів спільного інвестування та клієнтів Товариства.

2.4. Товариство не має наміру приймати або утримувати ризики, які можуть призвести до втрати або зупинення дії ліцензій, порушення обов'язкових нормативів, порушення вимог законодавства України, документів інститутів спільного інвестування, прав інвесторів або до неможливості Товариства виконувати свої зобов'язання.

2.5. Сукупний рівень схильності до ризику реалізується через індивідуальні рівні схильності до кожного суттєвого ризику, зони толерантності, ліміти, граничні значення, якісні критерії контролю ризиків, внутрішні контрольні показники та порядок реагування на перевищення допустимого рівня ризику.

2.6. У разі якщо фактичний рівень ризиків наближається до межі прийнятного рівня або перевищує її, Товариство вживає заходів реагування відповідно до цієї Декларації, Положення про управління ризиками та ризик-менеджера, рішень Наглядової ради Товариства, Комітету з ризиків та комплаєнсу та інших внутрішніх документів Товариства.

2.7. Сукупний рівень схильності до ризику переглядається у разі зміни бізнес-стратегії Товариства, структури активів інститутів спільного інвестування, законодавства України, пруденційних вимог, фінансового стану Товариства, ринкових умов або інших обставин, що можуть істотно впливати на рівень ризиків.

3. ІНДИВІДУАЛЬНИЙ РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО СУТТЄВИХ РИЗИКІВ

3.1. Індивідуальний рівень схильності до суттєвих ризиків визначає допустимий для Товариства рівень прийняття та утримання кожного суттєвого ризику з урахуванням сукупного рівня схильності до ризику, бізнес-стратегії Товариства, характеру та масштабу діяльності Товариства, структури активів інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства, а також вимог законодавства України, документів ІСІ та внутрішніх документів Товариства.

3.2. Індивідуальний рівень схильності до кожного суттєвого ризику є основою для встановлення лімітів, граничних значень, якісних критеріїв, внутрішніх контрольних показників і заходів реагування щодо відповідного ризику.

Суттєвий ризик	Рівень схильності до ризику	Коротке обґрунтування	Основа для лімітів / критеріїв контролю
Кредитний ризик	Помірний	Товариство допускає кредитний ризик у межах, пов'язаних із розміщенням коштів, взаємодією з контрагентами, банками, емітентами та іншими особами, за умови контролю якості таких осіб, концентрації та виконання зобов'язань.	Законодавство України, документи ІСІ, Декларація, рішення Наглядової ради, внутрішні документи, якісні критерії щодо прострочення, дефолту, негативної інформації, концентрації та виконання зобов'язань.
Ринковий ризик	Помірний	Товариство допускає ринковий ризик, властивий управлінню активами ІСІ та утриманню активів, вартість яких залежить від ринкових факторів, але не приймає ризиків, що є непропорційними очікуваній доходності або порушують документи ІСІ.	Документи ІСІ, інвестиційні обмеження, Декларація, рішення Наглядової ради, внутрішні документи, критерії щодо волатильності, зниження вартості активів, концентрації та ринкових умов.
Ризик ліквідності	Низький	Товариство має низьку схильність до ризику ліквідності, оскільки нестача ліквідності може впливати на здатність виконувати зобов'язання, дотримуватися нормативів та забезпечувати належне управління активами ІСІ.	Законодавство України, пруденційні нормативи, документи ІСІ, Декларація, рішення Наглядової ради, критерії щодо ліквідних активів, строків виконання зобов'язань, можливості реалізації активів.
Операційний ризик	Помірний	Операційний ризик є невід'ємним для діяльності Товариства, але має контролюватися через внутрішні процедури, належний документообіг, розподіл функцій,	Внутрішні документи, процедури, контрольні заходи, критерії щодо операційних інцидентів, помилок, збоїв, повторюваних

		контроль інцидентів та усунення недоліків.	порушень, втрат або скарг.
Правовий ризик	Низький	Товариство має низьку схильність до правового ризику, оскільки правова невизначеність, недоліки договорів або внутрішніх документів можуть призвести до спорів, санкцій або порушення прав інвесторів.	Законодавство України, документи ІСІ, внутрішні документи, юридичні висновки, критерії щодо спорів, претензій, змін законодавства, ризику недійсності правочинів або регуляторних наслідків.
Комплаєнс-ризик	Низький	Товариство не має наміру приймати ризику, пов'язані з порушенням законодавства, нормативно-правових актів НКЦПФР, документів ІСІ або внутрішніх документів Товариства.	Законодавство України, нормативно-правові акти НКЦПФР, внутрішні документи, документи ІСІ, критерії щодо порушень, заходів впливу, зауважень регулятора та недоліків процедур.
Репутаційний ризик	Низький	Товариство має низьку схильність до репутаційного ризику, оскільки довіра інвесторів, клієнтів, контрагентів і регулятора є важливою умовою стабільної діяльності Товариства.	Внутрішні документи, критерії щодо скарг, претензій, негативної публічної інформації, регуляторних зауважень, спорів та інших подій, що можуть вплинути на ділову репутацію.
Ризик конфлікту інтересів	Низький	Товариство має низьку схильність до ризику конфлікту інтересів і прагне запобігати ситуаціям, у яких інтереси Товариства, посадових осіб, працівників, пов'язаних осіб, інвесторів або фондів в управлінні можуть не збігатися.	Законодавство України, внутрішні документи, процедури запобігання та врегулювання конфлікту інтересів, критерії щодо пов'язаності, заінтересованості, суміщення функцій та операцій із пов'язаними особами.
Ризик концентрації	Помірний	Товариство допускає певний рівень концентрації, якщо він відповідає законодавству, документам ІСІ, інвестиційним обмеженням і не створює неприйнятної залежності від одного емітента, контрагента, активу, галузі чи іншого фактора.	Законодавство України, документи ІСІ, інвестиційні обмеження, Декларація, рішення Наглядової ради, критерії щодо концентрації за емітентом, контрагентом, видом активу, галуззю, валютою або іншим фактором.
Інформаційно-технологічний ризик / кіберризик	Низький	Товариство має низьку схильність до ризиків, пов'язаних із втратою,	Внутрішні документи, ІТ-процедури, критерії щодо доступу до

		пошкодженням, розкриттям або несанкціонованим використанням інформації, а також із суттєвими збоями інформаційних систем.	інформації, резервного копіювання, збоїв, втрати даних, несанкціонованого доступу, кіберінцидентів та захисту інформації.
Ризик невідповідності активів ІСІ вимогам законодавства та інвестиційним обмеженням	Низький	Товариство має низьку схильність до цього ризику, оскільки порушення вимог до складу, структури, допустимості або обмежень щодо активів ІСІ може негативно вплинути на фонди в управлінні, інвесторів і діяльність Товариства.	Законодавство України, нормативно-правові акти НКЦПФР, регламенти, проспекти емісії, інвестиційні декларації ІСІ, внутрішні документи, критерії щодо складу, структури, ліквідності, концентрації та допустимості активів ІСІ.

3.4. Визначені у цьому розділі рівні схильності до суттєвих ризиків є якісними орієнтирами для встановлення та перегляду лімітів, граничних значень, внутрішніх контрольних показників і критеріїв контролю ризиків.

3.5. Конкретні кількісні значення, внутрішні контрольні показники та інші деталізовані параметри ризик-апетиту визначаються у порядку, передбаченому цією Декларацією, Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера, рішеннями Наглядової ради Товариства та іншими внутрішніми документами Товариства.

4. МАКСИМАЛЬНИЙ ДОПУСТИМИЙ РІВЕНЬ РИЗИКУ ТА ЗОНИ ТОЛЕРАНТНОСТІ

4.1. Максимальний допустимий рівень ризику визначає межу ризику, перевищення якої може створити істотну загрозу для безперервності діяльності Товариства, збереження ліцензій, дотримання пруденційних нормативів, виконання зобов'язань Товариства, дотримання документів інститутів спільного інвестування або захисту прав та законних інтересів інвесторів.

4.2. Товариство не допускає прийняття або утримання ризиків понад максимальний допустимий рівень, крім випадків, коли таке перевищення виникло внаслідок зовнішніх обставин, ринкових змін або інших подій, що не залежать від Товариства. У такому разі Товариство вживає заходів реагування, спрямованих на повернення рівня ризику до прийнятного рівня.

4.3. Для оцінки фактичного рівня ризиків та визначення необхідних заходів реагування Товариство застосовує такі зони толерантності до ризиків:

Зона толерантності	Характеристика рівня ризику	Реагування
Зелена зона	Рівень ризику перебуває в межах прийнятного ризик-апетиту,	Додаткові заходи реагування не вимагаються. Ризик враховується

	лімітів, інвестиційних обмежень та інших критеріїв контролю.	у межах поточного моніторингу та звітності.
Жовта зона	Рівень ризику наближається до встановлених лімітів, граничних значень або критеріїв контролю, але не створює істотної загрози для Товариства, фондів в управлінні або інвесторів.	Ризик-менеджер за потреби інформує Директора та/або відповідальних осіб, надає рекомендації щодо повернення ризику до зеленої зони або посилення моніторингу.
Помаранчева зона	Рівень ризику перевищує прийнятний рівень або може мати істотний вплив на Товариство, фонди в управлінні, дотримання лімітів, інвестиційних обмежень чи інтереси інвесторів.	Питання може передаватися на розгляд Комітету з ризиків та комплаєнсу та/або Наглядової ради. Визначаються заходи щодо зменшення ризику, усунення порушення або повернення ризику до прийнятного рівня.
Червона зона	Рівень ризику досягає або перевищує максимальний допустимий рівень та може створити істотну загрозу для безперервності діяльності Товариства, збереження ліцензій, дотримання пруденційних нормативів, документів ICI або прав інвесторів.	Вживаються невідкладні заходи реагування. Питання підлягає інформуванню Наглядової ради та/або Комітету з ризиків та комплаєнсу, а за потреби - застосуванню заходів відновлення, обмеження або припинення ризикових дій.

4.4. Віднесення ризику до відповідної зони толерантності здійснюється з урахуванням кількісних лімітів, граничних значень, якісних критеріїв, внутрішніх контрольних показників, документів інститутів спільного інвестування, вимог законодавства України, рішень Наглядової ради Товариства та професійного судження ризик-менеджера.

4.5. Якщо для певного ризику не встановлено кількісного ліміту або граничного значення, зона толерантності визначається за якісними критеріями, зокрема з урахуванням суттєвості події, можливого впливу на Товариство, фонди в управлінні або інвесторів, повторюваності порушень, наявності скарг, претензій, спорів, негативної інформації, регуляторних зауважень або інших ознак підвищеного ризику.

4.6. Перехід ризику із зеленої зони до жовтої, помаранчевої або червоної зони не завжди означає порушення законодавства України чи внутрішніх документів Товариства, але є підставою для оцінки відповідної ситуації, визначення необхідності заходів реагування та, за потреби, інформування уповноважених осіб або органів Товариства.

4.7. У разі одночасного виникнення декількох ризиків або взаємного посилення ризиків Товариство оцінює їх сукупний вплив та може віднести відповідну ситуацію до вищої зони толерантності, ніж окремий ризик сам по собі.

4.8. Деталізовані кількісні межі зон толерантності, внутрішні контрольні показники та інші параметри реагування можуть визначатися у внутрішніх документах Товариства, додатках до цієї Декларації, рішеннях Наглядової ради Товариства та/або документах відповідних інститутів спільного інвестування.

5. ЛІМІТИ, ГРАНИЧНІ ЗНАЧЕННЯ ТА КРИТЕРІЇ КОНТРОЛЮ РИЗИКІВ

5.1. Ліміти, граничні значення, рівні толерантності, внутрішні контрольні показники та інші критерії контролю ризиків встановлюються з метою забезпечення дотримання визначеного Товариством ризик-апетиту, своєчасного виявлення підвищеного рівня ризиків та застосування необхідних заходів реагування.

5.2. Джерелами встановлення лімітів, граничних значень та критеріїв контролю ризиків є:

5.2.1. законодавство України та нормативно-правові акти Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

5.2.2. пруденційні нормативи та інші обов'язкові показники, що застосовуються до Товариства;

5.2.3. регламенти, проспекти емісії, інвестиційні декларації та інші документи інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства;

5.2.4. ця Декларація;

5.2.5. Стратегія управління ризиками Товариства;

5.2.6. Положення про управління ризиками та ризик-менеджера;

5.2.7. рішення Наглядової ради Товариства, прийняті в межах її компетенції;

5.2.8. інші внутрішні документи Товариства.

5.3. Ліміти та критерії контролю ризиків можуть бути кількісними або якісними. Кількісні ліміти застосовуються щодо ризиків, які піддаються кількісному вимірюванню. Якісні критерії застосовуються щодо ризиків, які неможливо або недоцільно вимірювати виключно кількісними показниками.

5.4. До кількісних лімітів і граничних значень можуть належати граничні частки, суми, коефіцієнти, нормативні значення, допустимі відхилення, рівні концентрації, строки, обсяги позицій та інші вимірювані показники.

5.5. До якісних критеріїв контролю ризиків можуть належати наявність або відсутність порушень, скарг, претензій, спорів, негативної публічної інформації, регуляторних зауважень, операційних інцидентів, ознак конфлікту інтересів, недоліків процедур, збоїв інформаційних систем або інших обставин, що можуть свідчити про підвищення рівня ризику.

5.6. Конкретні кількісні ліміти, граничні значення, внутрішні контрольні показники та інші деталізовані параметри ризик-апетиту, що деталізують положення цієї Декларації та не встановлені безпосередньо законодавством України або документами відповідних інститутів спільного інвестування, можуть визначатися у внутрішніх документах Товариства, додатках до цієї Декларації, рішеннях Наглядової ради Товариства та/або інших внутрішніх документах Товариства.

5.7. Документи, що містять деталізовані кількісні ліміти, граничні значення, внутрішні контрольні показники та інші деталізовані параметри ризик-апетиту, можуть мати режим внутрішнього користування, якщо інше не встановлено законодавством України.

5.8. Ліміти, граничні значення та критерії контролю ризиків переглядаються у разі зміни законодавства України, документів ІСІ, бізнес-стратегії Товариства, Стратегії управління ризиками, цієї Декларації, структури активів ІСІ, ринкових умов, рівня ризиків або інших обставин, що можуть істотно впливати на прийняття та утримання ризиків.

5.9. Порядок контролю дотримання лімітів, граничних значень і критеріїв контролю ризиків, а також порядок дій у разі їх перевищення визначаються Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера.

6. РИЗИКИ, ЯКИХ ТОВАРИСТВО УНИКАЄ

6.1. Товариство не має наміру приймати або утримувати ризики, які є неприйнятними з огляду на вимоги законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, документів інститутів спільного інвестування, внутрішніх документів Товариства, бізнес-стратегії Товариства, цієї Декларації та інтересів інвесторів.

6.2. Товариство уникає ризиків, які можуть призвести до:

6.2.1. порушення законодавства України, нормативно-правових актів НКЦПФР, Стандартів корпоративного управління або інших обов'язкових вимог, що застосовуються до діяльності Товариства;

6.2.2. втрати, зупинення або обмеження дії ліцензій Товариства;

6.2.3. порушення пруденційних нормативів, обов'язкових показників або інших регуляторних вимог, що застосовуються до Товариства;

6.2.4. порушення регламентів, проспектів емісії, інвестиційних декларацій, вимог до складу та структури активів або інших документів інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства;

6.2.5. порушення прав та законних інтересів інвесторів, учасників інститутів спільного інвестування або клієнтів Товариства;

6.2.6. прийняття управлінських, інвестиційних або інших рішень в умовах неврегульованого конфлікту інтересів;

6.2.7. здійснення операцій або дій без належного документального оформлення, необхідних повноважень, погоджень або контролю, якщо такі оформлення, повноваження, погодження чи контроль є обов'язковими;

6.2.8. невиконання або неналежного виконання Товариством своїх зобов'язань перед інститутами спільного інвестування, інвесторами, клієнтами, контрагентами або іншими особами;

6.2.9. істотного погіршення фінансового стану Товариства або неможливості забезпечити безперервність його діяльності;

6.2.10. втрати, пошкодження, несанкціонованого розкриття або неправомірного використання інформації з обмеженим доступом, якщо такі події можуть мати істотний вплив на Товариство, фонди в управлінні або інвесторів;

6.2.11. істотної шкоди діловій репутації Товариства.

6.3. Якщо під час оцінки операції, активу, процесу, договору або іншого рішення виявлено, що відповідний ризик належить до ризиків, яких Товариство уникає, Товариство відмовляється від такої операції, дії або рішення, змінює їх умови або вживає інших заходів, спрямованих на усунення неприйняттого ризику.

6.4. У разі якщо ризик, якого Товариство уникає, виник внаслідок зовнішніх обставин, ринкових змін, дій третіх осіб або інших обставин, що не залежать від Товариства, Товариство вживає заходів реагування, спрямованих на мінімізацію наслідків такого ризику та повернення рівня ризику до прийняттого рівня.

6.5. Інформація про ризики, яких Товариство уникає, у разі їх виникнення або загрози виникнення доводиться до відома Директора Товариства, ризик-менеджера, Комітету з ризиків та комплаєнсу та/або Наглядової ради Товариства у порядку, визначеному Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера.

7. ВНУТРІШНІ ТА ЗОВНІШНІ ЧИННИКИ, ЩО ВПЛИВАЮТЬ НА ПРИЙНЯТТЯ РИЗИКІВ

7.1. Під час визначення, прийняття, утримання, обмеження або уникнення ризиків Товариство враховує внутрішні та зовнішні чинники, які можуть впливати на рівень ризиків, ризик-апетит, ліміти, граничні значення, зони толерантності та заходи реагування.

7.2. До внутрішніх чинників, що впливають на прийняття ризиків, належать:

7.2.1. фінансовий стан Товариства, розмір його власного капіталу, ліквідність, структура активів і зобов'язань;

7.2.2. здатність Товариства виконувати пруденційні нормативи, обов'язкові показники та інші регуляторні вимоги;

7.2.3. бізнес-стратегія Товариства, цілі діяльності, організаційна структура, характер, масштаб і складність діяльності;

7.2.4. склад, структура, ліквідність, концентрація та ризиковість активів інститутів спільного інвестування, активи яких перебувають в управлінні Товариства;

- 7.2.5. наявність і достатність внутрішніх документів, процедур, лімітів, контрольних заходів і звітності з питань управління ризиками;
- 7.2.6. кадрова спроможність Товариства, рівень кваліфікації посадових осіб і працівників, а також можливість належного виконання функцій системи внутрішнього контролю;
- 7.2.7. стан інформаційних систем, електронного документообігу, засобів зв'язку, захисту інформації, резервного копіювання та доступності даних;
- 7.2.8. наявність внутрішніх операційних інцидентів, помилок, порушень процедур, неврегульованих конфліктів інтересів або інших недоліків у діяльності Товариства.
- 7.3. До зовнішніх чинників, що впливають на прийняття ризиків, належать:
- 7.3.1. зміни законодавства України, нормативно-правових актів НКЦПФР, регуляторної практики або обов'язкових для Товариства вимог;
- 7.3.2. ринкові умови, у тому числі зміна ринкових цін, процентних ставок, валютних курсів, ліквідності ринку, доступності фінансових інструментів або інших активів;
- 7.3.3. фінансовий стан, ділова репутація та поведінка контрагентів, емітентів, банків, депозитарних установ, оцінювачів, аудиторів, постачальників послуг та інших осіб, з якими взаємодіє Товариство або інститути спільного інвестування;
- 7.3.4. макроекономічні, політичні, воєнні, соціальні, технологічні та інші зовнішні обставини, які можуть впливати на діяльність Товариства або активи ІСІ;
- 7.3.5. наявність скарг, претензій, судових спорів, негативної публічної інформації, регуляторних зауважень, заходів впливу або інших подій, що можуть впливати на рівень ризиків;
- 7.3.6. стан і надійність зовнішньої інфраструктури, необхідної для діяльності Товариства, зокрема банківської, депозитарної, торговельної, інформаційної, телекомунікаційної та іншої інфраструктури.
- 7.4. Внутрішні та зовнішні чинники враховуються Товариством під час визначення сукупного та індивідуального рівнів схильності до ризиків, встановлення та перегляду лімітів, граничних значень, зон толерантності, критеріїв контролю ризиків та заходів реагування.
- 7.5. У разі істотної зміни внутрішніх або зовнішніх чинників, що можуть вплинути на рівень ризиків або здатність Товариства діяти в межах визначеного ризик-апетиту, ризик-менеджер може ініціювати перегляд цієї Декларації, внутрішніх лімітів, контрольних показників або інших документів з питань управління ризиками.

8. ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ

8.1. Ця Декларація переглядається з метою забезпечення її актуальності, відповідності законодавству України, Стандартам корпоративного управління, Статуту Товариства, бізнес-стратегії Товариства, Стратегії управління ризиками, Положенню про управління ризиками та ризик-менеджера, іншим внутрішнім документам Товариства, а також характеру, масштабу і складності діяльності Товариства та ризикам, властивим такій діяльності.

8.2. Перегляд цієї Декларації здійснюється за необхідності, але не рідше одного разу на рік.

8.3. Підставами для перегляду цієї Декларації можуть бути:

8.3.1. зміни законодавства України, нормативно-правових актів НКЦПФР або Стандартів корпоративного управління;

8.3.2. зміни Статуту Товариства, бізнес-стратегії Товариства, Стратегії управління ризиками, Положення про управління ризиками та ризик-менеджера або інших внутрішніх документів Товариства;

8.3.3. зміни характеру, масштабу або складності діяльності Товариства;

8.3.4. зміни складу, структури, ліквідності або ризиковості активів ІСІ, активи яких перебувають в управлінні Товариства;

8.3.5. зміна сукупного або індивідуального рівня схильності до ризиків, максимального допустимого рівня ризику, зон толерантності, лімітів, граничних значень або інших критеріїв контролю ризиків;

8.3.6. виявлення нових суттєвих ризиків або істотної зміни рівня вже визначених суттєвих ризиків;

8.3.7. рекомендації ризик-менеджера, Комітету з ризиків та комплаєнсу, Директора, комплаєнс-менеджера, внутрішнього аудитора або Наглядової ради Товариства;

8.3.8. інші обставини, що можуть мати значення для визначення ризик-апетиту Товариства та належного функціонування підсистеми управління ризиками.

8.4. Ризик-менеджер у межах своїх функцій здійснює моніторинг актуальності цієї Декларації та, у разі необхідності, готує пропозиції щодо внесення змін до неї.

8.5. Проект змін до цієї Декларації або проект нової редакції Декларації готується ризик-менеджером самостійно або за участю Директора, комплаєнс-менеджера, внутрішнього аудитора чи інших посадових осіб і працівників Товариства в межах їх компетенції.

8.6. Проект змін до цієї Декларації або проект нової редакції Декларації подається ризик-менеджером на попередній розгляд Комітету з ризиків та комплаєнсу, якщо інше не визначено рішенням Наглядової ради Товариства.

8.7. За результатами розгляду проекту змін або нової редакції Декларації Комітет з ризиків та комплаєнсу може надати Наглядовій раді Товариства рекомендації щодо її затвердження, доопрацювання або відхилення.

8.8. Ця Декларація, зміни до неї або її нова редакція затверджуються Наглядовою радою Товариства та набирають чинності з дати їх затвердження, якщо інше не встановлено рішенням Наглядової ради Товариства.

8.9. У разі внесення змін до цієї Декларації ризик-менеджер забезпечує доведення таких змін до відома посадових осіб і працівників Товариства, яких вони стосуються, у спосіб, прийнятний для Товариства.

8.10. Питання, не врегульовані цією Декларацією, регулюються законодавством України, нормативно-правовими актами НКЦПФР, Стандартами корпоративного управління, Статутом Товариства, Стратегією управління ризиками, Положенням про управління ризиками та ризик-менеджера та іншими внутрішніми документами Товариства.

Голова Наглядової Ради
ТОВ «КУА «КЛЕВЕР ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»



Дерішев В.В.