

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

**Выписка из решения заочного заседания Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21**

**Полное наименование Общества:** Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation» (далее - Общество).

**Место нахождения Правления (исполнительного органа) Общества:** Республика Казахстан, Z05T2H3, г. Нур-Султан, пр. Мангилик ел, здание 55а, 8 этаж.

**Дата и место письменного оформления решения заочного заседания Совета директоров:** 29 июня 2021 года, Республика Казахстан, Z05T2H3, г. Нур-Султан, пр. Мангилик ел, здание 55а, 8 этаж.

**Инициатор проведения заседания:** Правление общества.

**Кворум для принятия решений имеется.**

**Повестка заседания:**

**2. Об утверждении Политики по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» в новой редакции.**

В соответствии с подпунктом 20) пункта 2 статьи 53 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», подпунктами 14.1.15 и 14.1.16 пункта 14.1 статьи 14 Устава акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation», и подпунктом 3.15 пункта 3 Перечня документов, регулирующих внутреннюю деятельность акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation», подлежащих утверждению/рассмотрению Советом директоров, утвержденного решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 19 октября 2017 года (протокол № 121), Совет директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» **РЕШИЛ:**

1. Утвердить Политику по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» в новой редакции, согласно приложению № 2 к настоящему протоколу.
2. Признать утратившей силу Политику по управлению рисками акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденную решением Совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» от 17 февраля 2017 года (протокол № 114).

Выписка верна:

**Корпоративный секретарь**

**Е. Смагулов**

**Приложение № 2  
к протоколу заседания  
Совета директоров  
акционерного общества  
«Qazaqstan Investment Corporation»  
от 29 июня 2021 года  
(протокол № 10/21)**

**УТВЕРЖДЕНА  
решением Совета директоров  
акционерного общества**

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

**«Qazaqstan Investment Corporation»  
от 29 июня 2021 года  
(протокол № 10/21)**

*В наименовании и по всему тексту слова «Казына Каптал Менеджмент», «Нур-Султан» заменены словами «Qazaqstan Investment Corporation», «Астана» соответственнов соотвествии с решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 21.02.23 г. № 01/23 (см. стар. ред.)*

**Политика по управлению рисками  
акционерного общества  
«Qazaqstan Investment Corporation»  
(с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)**

г. Астана, 2021 год

**Содержание:**

- [1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ](#)
- [2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА](#)
- [3. ВНУТРЕННЯЯ СРЕДА](#)
- [4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕЛЕЙ И РИСК-АППЕТИТА](#)
- [5. ИДЕНТИФИКАЦИЯ РИСКОВ](#)
- [6. ОЦЕНКА РИСКОВ](#)
- [7. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ](#)
- [8. КОНТРОЛЬНЫЕ ДЕЙСТВИЯ](#)
- [9. ИНФОРМАЦИЯ И КОММУНИКАЦИЯ](#)
- [10. МОНИТОРИНГ](#)
- [11. Заключительные положения](#)

[Приложение 1 Риск аппетит акционерного общества «Казына Каптал Менеджмент»](#)

[Лист согласования:](#)

## **1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

1. Настоящая Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (далее - Политика) является основополагающим внутренним нормативным документом акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (далее - Общество), регулирующим вопросы управления рисками Общества.

2. Политика отражает видение, цели и задачи корпоративной системы управления рисками в Обществе (далее - СУР), определяет структуру управления рисками, основные компоненты системы управления рисками, обеспечивает систематический и последовательный подход при осуществлении процесса управления рисками.

3. Описание методов и процедур процесса управления рисками, включая порядок предоставления и формы отчетности по управлению рисками, задачи, функции и ответственность участников процесса управления основными видами рисков, мероприятия по управлению рисками и другие составляющие процесса управления

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

рисками представлены во внутренних нормативных документах Общества. Реализация требований и принципов настоящей Политики, описание системы управления отдельными видами рисков, технологических процессов, порядка взаимодействия структурных подразделений Общества при управлении рисками и иные процедуры, регламентирующие организацию и функционирование СУР, приводятся в соответствующих внутренних нормативных документах Общества

4. Политика разработана в соответствии с [Политикой](#) управления рисками акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее - Единственный акционер), законодательством Республики Казахстан и внутренними нормативными документами Общества.

5. Действие Политики распространяется на все виды деятельности Общества. Политика является обязательной для ознакомления и применения всеми структурными подразделениями и всеми работниками Общества. При осуществлении функциональных обязанностей и реализации поставленных задач, каждый работник Общества руководствуется настоящей Политикой.

6. Под управлением рисками понимается совокупность культуры риск-менеджмента, возможностей практик и скоординированных действий, направленных на определение и достижение стратегических целей Общества с учетом риска.

7. Целью процесса управления рисками является достижение баланса между максимальным использованием возможностей в целях получения выгоды и предотвращения потерь. Данный процесс является важной составляющей управленческого процесса и неотъемлемой частью развитой системы корпоративного управления.

8. Управление рисками не является отдельной функцией или функцией отдельного структурного подразделения Общества, а является неотъемлемой частью каждого бизнес-процесса Общества и функциональных обязанностей каждого работника Общества.

9. Внедрение корпоративной СУР в Обществе подразумевает установление и развитие необходимой инфраструктуры и культуры риск-менеджмента, а также охватывает применение логических и систематических методов идентификации, анализа и оценки, мониторинга, контроля и управления рисками, присущих всем направлениям деятельности, функциям или процессам Общества, в целях предотвращения потерь и максимизации выгоды.

10. Основным элементом процесса управления рисками Общества является его интеграция со спецификой Общества, основными принципами деятельности, бизнес-процессами и вовлеченность каждого работника в процесс управления рисками.

11. При осуществлении своей деятельности в рамках Политики, Общество учитывает интересы и последствия реализации рисков для Единственного акционера.

*В пункт 12 внесены изменения в соответствии с решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 14.03.23 г. № 04/23 (см. стар. ред.)*

12. В настоящей Политике используются следующие основные понятия:

1) **Аппетит на риск (риск-аппетит)** - возможность изменений в результатах, как на краткосрочной, так и долгосрочной основе, которые Общество и его руководители готовы принять в рамках своей стратегии развития бизнеса;

2) **Валютный риск** - риск возникновения убытков, связанный с неблагоприятным изменением курсов иностранных валют при осуществлении Обществом своей деятельности;

3) **Владельцы риска** - структурные подразделения или работники Общества, которые в силу своих функциональных задач являются или могут являться потенциальным

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

источником материальных и (или) нематериальных потерь, при осуществлении своей деятельности, а также обладает возможностями для идентификации, анализа и контроля подверженности событиям, которые являются источниками подверженности различным видам риска;

4) **Гэп-анализ** - методы измерения процентного риска и риска потери ликвидности на основе сравнения объема активов и обязательств Общества, подверженных изменениям ставок вознаграждения или подлежащих погашению в течение определенных сроков;

5) **Дочерняя организация (ДО)** - юридическое лицо, решения которого определяются Обществом на основании наличия более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) такого юридического лица, либо заключенного между ними договора, либо иным образом;

6) **Кредитный риск** - вероятность возникновения финансовых потерь по финансовым активам Общества в результате неисполнения и (или) не полного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств перед Обществом;

7) **Комплаенс-риск** - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих государственных органов, существенного финансового убытка или потери репутации в результате несоблюдения законов, внутренних нормативных документов Общества и Единственного акционера, международных стандартов или кодексов поведения, касающихся финансовой деятельности Общества;

8) **Комитет по аудиту и рискам** - постоянно действующий консультативно-совещательный орган, оказывающий содействие Совету директоров Общества путем предварительного рассмотрения, анализа, планирования преемственности и выработки рекомендаций по вопросам, относящимся к его компетенции;

9) **Культура риск-менеджмента (риск-культура)** - признание всеми структурными подразделениями и работниками на всех уровнях Общества необходимости управления и контроля подверженности рискам и выстраивание своей работы с учетом этого аспекта;

10) **Операционный риск** - риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников, функционирования информационных систем и технологий, а также прочих внутренних и внешних событий;

11) **Правовой риск** - риск возникновения убытков вследствие нарушения Обществом требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствия практики Общества ее внутренним нормативным документам, в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан - законодательством других государств;

12) **Процентный риск** - вероятность возникновения финансовых потерь от несоответствия процентных доходов процентным расходам вследствие неблагоприятных изменений в процентных ставках;

13) **Репутационный риск** - риск возникновения неблагоприятного исхода вследствие негативного общественного мнения или снижения доверия к Обществу;

14) **Риск** - подверженность неопределенности, связанной с событиями или действиями, которые могут влиять на достижение поставленных целей и задач.

15) **Риск потери ликвидности** - риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Обществом своих обязательств;

16) **Рыночный риск** - риск возникновения убытков, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, то есть источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы;

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

17) **Стратегический риск** - риск возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Общества, изменения политической среды, региональной конъюнктуры, отраслевого спада и других внешних факторов системного характера.

13. Политика представляет собой публичный документ и предполагается к ознакомлению всем заинтересованным сторонам. Изменения в системе управления рисками доводятся до всех работников и должностных лиц Общества посредством электронной почты.

## 2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

14. Основными целями Политики являются:

- создание полноценной базы для процесса принятия решений и планирования;
- внедрение и совершенствование СУР, позволяющей предотвращать и минимизировать потенциально негативные события;
- построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- гармоничное интегрирование процесса управления рисками в существующие бизнес-процессы в том числе в процессы достижения ключевые показатели деятельности;
- интегрирование процесса управления рисками в процесс принятия решения, в процесс определения стратегии развития Общества;
- повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;
- обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;
- обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях.

15. Политика направлена на реализацию следующих задач:

- обеспечение непрерывного согласованного процесса управления рисками, основанного на своевременной идентификации, оценке, анализе, мониторинге, контроле для обеспечения достижения поставленных целей;
- обеспечение реализации полной и функциональной СУР Общества;
- обеспечение наличия в Обществе политик, практик и процедур, обеспечивающих принятие решений, отвечающих целям Общества;
- предотвращение потерь и убытков путем повышения эффективности деятельности Общества, обеспечивающее защиту активов и собственного капитала Общества;
- содействие соблюдению законодательства Республики Казахстан, с целью исключения комплаенс риска, репутационного риска и прочих рисков;
- обеспечение эффективности бизнес-процессов, достоверности внутренней и внешней отчетности.

16. Управление рисками в Обществе является постоянным, динамичным и непрерывным процессом и состоящим из компонентов, согласно следующей схеме: идентификация, измерение, минимизация, контроль, мониторинг.

## 3. ВНУТРЕННЯЯ СРЕДА

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

17. Внутренняя среда определяет общее отношение Общества к рискам и то, как рассматривают и реагируют на риски его работники. Внутренняя среда является основой для всех других компонентов СУР, включает в себя философию риск-менеджмента, аппетит на риски, контроль со стороны органов управления, этические ценности, компетенцию и ответственность работников, структуру Общества, его возможности, определяемые человеческими, финансовыми и прочими ресурсами.

18. Взаимоотношения Общества с внешней средой (бизнес-структурами, социальными, регуляторными, другими государственными и финансовыми институтами) находят свое отражение во внутренней среде и влияют на ее формирование. Внешняя среда Общества является сложной по своей структуре и включает различные отрасли, взаимосвязанные между собой, и создает условия для возникновения системных рисков.

19. Деятельность Общества направлена на создание внутренней среды, которая повышает понимание рисков работниками и повышает их ответственность за управление рисками. Внутренняя среда должна поддерживать следующие основные принципы деятельности Общества:

- идентификация и рассмотрение всех форм рисков при принятии решений и поддержка комплексного видения рисков руководством Общества;
- создание и оценка на уровне Общества, такого профиля рисков, который наилучшим образом отвечает целям Общества в целом;
- поддержка ощущения собственности и ответственности за риски и управление рисками на соответствующих уровнях иерархии управления (Общество, структурные подразделения Общества и т.д.). При этом риск-менеджмент не означает перенос ответственности на других;
- рациональное принятие решений и действие в интересах Общества на основании всесторонней оценки предоставляемой информации добросовестно, с должностной осмотрительностью и заботливостью (duty of care). Обязанность проявлять осмотрительность и заботливость не распространяется на ошибки в процессе принятия бизнес-решений, если только работники и должностные лица Общества не проявили при этом грубую небрежность;
- принятие решений работниками и должностными лицами Общества и действие добросовестно в интересах Общества, не учитывая личные выгоды, интересы должностных лиц, первого руководителя и главных бухгалтеров Общества, а также их супруги и близкие родственники, физические и юридические лица, связанные с Обществом и ДО особыми отношениями (заинтересованные лица), в ущерб интересов Общества и ДО (duty of loyalty);
- отслеживание соответствия внутренней политике и процедурам Общества, и состояние системы корпоративного управления;
- своевременная информация о значимых (критических) рисках и недостатках СУР;
- понимание, что политика и процедуры управления рисками являются обязательными.

Лицами, связанными с Обществом особыми отношениями, являются:

1) должностное лицо или руководящий работник, руководители и постоянные члены Правления Общества, комитетов Совета директоров Общества и соответствующие уполномоченные органы данного Общества, а также их супруги и близкие родственники;

2) физическое или юридическое лицо, являющееся крупным участником данного Общества, либо должностное лицо крупного участника Общества, а также их супруги и близкие родственники;

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

3) юридическое лицо, в котором лица, указанные в подпунктах 1) и 2) настоящего пункта, владеют десятью и более процентами размещенных акций (за вычетом привилегированных и выкупленных акций) или долей участия в уставном капитале либо являются должностными лицами;

4) аффилированные лица Общества;

5) физическое или юридическое лицо, соответствующее признакам связанности с Обществом особыми отношениями, установленным нормативным правовым актом уполномоченного органа.

Совет директоров Общества вправе отнести физическое или юридическое лицо к лицам, связанным с Обществом особыми отношениями, путем использования мотивированного суждения. В этом случае данное физическое или юридическое лицо признается Обществом лицом, связанным с ним особыми отношениями.

20. Основными принципами процесса управления рисками Общества являются:

- целостность - рассмотрение элементов совокупного риска Общества в разрезе корпоративной СУР;

- открытость - запрет на рассмотрение корпоративной СУР как автономной или обособленной;

- структурность - комплексная система управления рисками имеет четкую структуру;

- информированность - управление рисками сопровождается наличием объективной, достоверной и актуальной информации;

- непрерывность - процесс управления рисками осуществляется на постоянной основе;

- актуальность - постоянное совершениеование процедур и механизмов управления рисками;

- своевременность и незамедлительность передачи информации всеми структурными подразделениями Общества по принципу «снизу вверх», включая Правление и Совет директоров Общества, об изменениях, состоянии и размере соответствующих рисков, обо всех нестандартных операциях и ситуациях;

- вовлеченность - вовлечение высшего руководства Общества (Правления и Совета директоров), в процесс управления рисками и создания контрольной среды;

- разделение полномочий - четкое разделение полномочий работников и исключение ситуаций, когда сфера ответственности работника допускает конфликт интересов;

- независимость - управление рисками по всем направлениям деятельности Общества должно производиться независимыми от операционной деятельности соответствующими структурными подразделениями Общества;

- цикличность - процесс управления рисками представляет собой постоянно повторяющийся выстроенный цикл его основных компонентов.

21. Структура СУР в Обществе представлена управлением рисками на нескольких уровнях с вовлечением следующих органов и структурных подразделений Общества:

Единственный акционер;

Совет директоров Общества;

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров Общества;

Правление Общества;

Инвестиционный комитет Общества;

структурное подразделение, ответственное за координацию СУР;

Служба внутреннего аудита;

иные структурные подразделения Общества.

22. К исключительной компетенции Единственного акционера относятся:

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

- определение порядка предоставления Единственному акционеру управленческой отчетности по операциям Общества, связанных с рисками;

- иные компетенции, определенные внутренними нормативными документами Единственного акционера и Общества.

23. Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Общества, а также играет ключевую роль в осуществлении контроля за системой корпоративного управления рисками.

24. К исключительной компетенции Совета директоров Общества в части управления рисками относятся следующие вопросы:

- утверждение Политики управления рисками Общества;

- утверждение отчетов по рискам структурного подразделения, ответственного за координацию СУР;

- утверждение показателей эффективности СУР и оценка эффективности СУР Общества;

- утверждение регистра, карты рисков Общества и плана мероприятий по управлению рисками (в рамках утверждения отчетов по рискам);

- утверждение матрицы бизнес-процессов, рисков и контролей;

- утверждение ключевых индикаторов риска (в рамках утверждения отчетов по рискам);

- утверждение риска аппетита Общества;

- рассмотрение и утверждение управленческой отчетности по операциям Общества, связанных с рисками, с целью исключения возможности совершения операций, противоречащих внутренним нормативным документам Общества на периодической основе. Перечень, формы и периодичность управленческой отчетности определяется соответствующим внутренним нормативным документом Общества;

- анализ заключений внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управления рисками и результатов проверок, проведенных службой внутреннего аудита;

- утверждение вопросов в рамках компетенции по ДО согласно их учредительным документам;

- иные вопросы, согласно законодательству Республики, Казахстан и внутренним нормативным документам Общества.

25. В целях осуществления эффективного управления рисками на комитеты при Совете директоров Общества могут быть возложены функции и полномочия, определяемые Советом директоров Общества.

26. Основной целью деятельности Комитета по аудиту и рискам является создание системы мероприятий по организации внутреннего контроля функционирования всех структурных подразделений Общества и выработка соответствующих рекомендаций для Совета директоров Общества. К компетенции Комитета по аудиту и рискам Общества относятся следующие вопросы:

- вырабатывает рекомендации Совету директоров Общества по основам, компонентам и принципам организации СУР;

- анализирует отчеты о рисках и планы работ по управлению рисками Общества, а также оценки и рекомендации внешнего аудитора и Службы внутреннего аудита о состоянии систем внутреннего контроля и управления рисками;

- оценивает эффективность средств внутреннего контроля и систем управления рисками Общества, а также разрабатывает рекомендации Совету директоров Общества по этим и смежным вопросам;

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

- осуществляет контроль за соблюдением рекомендаций внешнего аудитора и Службы внутреннего аудита в отношении систем внутреннего контроля и управления рисками;

- проводит регулярные встречи с Правлением для рассмотрения существенных рисков и проблем контроля и соответствующих планов Общества по управлению рисками и внутреннему контролю;

- рассматривает, предварительно одобряет внутренние нормативные документы, политики и процедуры Общества по корпоративной системе управления рисками, контролирует периодическое обновление и совершенствование утвержденной методологии по управлению рисками Общества;

- анализирует результаты, качество выполнения, эффективность разработанных Обществом мероприятий (планов корректирующих действий) по совершенствованию системы внутреннего контроля и СУР;

27. предварительно рассматривает и одобряет расчеты приемлемого уровня риска-аппетита, карту рисков, реестр рисков, матрицу бизнес-процессов, рисков и контролей, а также ключевые рисковые показатели Общества. Правление Общества осуществляется текущее руководство деятельностью Общества, согласно законодательству Республики Казахстан и Уставу Общества. Правление Общества ответственно за организацию эффективной СУР и создание структуры контроля над рисками для обеспечения выполнения и следования корпоративным политикам. Правление ответственно за создание культуры риск-менеджмента «осознания рисков» (риск-культуры), которая отражает политику риск-менеджмента и философию Общества. Правление поощряет работников к участию в процессе принятия решений и открытому обсуждению рисков для стратегических и операционных целей. Правление рассматривает риски при принятии решений, что включает в себя обсуждение и анализ сценариев рисков до принятия окончательных решений. Правление также отвечает за создание эффективной СУР так, что работники Общества имеют четко определенные обязанности по риск-менеджменту и несут ответственность за выполнение своих обязанностей. Правление вправе осуществлять часть функций в области управления рисками через создание соответствующих комитетов. Правление обеспечивает целостность и функциональность СУР путем осуществления следующих функций:

- реализация настоящей Политики, обеспечение взаимосвязи и соответствия между Политикой Общества и допустимым уровнем рисков;

- организация эффективной СУР, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;

- предоставление Совету директоров Общества и Единственному акционеру финансовой и управленческой отчетности о деятельности Общества на периодической основе;

- рассмотрение отчетов по управлению рисками и принятию соответствующих мер в рамках своей компетенции;

- определение человеческого капитала, необходимого для реализации стратегических и операционных целей, повышение уровня компетентности работников, формирование эффективной системы стимулов и оценок для достижения работниками долгосрочных и краткосрочных задач (при содействии структурного подразделения, ответственного за управление человеческими ресурсами);

- утверждение мероприятий по реагированию и методик по управлению рисками в рамках внутренних нормативных документов по управлению рисками, утвержденными Советом директоров Общества;

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

- регулярное проведение улучшений системы учета и отчетности Общества на основе заключения внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управлению рисками и результатов проверок, проведенных службой внутреннего аудита;
- утверждение вопросов в рамках компетенции по ДО согласно их учредительным документам;
- рассмотрение и согласование, лимитов на контрагентов Общества в пределах лимитов, утвержденных Советом директоров Общества/ иных лимитов инвестирования (в рамках казначейского портфеля);
- совершенствование внутренних процедур и регламентов в области управления рисками.

28. Перечень управленческой информации, представляемой Совету директоров и Правлению Общества, должен быть достаточен для надлежащего исполнения Советом директоров и Правлением Общества собственных функциональных обязанностей по управлению рисками.

29. Компетенция Инвестиционного комитета включает в себя следующие вопросы в области управления рисками:

- выработка рекомендаций по основным параметрам и направлениям текущей инвестиционной политики с целью эффективного управления инвестиционным портфелем;
- формирование текущей инвестиционной политики;
- формирование качественного инвестиционного портфеля, обеспечение его соответствия параметрам, определенным инвестиционной политикой;
- утверждение лимитов на допустимый размер рисков в отдельности по видам риска и принятия эффективных мер контроля соблюдения Обществом указанных лимитов;
- мониторинг и анализ проектов по созданию фондов прямого инвестирования и их инвестиционных проектов;
- мониторинг и контроль рисков при управлении инвестиционным портфелем;
- рассмотрение и согласование, лимитов на контрагентов Общества в пределах лимитов, утвержденных Советом директоров Общества/ иных лимитов инвестирования (в рамках инвестиционного портфеля);
- утверждение вопросов в рамках компетенции по ДО согласно их учредительным документам;

*В пункт 30 внесены изменения в соответствии с решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 14.03.23 г. № 04/23 (см. стар. ред.)*

30. Структурное подразделение Общества, ответственное за координацию СУР (включая, но не ограничиваясь):

- организация и координация процесса идентификации и оценки рисков, а также согласовывание с владельцами риска регистра и карту рисков, матрицу бизнес-процессов, рисков и контролей, ключевые индикаторы рисков, план мероприятий по управлению рисками Общества, а также проводит мониторинг реализации плана;
- информирует Правление и Совет директоров Общества о существенных отклонениях в процессах управления рисками;
- подготавливает и предоставляет информацию по рискам Правлению и Совету директоров Общества;
- ведет базу данных реализованных рисков;
- разрабатывает, внедряет и обновляет (при необходимости) методологическую базу, политики и правила по идентификации, оценке и управлению рисками Общества, процедурам по мониторингу рисков;

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

- участвует в организации периодической оценки систем управления рисками путем внесения предложений по оценке подкомпонента «Управление рисками» в рамках диагностики уровня корпоративного управления;
- обеспечивает интегрирование риск-менеджмента в другие бизнес-процессы и развитие культуры риск-менеджмента в Обществе;
- обеспечивает методологическую и консультационную поддержку работникам Общества по вопросам управления рисками;
- выявляет возможные случаи возникновения риска, реальных или потенциальных, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, вызвавших риск, и оценивает масштабы предполагаемого убытка;
- проводит мониторинг текущего статуса по ключевым индикаторам риска, и, на основании данной информации, формирует управленческую отчетность соответствующим органам Общества;
- выдвигает предложения в части проведения обучающих семинаров и тренингов по управлению рисками для работников Общества;
- проводит мониторинг системы внутреннего контроля и разработку предложений по ее совершенствованию, в том числе разработку и усовершенствование нормативной и методической базы СУР;
- взаимодействует со Службой внутреннего аудита в части формирования плана внутреннего аудита, обмена информацией, обсуждения результатов аудиторских проверок, обмена знаниями и методологиями;
- осуществляет контроль процесса выполнения плана последующего воздействия на рисковое событие (в случае реализации риска), формируемого на основании полученных сведений от владельцев риска;
- осуществляет контроль за внешними и/или внутренними факторами, которые потенциально могут привести к изменению предыдущих результатов оценки риска, в соответствии с передаваемой информацией владельцами рисков;
- осуществляет анализ результатов проводимого владельцами рисков мониторинга причин возникновения внутренних и внешних событий и предлагаемых мер по предупреждению подобных инцидентов в будущем, а также контролирует своевременность передачи информации по реализовавшимся рискам структурному подразделению Общества, ответственного за координацию СУР.

31. Ответственность, полномочия работников структурного подразделения Общества, ответственного за координацию СУР, и требования к предоставляемой отчетности, предусмотрены в настоящей Политики, положениях о структурном подразделении Общества, ответственного за координацию СУР, и должностных инструкциях работников структурного подразделения Общества, ответственного за координацию СУР.

32. Работники структурного подразделения Общества, ответственного за координацию СУР, должны взаимодействовать с другими подразделениями Общества, а также внешними и внутренними аудиторами Общества для эффективной реализации целей и задач СУР.

33. Работники структурного подразделения Общества, ответственного за координацию СУР, должны иметь доступ к необходимой информации Общества, документам Общества, для выполнения их функциональных обязанностей, указанных в настоящей Политике и должностных инструкциях данных работников.

34. Одним из важных элементов в структуре СУР являются структурные подразделения Общества и работники Общества. Структурные подразделения и работники Общества должны понимать, что они играют ключевую роль в процессе

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

управления рисками. Работники Общества на ежедневной основе работают с рисками, управляют ими и проводят мониторинг их потенциального влияния в сфере своих функциональных обязанностей. Структурные подразделения и иные работники Общества ответственны за выполнение плана мероприятий по управлению рисками, должны своевременно выявлять и информировать о значительных рисках в сфере своей деятельности и давать предложения по управлению рисками для включения в план мероприятий. В положениях о структурных подразделениях Общества и должностных инструкциях руководителей структурных подразделений Общества должны быть отражены функциональные обязанности по управлению рисками, связанными с бизнес-процессами и задачами данных структурных подразделений и работников Общества, а также принимаемыми ими решениями.

35. Основными функциями структурных подразделений и иных работников Общества в процессе управления рисками являются:

- руководители и их структурные подразделения Общества несут основную ответственность за текущее управление рисками, возникающими в ходе ежедневной его текущей деятельности в соответствии с их функциональными обязанностями;
- четкое исполнение требований внутренних нормативных документов Общества и соблюдение установленных лимитов;
- внесение предложений по изменению установленных лимитов по соответствующему направлению деятельности структурного подразделения или работника Общества;
- идентификация рисков на регулярной основе с информированием структурного подразделения, ответственного за анализ и управление рисками, в порядке, установленном внутренними нормативными документами Общества;
- подготовка мероприятий по снижению рисков при поддержке Структурного подразделения, ответственного за координацию СУР, относящейся к бизнес-процессам структурного подразделения или работника Общества, и согласование окончательного плана мероприятий для последующего утверждения;
- участие в разработке методической и нормативной документации в рамках их компетенции;
- своевременная реализация утвержденных мероприятий по реагированию на риски;
- содействие процессу развития риск-коммуникации;
- иные функции в соответствии с Положением о структурном подразделении.

36. Служба внутреннего аудита Общества в процессе управления рисками осуществляет следующие основные функции:

- аudit процедур управления рисками и методологии по оценке рисков, а также выработка предложений по повышению эффективности процедур управления рисками;
- представление отчета по оценке эффективности СУР для Совета директоров Общества;
- осуществляет последующий контроль соблюдения структурными подразделениями Общества требований внутренних нормативных документов и решений органов корпоративного управления Общества, регулирующих вопросы управления рисками, а также вносит рекомендации по совершенствованию СУР;
- иные функции в соответствии с утвержденными внутренними нормативными документами.

37. Структура управления рисками в Обществе обеспечивает адекватный поток информации - по вертикали и по горизонтали. При этом информация, поступающая снизу вверх, обеспечивает Совет директоров и Правление Общества сведениями: о текущей деятельности; о принятых в ходе деятельности рисках, их оценке, контроле, методов

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

реагирования и уровне управления ими. Информация, направляемая сверху вниз, обеспечивает доведение целей, стратегий и поставленных задач путем утверждения внутренних нормативных документов, регламентов и поручений. Передача информации по горизонтали подразумевает взаимодействие структурных подразделений внутри Общества и взаимодействие структурных подразделений, ответственных за управление рисками, в Обществе.

#### **4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕЛЕЙ И РИСК-АППЕТИТА**

38. Общество подвержено действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективной идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей. Цели деятельности Общества определяются Стратегией развития Общества и устанавливают основу для разработки операционных целей.

39. Цели и задачи организации должны соответствовать миссии Общества и согласовываются с риск-аппетитом Общества. Цели определены до идентификации потенциальных рисков, которые могут негативно влиять на их достижение. Корпоративное управление рисками позволяет удостовериться, что в Общества существует процесс определения целей и задач, которые согласованы с миссией и соответствуют риск аппетиту Общества.

40. Риски Общества при формировании Стратегии развития системы управления рисками и постановке целей могут быть снижены путем:

- учета стратегических и программных документов Единственного Акционера, Правительства Республики Казахстан,
- анализа внешней и внутренней среды,
- определения риск-аппетита,
- обсуждения и согласования Стратегии развития системы управления рисками с Холдингом, структурными подразделениями и иным работниками Общества, рабочими группами;
- установления целевых показателей для мониторинга эффективности деятельности Общества и поддержки достижения стратегических целей.

41. Риск аппетит нацелен на интегрирование факторов риска в процессы управления Общества. Риск аппетит отражает допустимые уровни риска заинтересованными сторонами Общества, в том числе акционерами, клиентами, населением, регуляторными органами и инвесторами.

42. Допустимый Обществом уровень риска должен быть отражен в структуре риск-аппетита, которая включает, но не ограничивается такими компонентами как достаточность капитала, рентабельность и ликвидность.

43. Ежегодно Совет директоров Общества рассматривает и утверждает риск-аппетит в целях обеспечения его соответствия стратегии Общества, бизнес-среде и требованиям заинтересованных сторон по форме согласно [приложению 1](#) к Политике.

44. Риск-аппетит также является составной частью стратегического планирования и бюджетирования Общества. Компоненты риск аппетита трансформируются в операционную деятельность Общества посредством лимитов и целевых показателей, которые являются обязательными к исполнению Обществом и всеми ДО.

45. Лимиты - это параметры риск аппетита, которые Общество и ДО не должны превышать. Другим определением лимитов является толерантность к риску, то есть это

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

тот уровень рисков, который Общество и ДО способны принять без значительного ущерба для своей деятельности, другими словами, Общество и ДО не должны принимать рисков больше своего уровня толерантности.

46. В то же время могут быть установлены целевые уровни для определения оптимального уровня риска, который Общество и ДО должны добиваться.

47. При формировании риска аппетита должна использоваться вся доступная информация как количественная, так и качественная с целью определения оптимального профиля риска Общества.

48. Основные компоненты риска аппетита, охватывающие большинство аспектов управления рисками, определяются исходя из особенностей деятельности Общества.

49. Компонентами для определения риска аппетита, в том числе являются:

- достаточность капитала;
- доходность;
- ликвидность.

50. Достаточность капитала является важным компонентом ввиду необходимости поддержания общего баланса между доступным капиталом и профилем риска Общества, поддержания требований регулятивных органов (в случае наличия таковых).

51. Доходность является важным компонентом ввиду необходимости достижения Общества поставленных перед ним стратегических целей с учетом, как минимум, безубыточности его деятельности.

52. Ликвидность является важным компонентом ввиду необходимости обеспечения своевременного и полного исполнения своих обязательств.

53. Лимитирование по каждому из используемых компонентов определяется на основе принципов непринятия риска и предпочтительности к риску:

- принцип непринятия неуправляемого уровня риска способствует определению величины риска, которую готов принять на себя Общества, выраженную в изменчивости (волатильности) прибыли и величины убытков Общества;
- принцип предпочтительности к риску способствует определению уровня и типа рисков, которые Общество желает принимать на себя для достижения стратегических целей.

54. В своей деятельности структурные подразделения Общества и ДО обязаны руководствоваться принципом непринятия неуправляемого уровня риска, учитывая при этом риски в своей деятельности при осуществлении основных операций и функциональных задач того или иного структурного подразделения Общества и ДО.

55. Каждый компонент, может включать в себя различные метрики, способствующие оценке рассматриваемых компонентов.

## 5. ИДЕНТИФИКАЦИЯ РИСКОВ

56. Идентификация рисков - это определение подверженности Общества влиянию рисков, наступление которых может негативно отразиться на способности достичь запланированных целей и реализовать поставленные задачи.

57. Корпоративная система управления рисками Общества направлена на выявление широкого спектра рисков и рассмотрение их в комплексе, что способствует отражению целостной картины по существующим рискам и повышает качество проводимого анализа рисков.

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

58. В соответствии с лучшей международной практикой управления рисками Общество на регулярной основе (в том числе при внедрении внутренних нормативных документов, при принятии корпоративных решений, в рамках функциональных задач всех работников и в рамках системы управленческой отчетности) проводит идентификацию рисков с участием работников всех структурных подразделений в целях выявления максимального спектра рисков, повышения осведомленности об окружающих рисках и стимулирования развития риск-культуры Общества.

59. Для идентификации рисков используется комбинация различных методик и инструментов, таких как идентификация рисков на основе поставленных стратегических целей и задач, экспертного анализа (в том числе SWOT-анализ, сценарный анализ, отраслевые и международные сравнения), анализа бизнес-процессов, интервьюирования и анкетирования, базы данных потенциальных и реализованных рисков, ключевых индикаторов риска, статистических методов, семинаров, обсуждений, разработка матрицы бизнес процессов, рисков и контролей, и других инструментов, более подробно описанных во внутренних нормативных документах Общества.

60. Идентифицированные события и риски систематизируются в форме регистра рисков. Регистр рисков Общества представляет собой перечень рисков, с которыми сталкивается Общество в своей деятельности, который также включает различные сценарии возможной реализации риска. По каждому риску определены собственники риска, то есть структурные подразделения Общества, которые имеют дело с этим риском в силу своих функциональных обязанностей. Регистр риска дополняется структурными подразделениями Общества на постоянной основе по мере выявления новых рисков.

61. Систематизация идентифицированных рисков позволяет:

- достичь последовательности в классификации и количественной оценке рисков, которая позволяет улучшить сравнение профиля рисков (по бизнес-процессам, структурным подразделениям, проектам и т.д.);
- предоставить платформу для построения более сложных инструментов и технологий количественной оценки рисков;
- предоставить возможность для согласованного управления и контроля рисков в Обществе.

62. Результаты идентификации и оценки рисков предоставляются Правлению и Совету директоров Общества, а также соответствующим комитетам, в виде Отчета о рисках, который включает информацию о критических рисках, план мероприятий по управлению рисками, предложений по усовершенствованию существующих мероприятий.

63. Риски в регистре классифицируются по категориям (к примеру, стратегические риски, кредитный риск, рыночные риски, риск потери ликвидности, операционные риски и прочие). Деление категорий на области является различным для каждой компании в зависимости от сферы ее деятельности. Классификация рисков по категориям имеет исключительно навигационную функцию.

## 6. ОЦЕНКА РИСКОВ

64. Идентификация и оценка рисков направлены на предоставление общего видения по существующим рискам и их размерам путем осуществления базового ранжирования для определения наиболее «слабых» мест. Данный процесс позволяет провести оценку используемых методов и процедур управления основными рисками.

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

65. Оценка вероятности реализации и возможного влияния рисков позволяет развить понимание о рисках, предоставляет необходимую информативную базу для принятия решений о необходимости управления определенным риском, а также наиболее подходящих и экономически эффективных стратегиях по его сокращению.

66. По рискам, систематизированным в регистре рисков, процесс оценки рисков проводится с целью выделения наиболее значимых (критических) рисков, которые могут негативно влиять на деятельность Общества и достижение стратегических целей и задач. Эти риски должны выноситься на рассмотрение Совета директоров Общества, который должны принимать решения об управлении и контроле по этим рискам.

67. В рамках проведения оценки и анализа рисков в Обществе используются качественный, количественный анализы или их комбинация, которые создают методическую базу процесса управления рисками.

68. Оценка рисков включает рассмотрение источников и причин возникновения каждого риска, негативные последствия при их реализации, и вероятность, что определенное событие произойдет.

69. Первоначально оценка рисков проводится на качественной основе, затем для наиболее значимых рисков может быть проведена количественная оценка. Риски, которые не поддаются количественной оценке, нет надежной статистической информации для их моделирования или построение таких моделей не является целесообразным с точки зрения затрат, оцениваются только на качественной основе. Количественная оценка позволяет получать более точные аналитические данные, и особенно полезна при разработке методов финансирования рисков.

70. Все идентифицированные и оцененные риски, которые систематизированы в регистре рисков, отражаются на карте рисков. Карта рисков позволяет оценить относительную значимость каждого риска (по сравнению с другими рисками), а также выделить риски, которые являются критическими и требуют разработки мероприятий по их управлению.

71. Обществом проводится оценка отдельных рисков с использованием различных количественных методов как VAR, гэп-анализ, метод исторического симулирования, стресс-тестирования, ключевые индикаторы рисков и так далее. Порядок оценки регламентируется внутренними нормативными документами Общества.

## 7. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

72. Общество определяет методы реагирования на риск и разрабатывает план управления рисками, который согласован с риск аппетитом Общества.

73. Управление рисками представляет собой процесс выработки и реализации мер, позволяющих уменьшить негативный эффект и вероятность убытков или получить финансовое возмещение при наступлении убытков, связанных с рисками деятельности Общества. Для обеспечения эффективности процесса и снижения затрат на его реализацию, Общество должен сконцентрировать внимание на рисках, которые могут оказывать наиболее значительное влияние на его финансовое состояние и достижение целей и задач.

74. Выбор методов реагирования на риски и разработка планов мероприятий по управлению критическими рисками с целью обеспечения приемлемого уровня остаточного риска, включает в себя следующие опции:

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

- уменьшение и контролирование рисков - воздействие на риск путем использования предупредительных мероприятий и планирования действий в случае реализации риска, что включает изменение степени вероятности реализации риска в сторону уменьшения и изменение причин возникновения или последствий от реализации риска в целях снижения уровня возможных потерь;

- удержание/принятие риска, подразумевающее, что его уровень допустим для Общества, и Общество принимает возможность его проявления, также возможно принятие остаточного риска после применения мероприятий по его минимизации;

- финансирование рисков - передача/разделение риска или частичная передача риска другой стороне, включая использование различных механизмов (заключение контрактов, страховых соглашений, определение структуры), позволяющих разделение ответственности и обязательств;

- уход (уклонение) от риска/избежание риска путем принятия решения против продолжения или принятия действия, которое является источником возникновения риска.

75. Уменьшение и контроль рисков подразумевает мероприятия, направленные на:

- предупреждение убытков - сокращение вероятности наступления определенного риска (убытка);

- контроль убытков - сокращение размера убытка в случае наступления риска;

- диверсификация - распределение риска с целью снижения его потенциального влияния.

76. Методы уменьшения и контроля рисков предполагают внедрение процедур и процессов в Обществе, направленных на уменьшение возможности наступления убытков.

77. Методы уменьшения и контроля финансовых рисков Общества включают установление лимитов на уровень принимаемого риска в соответствии с внутренними нормативными документами Общества, регулирующими порядок установления и расчеты лимитов по видам рисков.

78. Основными финансовыми принципами всех казначейских операций, проводимых Обществом, являются в порядке приоритетности:

- безопасность (сохранность средств) - предполагает соблюдение требований, установленных внутренними нормативными документами Общества, по управлению рисками, относящимся к процессу управления деньгами;

- ликвидность (возможность в кратчайшие сроки преобразовывать активы в денежные средства);

- доходность (наибольший доход, который может быть получен при условии соблюдения принципов безопасности и ликвидности, определенных настоящей Политикой);

- принцип соблюдения консолидированных лимитов, установленных соответствующими внутренними нормативными документами Общества - внутренние нормативные документы Общества, регламентирующие установление лимитов, не должны приводить к нарушению консолидированных лимитов;

79. Принципы безопасности и ликвидности превалируют над принципом доходности.

80. В целях обеспечения высокого уровня безопасности финансового инвестирования Общество формирует портфели временно свободной ликвидности по критериям минимизации уровня инвестиционного риска, при этом Общество может формировать как краткосрочный, так и долгосрочный портфели свободной ликвидности.

81. Размещение временно свободной ликвидности осуществляется с соблюдением установленных лимитов и ограничений согласно внутренним нормативным документам Общества.

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

82. Общий объем обязательств по одному банку должен соответствовать лимитам, установленным соответствующими внутренними нормативными документами Общества, утвержденными уполномоченными органами Общества.

83. В целях диверсификации финансовых рисков Общество размещает свободную ликвидность на счетах не менее чем 3 (трех) банков второго уровня/финансовых организациях, сумма депозита и текущих счетов в каждом из них не должна превышать 30 (тридцати) процентов от общего объема свободной ликвидности. Данное требование не применяется при размещении денежных средств внутри группы Единственного акционера либо в Национальном Банке Республики Казахстан.

84. В целях обеспечения оперативного фондирования Единственного акционера, Общества и ДО предусматривается возможность перераспределения финансовых ресурсов на рыночных условиях путем предоставления финансирования и выпуска гарантий между Обществом и Единственным акционером, а также между Обществом и ДО Единственного акционера в соответствии с внутренними процедурами и политиками Единственного акционера, при соблюдении соответствующих рыночных условий заимствования, не противоречащих основной деятельности Общества.

85. Спекулятивные операции с иностранной валютой, то есть операции с иностранной валютой, не обусловленные финансово-хозяйственной/основной деятельностью, строго запрещаются.

86. В целях минимизации валютных рисков Общество может рассмотреть возможность осуществления хеджирования путем заключения сделок с производными финансовыми инструментами и вынести данный вопрос на рассмотрение уполномоченного органа Общества.

87. В целях эффективного управления обязательствами Общества, ответственные подразделения Общества осуществляют следующий мониторинг:

- мониторинг и анализ видов заимствований, с целью определения ликвидности объемов временно неосвоенных заемных средств и возможности использования ликвидных инструментов для обеспечения базы фондирования;
- мониторинг текущего состояния активов и обязательств, других показателей с целью определения риска потери ликвидности, а также процентных, валютных и других рисков.

88. В целях снижения процентных рисков по связанному заимствованию Общество должны соблюдать принцип соответствия способов начисления процентов (плавающий/фиксированный процент, сроки погашения по активной стороне должны наступать раньше сроков погашений по пассивной стороне), а также соблюдать принцип полного покрытия затрат (ставка размещения должна быть не ниже ставки привлечения).

89. Общество не осуществляет финансирование и предоставление гарантий физическим и юридическим лицам, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан, уставом Общества, решениями Правительства Республики Казахстан, за исключением финансирования Общества/ДО и предоставления гарантий по обязательствам Общества/ДО.

90. Методами уменьшения и контроля правовых рисков Общества являются проведение мониторинга изменений законодательства уполномоченным структурным подразделением Общества, ответственным за правовое обеспечение, которое совместно с заинтересованными структурными подразделениями оценивает влияние изменений на деятельность Общества и разрабатывает меры, необходимые для их принятия. Внутренний нормативный документ, который регулирует внутренние процедуры Общества или в соответствии с которым у Общества возникают обязательства, должен

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

пройти обязательную экспертизу в структурном подразделении, ответственным за правовое обеспечение деятельности Общества.

91. Уменьшение и контроль стратегического риска Общества осуществляется путем мониторинга исполнения утвержденных краткосрочных и долгосрочных планов и стратегий, по результатам которого принимаются корректирующие меры, в том числе для отражения изменений во внутренней и внешней среде.

92. Уменьшение и контроль операционных рисков в Обществе осуществляется путем проведения анализа установленных бизнес-процессов и разработки соответствующих планов мероприятий по их усовершенствованию в соответствии с внутренними нормативными документами, регулирующими управление операционными рисками.

93. В случае, если применяемые методы по уменьшению и контролю рисков связаны с затратами компании, и эти затраты являются существенными, проводится следующий анализ:

- насколько эти мероприятия являются необходимыми, и могут ли они быть снижены за счет удержания и/или финансирования (переноса) рисков;
- какова альтернативная стоимость затрат на мероприятия по сравнению со стоимостью удержания/переноса рисков.

94. Удержание рисков. В ходе выявления и оценки ключевых рисков рассчитывается риск-аппетит Общества.

95. Финансирование (перенос) рисков включает следующие инструменты:

- страхование (для «чистых» рисков - риски, наступление которых влечет за собой только убытки и не может приводить к получению дохода);
- хеджирование (для «спекулятивных» рисков - риски, реализация которых может привести как к убыткам, так и к доходам);
- перенос риска по контракту (перенос ответственности за риск на контрагента за дополнительное вознаграждение или соответствующее увеличение стоимости контракта);
- условная кредитная линия - доступ к банковскому финансированию на согласованных условиях при наступлении определенных событий;
- другие альтернативные методы финансирования рисков.

96. Основным отличительным признаком этих инструментов является наличие «платы» за риск, что, соответственно, требует оптимального применения этого инструмента с целью снижения расходов Общества.

97. Уход от риска/избежание риска включает в себя действия, направленные на прекращение или отказ от осуществления операций, которые потенциально приведут к негативным последствиям для Общества.

98. Выбор наиболее подходящей опции производится с учетом балансирования затрат, связанных с определенным методом, с преимуществами, которые влечет его использование, и других прямых и косвенных затрат.

99. Применение соответствующих мер и методов реагирования на риски описывается в плане мероприятий по управлению рисками. Данный план включает в себя перечень необходимых действий и ответственных исполнителей.

## 8. КОНТРОЛЬНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

100. После определения ключевых рисков и мероприятий по управлению рисками, определяются основные бизнес-процессы, подверженные этим рискам. Проводится пошаговый анализ бизнес-процессов для определения необходимости и целесообразности

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

включения соответствующих контрольных действий. Кроме того, проводится анализ запланированных мероприятий по управлению рисками и определяются контрольные действия и (или) показатели, необходимые для того, чтобы обеспечить эффективное исполнение таких мероприятий. Часто контрольные действия сами по себе являются методом управления риском.

101. Контрольные действия - это политики и процедуры, которые помогают обеспечить выполнение мер по управлению рисками. Контрольные действия включают широкий спектр мер, таких как одобрение, авторизация, верификация, согласование, анализ проведения операций, безопасность активов и распределение обязанностей.

102. Ответственность за проведение анализа бизнес-процессов и определение необходимости и целесообразности внесения дополнительных контрольных действий несут собственники рисков - руководители соответствующих структурных подразделений Общества. Ответственным за разработку контрольных мероприятий и показателей по мерам управления рисками является структурное подразделение, ответственное за координацию СУР.

103. Основные результаты и выводы процесса управления рисками в Обществе отображаются в форме регулярной отчетности по рискам и мероприятиям по реагированию на них.

104. На основании регулярной отчетности по рискам в Обществе ведется контроль над текущими рисками и исполнением мер по реагированию на риски.

105. Работники и должностные лица Общества вправе конфиденциально заявить в Комитет по аудиту и рискам Общества или Совет директоров Общества о нарушении или неверном исполнении процедур управления рисками или внутреннего контроля или других политик, а также случаях мошенничества, нарушения законодательства.

## **9. ИНФОРМАЦИЯ И КОММУНИКАЦИЯ**

106. В процессе реализации каждого компонента СУР обеспечивается обмен информацией между структурными подразделениями Общества. Все материалы и проекты внутренних нормативных документов, документы, подготовленные в рамках СУР, проходят согласование с заинтересованными подразделениями, которые вносят свои замечания и предложения. На рассмотрение Совета директоров Общества представляются не реже одного раза в год: предложения по аппетиту на риск Общества, анализ ключевых рисков и план мероприятий по управлению рисками.

107. Информация и коммуникация в Обществе позволяют обеспечивать участников процесса управления рисками достоверной и своевременной информацией о рисках, повышает уровень осведомленности о рисках, методах и инструментах по реагированию на риски. Соответствующая информация определяется, фиксируется и предоставляется в форме и в сроки, которые позволяют работникам эффективно выполнять их функции.

108. Структурные подразделения Общества постоянно ведут мониторинг и информируют подразделение, ответственное за координацию СУР, о произошедших убытках. По каждому такому случаю проводится анализ причин возникновения убытков и принимаются меры по предупреждению подобных инцидентов в будущем, (база данных по реализовавшимся и потенциальным рискам).

109. Общество предоставляет Единственному акционеру информацию о рисках в целях консолидации и информирования в соответствии с утвержденными внутренними нормативными документами.

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

## 10. МОНИТОРИНГ

110. В Обществе осуществляется мониторинг эффективности СУР (включая существующие методы управления и средства контроля над рисками) и, по необходимости, ее модификация и усовершенствование. Мониторинг проводится на регулярной основе не реже одного раза в год.

111. Общество осуществляет мониторинг и контролирует свои риски в соответствии с основными принципами, политиками, правилами и положениями, установленными Советом директоров Общества.

112. Мониторинг корпоративной СУР является важной частью всего бизнес-процесса и оценивает как наличие такой системы, так и реализацию ее компонентов. Мониторинг осуществляется путем постоянного отслеживания выполнения политики, процедур и мероприятий СУР и целевых проверок. Масштаб и частота целевых проверок зависит от оценки рисков и эффективности постоянного мониторинга. Недостатки системы управления рисками должны доводиться до сведения Совета директоров и Правления Общества.

113. После утверждения Советом директоров Общества планов мероприятий по управлению рисками, структурное подразделение, ответственное за координацию СУР, осуществляет контроль над исполнением мероприятий в соответствии со сроками исполнения каждого мероприятия.

114. Ежеквартально структурное подразделение, ответственное за анализ и управление рисками, представляет Отчет по рискам Правлению Общества, составленный в соответствии с внутренними нормативными документами Общества и настоящей Политикой.

115. Правление, после одобрения, представляет отчет по рискам Совету директоров Общества.

116. Отчет по рискам должен содержать как минимум следующее:

- регистр, карту рисков и план по управлению рисками;
- информацию о реализации плана мероприятий по управлению рисками;
- информацию о ключевых индикаторах риска, которые могут оказать существенное влияние на портфель рисков;
- информацию по реализованным рискам;
- информацию о существенных отклонениях от установленных процессов управления рисками (если случалось);
- информацию о несоблюдении лимитов по рискам (если случалось);
- информацию о соблюдении регуляторных требований в области управления рисками (при их наличии);
- отчет по финансовым рискам в соответствии с правилами по управлению отдельными видами финансовых рисков, утвержденными Обществом и/или Единственным акционером.

117. Внутренний аудит СУР и проверка исполнения планов по устранению недостатков в системе управления рисками и внутреннего контроля проводится в соответствии с Планом проведения внутреннего аудита, утвержденным Советом директоров Общества. Внутренний аудит проводится в соответствии с внутренними нормативными документами, регулирующими процесс проведения внутреннего аудита.

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

## 11. Заключительные положения

(номер пункта соответствует оригиналу)

111. Если в результате изменения законодательства Республики Казахстан, издания внутренних нормативных документов Общества отдельные пункты Политики вступают с ними в противоречие, эти пункты утрачивают силу. До момента внесения изменений в Политику в данной части, работники Общества руководствуются законодательством Республики Казахстан и внутренними нормативными документами позднего срока утверждения.

112. Все вопросы, не урегулированные в настоящей Политике, регулируются законодательством Республики Казахстан, Уставом, внутренними нормативными документами Общества.

Приложение 1  
к Политике управления рисками  
акционерного общества  
«Qazaqstan Investment Corporation»

### Риск appetit акционерного общества «Казына Каптал Менеджмент» на \_\_\_\_\_ год

Компонент	Метрика	Лимит	Целевой уровень
Компонент 1	Метрика 1		
	...		
	Метрика N		
...	Метрика 1		
	...		
	Метрика N		
Компонент N	Метрика 1		
	...		
	Метрика N		

### Лист согласования:

Должность	Ф.И.О.	Согласование	Подпись
Заместитель Председателя Правления	Маканалина Г.С.		
Заместитель Председателя Правления	Сагимбеков А.С.		
Управляющий директор, член Правления	Кабдрахмаев Е.Д.		
Управляющий директор	Кулажанов Е.Т.		
Управляющий директор	Абиев Р.Б.		

Документ: Политика по управлению рисками акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» от 29 июня 2021 года № 10/21) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.03.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 29.06.2021 г.

Управляющий директор	Жолат Е.Б.		
Директор Департамента правового обеспечения	Жолумбетов Е.М.		
И.о. Директора Департамента управления рисками	Байсагатов О.С.		
Руководитель Службы казначейства	Бурумбаев М.У.		