
**Risk Management Strategy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 05 /
Стратегія управління ризиками ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 05**

Author	Автор
Risk Manager / O. Danylenko	Ризик менеджер / Даниленко О.І.
Document category	Категорія документу
Policy	Політика
Document's group	Група документу
Risk management	Управління ризиками

Approved	Затверджено
Resolution of the Supervisory Board meeting № 239 of 20.03.2025	Рішення Наглядової Ради № 239 від 20.03.2025
Effective date	Набирає чинності
From the date of approval by Supervisory Board	З дати затвердження Наглядовою радою

Contents	Зміст
1. Introduction	1. Вступ
2. Goal of the document	2. Мета документу
3. Regulatory framework	3. Нормативна база
4. Main statements	4. Основні положення
4.1. Tasks of risk management	4.1 Цілі управління ризиками
4.2. Material risks	4.2 Суттєві ризики
4.3. Types of transactions/deeds generating material risks	4.3 Види операцій які генерують суттєві ризики
4.4. General principles of risk management	4.4 Загальні принципи управління ризиками
4.5. Regulatory risk management system	4.5 Будова регулятивної системи управління ризиками
4.6. Determining principles and approaches of the acceptable ratio of profitability and risks	4.6 Принципи та підходи визначення прийнятного співвідношення дохідності та ризиків
4.7. Risk appetite and Limit system	4.7 Ризик апетит та система лімітів
4.8 Key principles of risks management	4.8. Ключові принципи управління ризиками
4.8.1 Key principles of credit risk management	4.8.1 Ключові принципи управління кредитним ризиком
4.8.2 Key principles of market risk management	4.8.2 Ключові принципи управління ринковим ризиком
4.8.3 Key principles of liquidity risk management	4.8.3 Ключові принципи управління ризиком ліквідності
4.8.4 Key principles of operational risk management	4.8.4. Ключові принципи управління операційним ризиком
4.8.5 Key principles of complains risk management	4.8.5 Ключові принципи управління комплаєнс ризиком
4.9 Strategic priorities of risk management for 2025 – 2027 years	4.9 Стратегічні пріоритети управління ризиками на 2025 – 2027 роки
4.9.1 Company governance and controls systems	4.9.1 Системи управління та контролю Компанії
4.9.2 Assets management development priorities	4.9.2 Пріоритети вдосконалення управління активам

1. Introduction

In order to improve risk management, as well as in accordance with the requirements in accordance with the requirements of Standard No. 4 "Corporate management in professional participants of capital markets and organized commodity markets. The organization and functioning of the internal control system in professional participants that do not belong to enterprises of public interest and to systemically important professional participants", approved by NSSMC's Decision No. 1291 dated December 30, 2021 "On the Approval of Standard No. 4 (hereinafter «Standard No. 4) regarding the functioning of the system of internal control of professional participants of capital markets and organized commodity markets, the Risk Management Strategy of LLC "AMC "OTP Capital" (hereinafter – Strategy).

2. Goal of the document

This document defines the main objectives of risk management and the general principles and procedure for organizing the risk management process on the medium term planning horizon, the list of significant (significant) risks with an indication of the types of operations that generate these risks, the principles and approaches for determining the acceptable ratio of profitability and risks, is permanent a document that is updated every 3 years.

3. Regulatory framework

The Strategy developed according to:

- Law of Ukraine "On the Securities and the Stock Market"
- Law of Ukraine "On the State Regulation of Capital Markets and Organized Commodity Markets"
- NSSMC's Decision No. 1597 dated October 01, 2015 "On the Approval of the Regulation on Prudential Standards of Professional Activity on the Stock Market and Requirements for the Risk Management System"
- NSSMC's Decision No. 1291 dated December 30, 2021 "On the Approval of Standard No. 4 "Corporate governance in professional participants of capital markets and organized commodity markets. Organization and functioning of the internal control system in

1. Вступ

З метою вдосконалення управління ризиками, а також відповідно вимог 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 НКЦПФР від 30.12.2021 № 1291 (надалі «Стандарт №4) щодо функціонування системи внутрішнього контролю професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків розроблено Стратегію з управління ризиками ТОВ «КУА «ОТП Капітал» (далі – Стратегія).

2. Мета документу

Цей документ визначає основні цілі управління ризиками та загальні принципи і порядок організації процесу управління ризиками на середньостроковому горизонті планування, перелік суттєвих (істотних) ризиків із зазначенням видів операцій, які генерують ці ризики, принципи та підходи щодо визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризиків, є сталим документом, який оновлюється кожні 3 років.

3. Нормативна база

Стратегія розроблена у відповідності до:

- Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок»
- Закон України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків»
- Рішення НКЦПФР №1597 від 01.10.2015 «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками»
- Рішення НКЦПФР від 30.12.2021 р. № 1291 «Про затвердження Стандарту № 4 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних

professional participants who do not belong to enterprises of public interest and systemically important professional participants”

- Regulations on Corporate Governance and Risk Management of OTP Foreign Banking Group in Ukraine
- Internal Control System Bylaws in OTP BANK JSC and Foreign Banking Group in Ukraine
- Rules on the own funds investment of LLC "AMC "OTP Capital" GR 27
- CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document [#CESR/10 673](#)
- Recommendations of the European Securities and Markets Authority.

4. Main statements

4.1. Tasks of risk management

LLC "AMC "OTP Capital" (hereinafter Company), as a part of the banking group, creates and maintains an effective risk management system (hereinafter RMS) of the Company.

The purpose of risk management is to ensure detection, monitoring, reporting and mitigation of all types of risks inherent in the Company during the implementation of its strategy.

RMS is a complex of legal (legal) and organizational and technical measures and procedures that ensures the process of identification (detection), analysis, measurement, evaluation, management (processing), control and monitoring and revision of all main (material) types of risks of the Company and funds, which are under its management, as well as the related exchange of information and consultations between external and internal stakeholders.

RMS is a subsystem of the Company's internal control system.

Main tasks of risk management:

- a) establishment of an effective system of detection, measurement, monitoring and control of the level of risks (risk management system);

учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників»

- Положення щодо корпоративного управління та управління ризиками Іноземної Банківської Групи ОТП в Україні
- Положення про Систему Внутрішнього Контролю в АТ «ОТП БАНК» та Іноземній Банківській Групі ОТП в Україні
- Правилам інвестування власних коштів ТОВ «КУА «ОТП Капітал» GR 27
- CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document [#CESR/10 673](#)
- Рекомендації European Securities and Markets Authority.

4. Основні положення

4.1 Цілі управління ризиками

ТОВ «КУА «ОТП Капітал» (далі – Компанія), як частина банківської групи, створює та підтримує ефективну систему управління ризиками (далі – СУР) Компанії.

Мета управління ризиками – забезпечення виявлення, моніторинг, звітність та пом'якшення всіх видів ризиків притаманних Компанії під час реалізації її стратегії.

СУР – це комплекс юридичних (правових) та організаційно технічних заходів та процедур, який забезпечує процес ідентифікації (виявлення), аналізу, вимірювання, оцінювання, управління (обробки), контролю та моніторингу й перегляду всіх основних (суттєвих) видів ризиків Компанії та фондів, що перебувають у її управлінні, а також пов'язаний з цим обмін інформацією та консультації між зовнішніми та внутрішніми стейкхолдерами.

СУР є підсистемою системи внутрішнього контролю Компанії.

Основні цілі управління ризиками:

- a) налагодження ефективної системи виявлення, вимірювання, моніторингу і контролю рівня ризиків (системи управління ризиками);

- | | |
|--|--|
| <p>b) establishment of an effective system of support and management decision making in terms of risk management;</p> <p>c) ensuring the integration of the risk management system into the general risk management system of the banking group;</p> <p>d) distribution of powers and responsibilities for risk management between management bodies and business units of the Company;</p> <p>e) limiting the levels of risks by determining the risk appetite, forming a limiting system, implementing procedures, regulations, provisions and techniques for risk management.</p> | <p>b) налагодження ефективної системи підтримки та прийняття управлінських рішень в частині управління ризиками;</p> <p>c) забезпечення інтегрування системи управління ризиками до загальної системи управління ризиками банківської групи;</p> <p>d) розподіл повноважень та відповідальності щодо управління ризиками між органами управління та структурними підрозділами Компанії;</p> <p>e) обмеження рівня ризиків шляхом визначення ризик апетиту, формування системи лімітування, впровадження процедур, регламентів, положень та методик щодо управління ризиками.</p> |
|--|--|

Main objectives of risk management:

- process of ensure the implementation of the Company's development strategy and effective functioning, including in relation to the risks assumed by the Company in its activities;
- process of ensure the interests of investors (participants) of the funds managed by the Company;
- process of ensure the compliance of the Company's activities with the requirements of the laws of Ukraine and internal documents of the Company;
- process of ensure the compliance of the asset structure and risks of the asset portfolios of the funds managed by the Company with the requirements of the laws of Ukraine, investment declarations and other internal documents of the funds being managed.

Основні об'єкти управління ризиками:

- процес забезпечення реалізації стратегії розвитку та ефективного функціонування Компанії, у тому числі стосовно ризиків, які бере на себе Компанія у своїй діяльності;
- процес забезпечення інтересів інвесторів (учасників) фондів, що знаходяться в управлінні Компанії;
- процес забезпечення відповідності діяльності Компанії вимогам чинного законодавства України та внутрішнім документам Компанії;
- процес 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.

4.2. Material risks

The Company implements the risk management system for material risks.

Material risk is a type of risks, the realization of which can have a significant negative impact on the Company's capital.

Identification of material risks is shall be conducted in accordance with the Procedure for Identifying Material Risks specified in the current Policy.

Material risks include:

- credit risk;
- liquidity risk;
- market risk;
- operational risk;
- compliance risk;

4.2 Суттєві ризики

Компанія запроваджує систему управління ризиками щодо суттєвих ризиків.

Суттєвий ризик – вид ризику, реалізація якого може мати суттєвий негативний вплив на капітал Компанії.

Ідентифікація суттєвих ризиків здійснюється відповідно до Порядку ідентифікації суттєвих ризиків що вказаний в Політиці управління ризиками ТОВ «КУА «ОТП Капітал».

До суттєвих ризиків відносяться:

- кредитний ризик;
- ризик ліквідності;
- ринковий ризик;
- операційний ризик;
- комплаєнс ризик.

- other risks to which the Company is exposed in the course of its activities and which are identified as material in accordance with the Procedure for Identifying Material Risks specified in the current Policy.

Credit risk (including counterparty risk) is the probability of losses or additional losses or failure to receive planned incomes of a professional participant as a result of a counterparty's failure to fulfill its contractual obligations to such a professional participant.

Liquidity risk is the probability of losses or additional losses or failure to receive planned incomes from a professional participant due to the fact that the assets of the professional participant cannot be converted into a liquid form to ensure the professional participant fulfills its obligations.

Market risk is the probability of losses or additional losses or failure to receive planned incomes from a professional participant as a result of an unfavorable change in the market value of financial instruments in connection with price fluctuations in four segments of the financial market: debt securities market, equity securities market, foreign exchange market, commodity market. Market risks include:

- interest rate risk associated with the negative consequences of fluctuating interest rates on instruments in the Company's portfolio;
- equity (fund) risk associated with the negative consequences of price fluctuations for equity securities and derivative financial instruments, the underlying asset of which are such securities, as well as other financial instruments with unfixed income;
- currency risk associated with the negative consequences of fluctuations in the exchange rates of foreign currencies and gold;
- commodity risk associated with the negative consequences of changes in the market value of commodities, including precious metals other than gold, and fluctuations in the prices of derivative financial instruments, the underlying assets of which are commodities;
- portfolio volatility risk (investment portfolio risk) – the risk or probability that the combination of financial instruments in the portfolio will fail to achieve the target return (portfolio target). The most common method of calculating portfolio volatility risk is the root mean square deviation.

- інші ризики, на які наражається Компанія під час своєї діяльності та які ідентифіковані як суттєві відповідно Порядку ідентифікації суттєвих ризиків.

Кредитний ризик (включно з ризиком контрагента) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів професійного учасника внаслідок того, що контрагент не зможе виконати свої договірні зобов'язання перед таким професійним учасником. Ризики ліквідності – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у професійного учасника внаслідок того, що активи професійного учасника не можуть бути перетворені у ліквідну форму для забезпечення виконання професійним учасником своїх зобов'язань.

Ринкові ризики – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у професійного учасника внаслідок несприятливої зміни ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку. Ринкові ризики включають:

- процентний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання процентних ставок на інструменти, що знаходяться в портфелі Компанії;
- 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 прибутком;
- валютний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та золота;
- товарний ризик, пов'язаний з негативними наслідками змін ринкової вартості товарів, уключаючи дорогоцінні метали, окрім золота, та коливань цін на деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари;
- ризик волатильності Портфеля (ризик інвестиційного Портфеля) – ризик або вірогідність, що комбінація фінансових інструментів, які знаходяться в Портфелі, не зможе досягти цільової доходності (таргету портфоліо). Найбільш розповсюдженим методом обрахунку ризику

Operational risk is a risk of direct or indirect losses associated with improper implementation or non implementation of internal procedures, inadequate or incompetent persons or systems, or with external events. This definition includes legal risk, but also excludes strategic risk and reputational risk.

Compliance risk is the probability of losses or additional losses or failure to receive planned incomes or loss of the Company's reputation due to non compliance with the rules of corporate ethics, fair competition, conflict of interests, failure to provide a description of all internal processes related to the Company's activities, and/or non compliance of internal documents describing the processes related to the Company's activities, requirements of the law, standards, rules, other internal documents of the self regulatory organization of which the Company is a member, as well as the business plan (business strategy) of the Company, and/or non fulfillment of requirements and procedures related to the Company's activities.

Other risks that may arise:

a) Concentration risk is a risk of losses or additional losses or failure to receive planned incomes due to a significant investment in one industry, one geographical area, one type of asset, one counterparty or a group of related counterparties.

b) Strategic risk is the probability of incurring losses, additional costs or loss of earnings as a result of incorrect management decisions and inadequate response to changes in the business environment.

c) Risk of business reputation loss (reputational risk) is the probability of losses or additional losses or failure to receive planned incomes of a professional participant as a result of an unfavorable perception of the Company in society, in particular, financial stability, the quality of services provided by the Company, or its activities in general, which may be a consequence of realization of other risks;

d) Bankruptcy risk is a risk of the impossibility of continuing the activities of a professional participant, which may arise in case of a deterioration in the Company's financial condition, occurrence of losses from its activities due to the excess of expenses over incomes;

e) Systemic risk is the probability of losses or additional losses or non receipt of planned incomes by

волатильності Портфеля є середньоквадратичне відхилення.

Операційний ризик – ризик прямих чи опосередкованих втрат, пов'язаних із неналежним виконанням чи невиконанням внутрішніх процедур, неадекватними чи некомпетентними особами чи системами або із зовнішніми подіями. Це визначення включає юридичний ризик, але виключає стратегічний ризик та репутаційний ризик.

Комплаєнс ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів або втрати репутації Компанії внаслідок недотримання правил корпоративної етики, добросовісної конкуренції, виникнення конфлікту інтересів, незабезпечення опису усіх внутрішніх процесів, пов'язаних з діяльністю Компанії, та/або невідповідності внутрішніх документів, що описують процеси, пов'язані з діяльністю Компанії, вимогам законодавства, стандартів, правил, інших внутрішніх документів саморегульованої організації, членом якої є Компанія, а також бізнес плану (бізнес стратегії) Компанії, та/або невиконання вимог та процедур, пов'язаних з діяльністю Компанії.

Інші ризики, які можуть виникати:

a) Ризик концентрації – ризик виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів через значне інвестування в одну галузь, одну географічну зону, один вид активу, одного контрагента або групу пов'язаних контрагентів.

b) Стратегічний ризик – це ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів унаслідок неправильних управлінських рішень та неадекватного реагування на зміни в бізнес середовищі.

c) Ризик втрати ділової репутації (ризик репутації) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у професійного учасника внаслідок виникнення у суспільстві несприятливого сприйняття Компанії, зокрема фінансової стійкості, якості послуг, що надаються Компанією, або її діяльності в цілому, який може бути наслідком реалізації інших ризиків;

d) Ризик банкрутства – ризик неможливості продовження діяльності професійного учасника, який може виникнути при погіршенні фінансового стану Компанії, виникненні збитків від її діяльності внаслідок перевищення витрат над доходами;

e) Системний ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання

professional participants of the capital markets and organized commodity markets, which is caused by the impossibility of them fulfilling their obligations due to non fulfillment (late fulfillment) of obligations by one professional participant due to realization of a credit risk, liquidity risk or other risk. Systemic risk is an external risk that threatens to disrupt the entire financial system.

f) Residual risk is a risk that remains after the Company has taken measures to minimize credit risk provided by internal documents due to the fact that such measures turned out to be less effective than expected.

Concentration risk and Residual risk are not independent types of risk, but inherent to other types of risk. Concentration risk and Residual risk are identified and managed within the framework of other types of risks.

4.3. Types of transactions/deeds generating material risks

- Contractual transactions/deeds giving rise to obligations of the counterparty to the Company (credit risk);
- Contractual transactions/deeds requiring the Company to fulfill its obligations in a liquid form (liquidity risk);
- Transactions/Deeds in the debt securities market, equity securities market, foreign exchange and commodity markets (market risk);
- Transactions/Deeds that support the Company's operations and may generate direct or indirect costs related to improper implementation or non implementation of internal procedures by inadequate or incompetent individuals or systems, or external events (namely, internal and external fraud, human resources and workplace safety, customer relations, security, management automation systems, service delivery and process management).

4.4. General principles of risk management

As a member of OTP Group, the Company considers the principles and policies set forth in the regulations and recommendations of OTP Group.

The risk management system is based on the following principles:

a) conscious risk taking – the Company properly assesses and weighs the possible positive and

запланованих доходів професійними учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків, яка обумовлена неможливістю виконання ними своїх зобов'язань у зв'язку з невиконанням (несвоєчасним виконанням) зобов'язань одним професійним учасником внаслідок реалізації у нього кредитного ризику, ризику ліквідності або іншого ризику. Системний ризик є зовнішнім ризиком, який несе загрозу порушення діяльності всієї фінансової системи.

f) Залишковий ризик – ризик, що залишається після вжиття Компанією передбачених внутрішніми документами заходів з мінімізації кредитного ризику внаслідок того, що такі заходи виявилися менш ефективними ніж очікувалося.

Ризик концентрації та Залишковий ризик не є самостійними видами ризику, а притаманні іншим видам ризику. Ризик концентрації та Залишковий ризик ідентифікуються та управляються в рамках інших видів ризиків.

4.3 Види операцій які генерують суттєві ризики

- Контрактні операції за якими виникають зобов'язання контрагента перед Компанією (кредитний ризик);
- Контрактні операції які вимагають від Компанії виконання зобов'язань у ліквідній формі (ризик ліквідності);
- Операції на ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному та товарному ринках (ринковий ризик);
- Операції що забезпечують операційну діяльність Компанії та можуть генерувати прямі чи опосередковані витрати, пов'язані із неналежним виконанням чи невиконанням внутрішніх процедур, неадекватними чи некомпетентними особами чи системами або із зовнішніми подіями (а саме: внутрішнє та зовнішнє шахрайство, операції з персоналом та безпека робочого місця, відносини з клієнтами, безпека, системи автоматизації управління, надання послуг та управління процесами).

4.4 Загальні принципи управління ризиками

Як член Групи ОТП, Компанія враховує принципи та політики, викладені в положеннях та рекомендаціях Групи ОТП.

Система управління ризиками базується на наступних принципах:

a) усвідомлене прийняття ризиків – Компанія належним чином оцінює та зважує можливі

- negative consequences of risk realization, consciously decides to accept or avoid it, taking into account that complete risk avoidance may not be possible;
- b) minimization (optimization) of risks – the Company acquires assets for the portfolios of funds being managed and for its own portfolio, the risk level of which is best minimized (neutralized) or optimized, depending on the risk tolerance of each fund and the Company's own risk tolerance, respectively, and seeks to minimize its own non financial risks;
- c) individual approach – the risks of individual funds being managed and the Company's own risks may be common or similar, but each fund and the Company have their own characteristics, according to which the Company takes risks to an appropriate extent (minimizes or optimizes) and separately from other funds being managed and from the Company's own risks; possible financial losses for each type of risk of each fund and the Company shall also be assessed separately and shall be minimized (optimized) individually;
- d) compliance with strategies – the Company's risk taking decisions when managing portfolios of funds under its management are consistent with the investment strategies of these funds, and with its financial plan and internal documents while managing the Company's own risks;
- e) appropriateness of financial risk acceptance – the Company correlates the level of risk on transactions/deeds with assets of funds being managed (investment instruments) and with its own assets with the level of potential (forecast, expected) return on these assets; the expected return on investment instruments shall compensate for the risk accepted on them;
- f) cost effectiveness – the Company's expenses for risk management, i.e. minimization (neutralization) or optimization of the relevant risk, shall not exceed the amount of possible financial losses from its acceptance and/or implementation in the most likely scenario of a risk event;
- g) specificity – the risk taking decisions shall be specific and clear to ensure unambiguous interpretation and implementation;
- h) compliance of the Company's capital with the level of risks – the amount of capital (equity, regulatory capital (own funds)) of the Company shall be sufficient to cover the risks of the Company's activities;
- позитивні та негативні наслідки від реалізації ризику, усвідомлено приймає рішення про його прийняття або уникнення, враховуючи, що повне уникнення ризику може бути неможливим;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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 фінансовому плану та внутрішнім документам;
- e) доцільність прийняття фінансових ризиків – Компанія співвідносить рівень ризику за операціями з активами фондів в управлінні (інвестиційних інструментів) та із власними активами із рівнем потенційної (прогнозої, очікуваної) доходності цих активів; очікувана доходність інвестиційних інструментів має компенсувати прийнятий ризик за ними;
- f) 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;
- g) конкретність – рішення з прийняття ризику мають бути конкретними і чіткими для забезпечення однозначного їх трактування та виконання;
- h) відповідність капіталу Компанії рівню ризиків – розмір капіталу (власного капіталу, регулятивного капіталу (власних коштів)) Компанії повинен бути достатнім для покриття ризиків діяльності Компанії;

i) adequacy of incentives – incentives for achieving high returns of funds being managed shall be consistent with the risk profile of each fund in accordance with the investment strategy;

j) avoidance or transfer of excessive risks – in certain cases or in relation to certain risks, when the possible negative consequences of the risk realization for the Company exceed its financial capabilities, the Company, if possible, avoids (refuses to accept) or partially or fully transfers the risk (to a third party).

k) principle of three lines of the protection:
the first line is at the level of the Company's functional units subordinated to the Directorate. These units accept risks, carry out ongoing risk management and submit reports on ongoing management of such risks;

the second line at the level of risk manager and compliance manager;

the third line at the level of authorized auditors of the internal audit department of JSC "OTP BANK", to whom, on the basis of the relevant contract, the internal audit functions defined by Standard No. 4, regarding the verification and assessment of the effectiveness of the functioning of the risk management and compliance subsystems, have been transferred.

Principles of management of each type of risks describe at chapter 4.8.

4.5. Regulatory risk management system

Business plans (the Budget) establishes what products and services the Company will offer in which particular markets and how to compete (systems, processes, tools, people)

Risk management strategy Establishes Risk management objectives, material risks and their sources, principles of risk management; strategic priorities of risk management

Risk Appetite Statement Identifies the amount of risk is willing to accept to fulfil the business and risk strategy; lower limits defined in operative lending limits

Risk Management Policies operative limit processes; risk policies, regulations; risk methodologies

Risk valuation approaches and limiting procedures for setting and controlling limits, escalation procedure for violation of limits.

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

j) 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).

к) принцип трьох ліній захисту:
перша лінія на рівні функціональних підрозділів Компанії, що підпорядковані Дирекції. Ці підрозділи приймають ризики, здійснюють поточне управління ризиками і подають звіти щодо поточного управління такими ризиками;

друга лінія на рівні ризик менеджера та комплаєнс менеджера;

третья лінія на рівні уповноважених аудиторів департаменту внутрішнього аудиту АТ «ОТП БАНК», якому на підставі відповідного договору передані на виконання функції внутрішнього аудиту, визначені Стандартом №4, щодо перевірки та оцінки ефективності функціонування підсистем управління ризиками та комплаєнсу.

Принципи управління кожним з видів суттєвих ризиків описано в розділі 4.8.

4.5 Будова регулятивної системи управління ризиками

Бізнес плани (Бюджет) – визначає, які продукти та послуги компанія пропонуватиме на певних ринках і як конкурувати (системи, процеси, інструменти, люди)

Стратегія управління ризиками встановлює цілі управління ризиками, істотні ризики та їх джерела, принципи управління ризиками; стратегічні пріоритети управління ризиками

Декларація схильності до ризику визначає обсяг ризику, який готовий прийняти для виконання бізнес стратегії та ризиків; нижні ліміти, визначені в операційних лімітах

Політики управління ризиками оперативні лімітні процеси; політика ризиків, правила; методології ризиків

Підходи щодо оцінки ризиків та лімітування процедури встановлення та контролю обмежень, Процедура ескалації у разі порушення обмежень.

4.6. Determining principles and approaches of the acceptable ratio of profitability and risks

To declare the principles of determining the acceptable ratio of profitability and risks, the Company develops the Risk appetite statement.

The Risk appetite statement determines the overall level of exposure to risk to achieve business goals, including the level of profitability of operations foreseen in the Company's activities.

Based on the amount of available resources and the prudential requirements that must be observed, the Declaration determines the maximum level of risk acceptable for the Company.

The level of the Company's risk appetite is also evaluated based on the risks that the Company decides to avoid, internal and external factors and restrictions affecting the Company's acceptance of risks.

4.7. Risk appetite and Limit system

Risk appetite is the maximum acceptable amount of risk, which the Company determines in advance and decides on the need to maintain it in order to achieve the Company's goals. Risk appetite is established by the Risk Appetite Statement and reviewed at least once a year.

Risk limits quantitative measures based on forward looking assumptions that allocate the Company's aggregate risk appetite statement (e.g. measure of loss or negative events) to business lines, specific risk categories, concentrations, and as appropriate, other levels.

The system of risk limits involves the Prudential requirements, the restrictions of the Supervisory Board within the framework of the Rules for Investing Own Funds of LLC "AMC "OTP Capital" GR 27, the restrictions established at the level of OTP Group, as well as the restrictions of the Company's collegial bodies.

Hierarchy of limits:

- A. Prudential requirements
- B. Asset liquidity standard
- C. Investment limits of own funds
- D. Limits of investment strategy
- E. Absolute limits
- F. Additional internal limits

4.6 Принципи та підходи визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризиків

Для декларування принципів визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризиків, Компанія розробляє Декларацію схильності до ризику.

Декларації схильності до ризиків визначає сукупний рівень схильності до ризику для досягнення бізнес цілей, в тому числі рівень дохідності операцій що передбачаються в діяльності Компанії.

Виходячи із розміру наявних ресурсів та пруденційних вимог обов'язкових для дотримання, Декларація схильності до ризику визначає максимальний рівень допустимого для Компанії ризику.

Рівень схильності до ризику Компанії також оцінюється ґрунтуючись на ризиках, які Компанія приймає рішення уникати, внутрішніх та зовнішніх чинники та обмеження, що впливають на прийняття Компанією ризиків.

4.7 Ризик апетит та система лімітів

Ризик апетит – максимально допустима величина ризику, яку Компанія визначає наперед та приймає рішення про необхідність її утримання з метою досягнення цілей Компанії. Ризик апетит встановлюється Декларацією схильності до ризику та переглядається не рідше ніж один раз на рік.

Ліміти ризику кількісні показники, засновані на припущеннях майбутнього розподілу загальної схильності Компанії до ризику (наприклад, вимірювання збитків або негативних подій) за бізнес напрямками, конкретними категоріями ризиків, концентраціями та, за необхідності, іншими категоріями.

Система лімітів ризиків враховує Пруденційні вимоги, обмеження Наглядової ради в рамках Правил інвестування власних коштів ТОВ «КУА «ОТП Капітал» GR 27, обмеження встановлені на рівні Групи OTP, а також обмеження колегіальних органів Компанії.

Ієрархія лімітів:

- A. Пруденційні вимоги
- B. Норматив ліквідності активів
- C. Ліміти інвестування власних коштів
- D. Ліміти інвестиційної стратегії
- E. Абсолютні ліміти
- F. Додаткові внутрішні ліміти

4.8 Key principles of risks management

4.8.1 Key principles of credit risk management

The basic principles of country, sovereign and counterparty risk management include:

- Risk should be managed along the same principles and within a single, group wide framework (ratings, method and process of limit approval, monitoring and reporting);
- Credit risk assessment is conducted by using analysis of a counterparty's financial indicators based on audited annual financial statements; determination of the internal rating of a counterparty of OTP Rating according to the methodology of OTP Group by using the CAS file; calculation of the level of leverage; monitoring of the rating of counterparties and securities according to the National Scale, established by the rating agencies. **CAS file** is the credit analytical system in the form of an MS Excel calculation file of borrowers' risk ratings, which is provided to OTP Bank Ukraine JSC and is updated in accordance with Agreement on Information Exchange No. 01/2019 dated April 01, 2019;
- The assessment of concentration risk is conducted by analyzing the concentration of the Company's portfolio by type of securities issuer or counterparty; by currencies; by OTP rating; by type of economic activity;
- The concentrations are monitor and report at least once a quarter.

The detailed rules are in the following documents:

- Risk Management Policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 01 (approved by Supervisory Boards)
- Risk Management Policy of Funds Under Management LLC "AMC "OTP Capital" RM 04 (approved by Supervisory Board)
- Investments Bylaw of Funds under management of LLC "AMC "OTP Capital" (approved by Supervisory Boards)
- Rules on the own funds investment of LLC "AMC "OTP Capital" GR 27 (approved by Supervisory Boards)
- Group level Regulation on Counterparty Rating (approved by International banking group OTP in Ukraine)

Limits and risk assumption rules are in the following documents:

- Risk Appetite Statement (approved by Supervisory Board)

4.8. Ключові принципи управління ризиками

4.8.1 Ключові принципи управління кредитним ризиком

Основні принципи управління ризиками країни, суверенними ризикам та ризиками контрагентів включають:

- Ризик має управлятися за однаковими принципами та в межах єдиної групової системи (рейтинги, методика і процес затвердження лімітів, моніторинг та звітність);
- Оцінка кредитного ризику здійснюється шляхом аналізу фінансових показників контрагента на основі аудированої річної фінансової звітності; визначення внутрішнього рейтингу контрагента за методологією Групи ОТП із використанням CAS файлу; розрахунок рівня фінансового леввериджу; моніторингу рейтингів контрагентів і цінних паперів за національною шкалою визначених рейтинговими агентствами. **CAS file** – кредитно аналітична система у вигляді розрахункового файлу MS Excel рейтингів ризику позичальників, який надається Компанії АТ ОТП Банк Україна та оновлюється відповідно Договору № 01/2019 про обмін інформацією від 01.04.2019;
- Оцінка ризику концентрації проводиться шляхом аналізу концентрації портфелю Компанії за типом емітента цінних паперів або контрагента; за валютами; за ОТП рейтингом за типом економічної діяльності;
- Моніторинг та звіт оцодо концентрацій відбувається щонайменше раз на квартал.

Детальні правила містяться у таких документах:

- Політика управління ризиками ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 01 (затверджена Наглядовою Радою)
- Політика управління ризиками фондів під управлінням ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 04 (затверджена Наглядовою Радою)
- Положення про порядок здійснення інвестиційної діяльності для фондів під управлінням ТОВ "КУА "ОТП Капітал" (затверджене Наглядовою Радою)
- Правила інвестування власних коштів ТОВ КУА «ОТП Капітал» GR 27
- Групове положення про рейтинг контрагента (затверджене Міжнародною банківською групою ОТП в Україні)

Ліміти та правила прийняття ризиків встановлюються в наступних документах:

- Декларація схильності до ризиків (затверджена Наглядовою Радою)

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Procedure of establishment, amendment and approval of internal limits FO 02 (approved by Supervisory Board) - Annual revision of counterparty limits (approved by International group OTP Ukraine) - Investment Strategies of Funds and The Own Funds (approved by Supervisory Board) | <ul style="list-style-type: none"> - Процедура встановлення, внесення змін та затвердження внутрішніх лімітів ФО 02 (затверджена Наглядовою Радою) - Щорічний перегляд лімітів контрагентів (затверджений Міжнародною банківською групою ОТП в Україні) - Інвестиційні стратегії фондів та власних коштів (затверджені Наглядовою Радою) |
|---|---|

4.8.2 Key principles of market risk management

The basic principles of market risk management include:

- Market risks are measured by calculating volatility of the VOL/TEV portfolio; uncovered currency position; modified duration; VaR; Risk Group; Funds' correlation matrix; intra portfolio correlation of the Funds;
- Quarterly reporting to the Chief Executive Officer, SB and other reporting users in the form and in the terms specified in Risk Management Policy.
- Daily monitor of volatility limits VOL/TEV and providing the escalation procedure in case of its breakdown;
- Providing stress testing of Fund's liquidity risk quarterly.

The detailed rules are in the following documents:

- Risk Management Policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 01 (approved by Supervisory Board)
- Risk Management Policy of Funds Under Management LLC "AMC "OTP Capital" RM 04 (approved by Supervisory Board)

Limits and risk assumption rules are in the following documents:

- Risk Appetite Statement (approved by Supervisory Board)
- Investment Strategies of Fund and The Own Funds (approved by Supervisory Board)

4.8.3 Key principles of liquidity risk management

The basic principles of liquidity risk management:

- The Company performs and manage the prudential liquidity ratio which required by the regulator;
- The Company assesses liquidity risk of the portfolio by calculating the income loss, as a result of the sale of assets at a discount or the early termination

4.8.2 Ключові принципи управління ринковим ризиком

Основні принципи управління ринковим ризиком включають:

- Вимірювання ринкових ризиків через розрахунок волатильності портфеля VOL/TEV; відкритої валютної позиції; модифікованої дюрації; VaR; групи ризику; кореляційної матриці фондів; внутрішньопортфельна кореляція фондів;
- Щоквартальна звітність Генеральному директору, Наглядовій Раді та іншим користувачам звітності згідно з формою та термінами зазначеними в Політиці управління ризиками;
- Щоденний моніторинг волатильності та процедура ескалації у разі перевищення лімітів;
- Проведення стрес тестування ризику ліквідності фондів щоквартально.

Детальні правила містяться у таких документах:

- Політика управління ризиками ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 01 (затверджена Наглядовою Радою)
- Політика управління ризиками фондів під управлінням ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 04 (затверджена Наглядовою Радою)

Ліміти та правила прийняття ризиків встановлюються в наступних документах:

- Декларація схильності до ризиків (затверджена Наглядовою Радою)
- Інвестиційні стратегії фондів та власних коштів (затверджені Наглядовою Радою)

4.8.3 Ключові принципи управління ризиком ліквідності

Основні принципи управління ризиком ліквідності включають:

- Компанія забезпечує контроль і управління пруденційним коефіцієнтом ліквідності, що вимагається регулятором;
- Компанія оцінює ризик ліквідності портфеля шляхом розрахунку втрат доходу в результаті продажу активів з дисконтом або дострокового

of deposit contracts for unexpected financing of the fulfillment of obligations in conditions of insufficient liquid assets for this purpose;

- To analyze the level of liquidity of the Fund's Portfolio assets, the Company uses liquidity asset ratio; asset share by financial instrument, issuer, counterparty, and other grouping in the total assets of the Fund; share of investor / group of investors (TOP 1 – TOP 5 for funds under management) in the total assets of the Fund;
- Quarterly reporting to the Chief Executive Officer, SB and other reporting users in the form and in the terms specified in Risk Management Policy;
- Providing stress testing of liquidity risk quarterly;
- The Company introduces early warning signals of increased liquidity risk;
- Daily monitor of liquid level and providing the escalation procedure in case of limits breakdown.

The detailed rules are in the following documents:

- Risk Management Policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 01 (approved by Supervisory Board)
- Risk Management Policy of Funds Under Management LLC "AMC "OTP Capital" RM 04 (approved by Supervisory Board)

Limits and risk assumption rules are in the following documents:

- Risk Appetite Statement (approved by Supervisory Board)
- Procedure of establishment, amendment and approval of internal limits FO 02 (approved by Supervisory Board)
- Investment Strategies of Funds (approved by Supervisory Board)

4.8.4 Key principles of operational risk management

The basic principles of operational risk management:

- Operational risk management is conducted in accordance with the Operational Risk Management Policy of OTP BANK JSC and Foreign Banking Group, Internal control policy of OTP BANK JSC and Foreign Banking Group, Business continuity management policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 02.

розірвання депозитних договорів для несподіваного фінансування виконання зобов'язань за умов недостатньої ліквідності активів;

- Для аналізу рівня ліквідності активів портфеля фонду Компанія використовує коефіцієнт ліквідності активів; частку активів за фінансовими інструментами, емітентами, контрагентами та іншими категоріями у загальній структурі активів фонду; частку інвесторів/груп інвесторів (ТОП 1 – ТОП 5 для фондів під управлінням) у загальній структурі активів фонду.
- Щоквартальна звітність Генеральному директору, Наглядовій Раді та іншим користувачам звітності згідно з формою та термінами зазначеними в Політиці управління ризиками;
- Проведення стрес тестування ризику ліквідності щоквартально;
- Компанія впроваджує сигнали раннього попередження щодо зростання ризику ліквідності;
- Щоденний моніторинг рівня ліквідності та процедура ескалації у разі порушення лімітів.

Детальні правила містяться у таких документах:

- Політика управління ризиками ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 01 (затверджена Наглядовою Радою)
 - Політика управління ризиками фондів під управлінням ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 04 (затверджена Наглядовою Радою)
- Ліміти та правила прийняття ризиків встановлюються в наступних документах:
- Декларація схильності до ризиків (затверджена Наглядовою Радою)
 - Процедура встановлення, внесення змін та затвердження внутрішніх лімітів ФО 02 (затверджена Наглядовою Радою)
 - Інвестиційні стратегії фондів (затвержені Наглядовою Радою)

4.8.4. Ключові принципи управління операційним ризиком

Основні принципи управління операційним ризиком:

- Управління операційним ризиком здійснюється відповідно до Політики управління операційними ризиками АТ «ОТП Банк» та іноземної банківської групи, Політики внутрішнього контролю АТ «ОТП Банк» та Плану забезпечення безперервності діяльності ТОВ «КУА «ОТП Капітал» RM 02.

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Loss data collection is the instrument for collecting data on operational risk events and the effects caused by them that have occurred in/affect the Company's processes. ▪ The Company operational risk management activities are based on the use of the following instruments: Collection of loss data; Internal control; Ensuring business continuity. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Збір даних про втрати використовується для фіксації подій операційного ризику та їх впливу на процеси Компанії. ▪ Діяльність Компанії з управління операційним ризиком базується на таких інструментах як збір даних про втрати, внутрішній контроль, забезпечення безперервності діяльності. |
|--|--|

The detailed rules are in the following documents:

- Risk Management Policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 01 (approved by Supervisory Board)
- Operational Risk Management Policy of OTP BANK JSC and Foreign Banking Group (approved by International banking group OTP in Ukraine)

Детальні правила містяться у таких документах:

- Політика управління ризиками ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 01 (затверджена Наглядовою Радою)
- Політики управління операційними ризиками АТ «ОТП Банк» та Іноземної банківської групи (затверджена Міжнародною банківською групою ОТП в Україні).

Limits and risk assumption rules are in the following documents:

- Risk Appetite Statement (approved by Supervisory Board)
- Business continuity management policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 02 (approved by Board of Directors)

Ліміти та правила прийняття ризиків встановлюються в наступних документах:

- Декларація схильності до ризиків (затверджена Наглядовою Радою)
- План забезпечення безперервності діяльності ТОВ «КУА «ОТП Капітал» RM 02 (затверджено засіданням Дирекції)

4.8.5 Key principles of complains risk management

4.8.5 Ключові принципи управління комплаєнс ризиком

Key principles of Complains RISK Management Describing in Complains risks strategy of LLC "AMC "OTP Capital".

Ключові принципи управління комплаєнс ризиком описані в Комплаєнс ризик стратегії ТОВ «КУА» ОТП Капітал».

4.9 Strategic priorities of risk management for 2025 – 2027 years

4.9 Стратегічні пріоритети управління ризиками на 2025 – 2027 роки

4.9.1 Company governance and controls systems

4.9.1 Системи управління та контролю Компанії

OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

- Control of compliance with internal control requirements during their supporting
- Operational risk management in terms of operational risk incidents

УПРАВЛІННЯ ОПЕРАЦІЙНИМИ РИЗИКАМИ

- Контроль дотримання вимог внутрішнього контролю при розробці внутрішніх нормативних документів
- Управління операційним ризиком в частині інцидентів операційного ризику

CAPITAL and LIQUIDITY MANAGEMENT

- automation of analysis process automation of monitoring of prudential ratios

УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ ТА ЛІКВІДНІСТЮ

- Автоматизація аналітичних процесів автоматизація моніторингу пруденційних нормативів

PROCES and AUTOMATION

УПРАВЛІННЯ ПРОЦЕСАМИ ТА АВТОМАТИЗАЦІЯ

- Legislative limit control system improvement
- Automation of document flow of the escalation of limits violation in the
- Model development development and automation of a new VaR model, analysis of concentrations of portfolios
- Internal regulatory improvement development of the methodology of annual stress testing of Company

AMC PEOPLE DEVELOPMENT

- Development of annual training plans and methodological materials on risk management
- Conducting personnel training on risk management

4.9.2 Assets management development priorities

THE OWN FUNDS RISK MANAGEMENT Fund Portfolios' Management

NPF and MIF RISK MANAGEMENT

- Fund Portfolios' Management
- Models' improvement automation Funds' Flow calculations
- Portfolios' analyses automation automation of concentration analysis
- Internal regulatory improvement changes to the procedure for setting absolute limits per issuing company and the procedure for controlling limits, development of market risk assessment methods, quarterly stress testing

VENTURE FUNDS PROCESS MANAGEMENT

- Database developing creating databases of the funds' credit portfolio
- Credit portfolios' analyses automation automation of credit portfolio reporting, monitoring of limits and calculation of provisions
- Inside regulation improvement

- Вдосконалення системи контролю виконання законодавчих лімітів;
- Автоматизація документообігу ескалації порушення лімітів
- Вдосконалення моделей розробка та автоматизація нової моделі VaR, аналіз концентрацій портфельів
- Вдосконалення системи внутрішнього регулювання розробка методики щорічного стрес тестування Компанії

РОЗВИТОК ПЕРСОНАЛУ

- розробка річних планів навчання та методичних матеріалів щодо управління ризиками;
- проведення навчання персоналу щодо управління ризиками

4.9.2 Пріоритети вдосконалення управління активами

УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ПОРТФЕЛЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ Ефективне управління портфелем

УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ НПФ ТА ІСІ

- Ефективне управління портфелем
- Удосконалення моделей VaR та Максимальних історичних відтоків
- Автоматизація портфельного аналізу аналізу концентрацій та аналізу фінансових показників банків України
- Вдосконалення системи внутрішнього регулювання внесення змін в процедуру встановлення абсолютних лімітів на компанію емітента та процедуру контролю лімітів, розробка методик оцінки ринкових ризиків та квартального стрес тестування

УПРАВЛІННЯ ПРОЦЕСАМИ ВЕНЧУРНИХ ФОНДІВ

- Розробка баз даних створення бази даних кредитного портфеля фондів
- Автоматизація аналізу кредитного портфеля автоматизація звітування щодо кредитного портфеля, моніторингу лімітів та розрахунку резервів
- Вдосконалення внутрішнього регулювання