

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

*В наименовании и по всему тексту слова «Казына Капитал Менеджмент» заменены словами «Qazaqstan Investment Corporation» в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 21.02.23 г. № 01/23 (см. [стар. ред.](#))*

УТВЕРЖДЕНА

[решением](#) Совета директоров

АО «Qazaqstan Investment Corporation»

от «\_\_» февраля 2019 г.

Приложение №\_\_ к протоколу заочного заседания  
Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation»  
от «\_\_» февраля 2019 года №\_\_

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «QAZAQSTAN INVESTMENT CORPORATION» (с [изменениями и дополнениями](#) по состоянию на 10.08.2023 г.)

[1. Терминология](#)

[2. Общие положения](#)

[3. Параметры Стратегического портфеля](#)

[4. Участие и прекращение участия Общества в ФПИ](#)

[5. Выбор УК для управления ФПИ](#)

[6. Параметры Ликвидного портфеля](#)

[7. Заключительные положения](#)

[Приложения](#)

Астана, 2019

### 1. Терминология

*В пункт 1 внесены изменения в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 (см. [стар. ред.](#)); [решением](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 (см. [стар. ред.](#)); [решением](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 10.08.23 г. № 10/23 (см. [стар. ред.](#))*

1. Для целей настоящей инвестиционной политики АО «Qazaqstan Investment Corporation» (далее - Политика) используется следующая терминология:

#### **Активы**

любые активы, которые представляют собой деньги, денежные эквиваленты, долевой инструмент другой организации, договорное право на получение денег или иного финансового актива от другой организации или на обмен финансовых активов или финансовых обязательств с другой организацией на потенциально выгодных для Общества условиях, или такой договор, расчет по которому будет или может быть произведен собственными долевыми инструментами Общества и который при

	<p>этом является таким производным инструментом, по которому у Общества есть или может появиться обязанность получить переменное число собственных долевых инструментов, или таким производным инструментом, расчет по которому будет или может быть произведен любым иным способом, нежели путем обмена фиксированной суммы денег или иного финансового актива на фиксированное число собственных долевых инструментов Общества;</p>
<b>БВУ</b>	банки второго уровня;
<b>«Большая четверка»</b>	группа из четырех крупных международных аудиторских компаний, пользующихся наилучшей репутацией на рынке - EY, PriceWaterhouse Coopers, KPMG, Deloitte.
<b>ВНД</b>	внутренний нормативный документ
<b>ГЦБ</b>	государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов и Национальным Банком Республики Казахстан, а также местными исполнительными органами власти;
<b>Диверсификация</b>	распределение инвестируемых Активов Стратегического и Ликвидного портфелей с целью снижения риска возможных потерь инвестируемых Активов или доходов по ним;
<b>Единственный акционер</b>	акционер Общества, владеющий 100% акций Общества;
<b>Индекс развития</b>	инструмент приоритизации потенциальных Проектов при принятии решения о предоставлении финансовой поддержки в соответствии с целями инвестиционной деятельности Общества, рассчитываемый в соответствии с <a href="#">приложением 2</a> настоящей Политики;
<b>Кэптивные фонды</b>	ФПИ, являющиеся Дочерними организациями Общества или находящиеся под управлением юридического лица, в которых Общество прямо или косвенно владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия);
<b>Контрагент</b>	физическое и/или юридическое лицо, учреждение или организация, являющееся стороной сделки с участием Общества, принявшей на себя те или иные обязательства по договору (в том числе эмитент ценной бумаги);
<b>Компания специального назначения</b>	организация, созданная для структурирования участия Общества в ФПИ;
<b>Кредитный рейтинг</b>	показатель уровня кредитного риска по Финансовым инструментам, присваиваемый эмитентам Финансовых инструментов международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's и/или Moody's Investors Service и/или Fitch Ratings);
<b>Ликвидный портфель</b>	деньги на текущих счетах и краткосрочных депозитах Общества в банках, аффинированные драгоценные металлы, государственные и негосударственные ценные бумаги, Финансовые инструменты.
<b>Неоплаченный стратегический</b>	неоплаченная часть принятых обязательств Общества по инвестированию в ФПИ;

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

<b>портфель</b>	
<b>Общество</b>	АО «Qazaqstan Investment Corporation»;
<b>Оплаченный стратегический портфель</b>	средства, оплаченные в счет обязательств по Стратегическому портфелю;
<b>Принципы (Environmental, Social, Governance)</b>	<b>ESG</b> комплекс принципов экологической эффективности и охраны окружающей среды, социальной направленности и добросовестного корпоративного управления, основанный на стандартах, признанных международным сообществом, в том числе Цели устойчивого развития ООН (Организация Объединенных Наций), Глобальная инициатива по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI), Экологические и Социальные Стандарты МФК (Международная финансовая корпорация) и ЕБРР (Европейский банк реконструкции и развития), Принципы ответственного инвестирования (United Nations Principles for Responsible Investment, UN PRI principles), принципы Глобального договора ООН (United Nations Global Compact principles, UN GC principles) и Принципы Экватора;
<b>программа Единственного акционера</b>	программа, разработанная и реализуемая на основании законов, указов Президента Республики Казахстан, постановлений Правительства Республики Казахстан и (или) по решению Единственного акционера;
<b>Проект</b>	проект, инвестиции в который рассматриваются, осуществляются либо осуществлены ФПИ;
<b>Производные финансовые инструменты</b>	договор, стоимость которого зависит от величины (включая колебание величины) базового Актива договора, предусматривающий осуществление расчета по данному договору в будущем. Базовыми Активами Производных финансовых инструментов могут являться товары, стандартизированные партии товаров, ценные бумаги, валюта, индексы, процентные ставки или другие Активы, имеющие рыночную стоимость, будущее событие или обстоятельство, другие Производные финансовые инструменты. К Производным финансовым инструментам относятся опционы, фьючерсы, форварды, свопы и другие, в том числе представляющие собой комбинацию вышеперечисленных Производных финансовых инструментов;
<b>Стратегический портфель</b>	совокупность принятых обязательств Общества по инвестированию в ФПИ путем приобретения вкладов, долей, акций, паев и других видов имущественных прав, удостоверяющих участие Общества. Стратегический портфель состоит из Оплаченного стратегического портфеля и Неоплаченного стратегического портфеля;
<b>УК</b>	управляющая компания - юридическое лицо, оказывающее услуги по управлению имуществом ФПИ;
<b>Финансовый инструмент</b>	деньги, ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, Производные и другие Финансовые инструменты, в результате операций с которыми одновременно возникают финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или

<b>ФПИ</b>	долевой инструмент - у другой; организация, созданная в форме юридического лица или иной форме организации предпринимательской деятельности без образования юридического лица в соответствии с законодательством Республики Казахстан, иностранных государств и (или) Международного финансового центра «Астана», осуществляющая привлечение и аккумулирование денег и иного имущества исключительно в целях их дальнейшего инвестирования путем прямого или косвенного участия в уставных капиталах юридических лиц и (или) иных форм организационно-предпринимательской деятельности без образования юридического лица, приобретения финансовых инструментов, предоставления займов и иными способами, не запрещенными законодательством Республики Казахстан;
<b>Хеджирование</b>	метод управления рисками путем переноса рисков на других субъектов за определенную плату в целях защиты плательщика от возможных потерь;
<b>Холдинг</b>	акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».
<b>Агропромышленный комплекс (АПК)</b>	совокупность отраслей экономики, включающих производство, заготовку, хранение, транспортировку, переработку и реализацию продукции сельского, рыбного хозяйства, а также пищевую промышленность, сопутствующие производства и сферы деятельности, обеспечивающие их современной техникой, технологическим оборудованием, деньгами, информационными и другими ресурсами, ветеринарно-санитарную и фитосанитарную безопасность, научное обеспечение и подготовку кадров;
<b>Документы Системы государственного планирования «Зеленые» проекты/ «зеленое» финансирование</b>	документы в соответствии с <a href="#">Системой</a> государственного планирования в Республике Казахстан, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 ноября 2017 года № 790; проекты и/или финансирование проектов, целью которых является улучшение состояния окружающей среды, снижение выбросов и сбросов загрязняющих веществ, сокращение выбросов парниковых газов, энергосбережение и повышение эффективности использования природных ресурсов, адаптация экономики к изменению климата;
<b>Дочерняя организация</b>	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.
<b>«Зеленая» таксономия</b>	единая система классификации видов экономической деятельности, категорий проектов и активов (включая количественные и качественные пороговые значения), направленных на повышение эффективности использования существующих природных ресурсов, снижение уровня негативного воздействия на окружающую среду, повышение

энергоэффективности, энергосбережения, смягчение последствий изменения климата и адаптацию к изменению климата.

## 2. Общие положения

2. Политика разработана в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Казахстан, уставом Общества, Политикой по управлению рисками и другими ВНД Общества и решениями Единственного акционера.

2.1. В случае если определенные подходы и/или процессы в рамках осуществления инвестиционной деятельности и предоставления финансовой поддержки регулируются нормативными правовыми актами Республики Казахстан, положения данных нормативных правовых актов имеют преимущественную силу над положениями настоящей Политики, и к соответствующим подходам и/или процессам настоящая Политика не применяется.

3. Настоящая Политика является документом, определяющим деятельность Общества и Кэптивных фондов, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), по осуществлению инвестиций, кроме случаев, предусмотренных [пунктом 2.1](#) настоящей Политики.

4. Политика определяет цели, задачи, принципы и ограничения, связанные с управлением Стратегическим и Ликвидным портфелями Общества.

5. Целью Политики является обеспечение эффективной и прозрачной инвестиционной деятельности Общества для предоставления финансовой поддержки, способствующей устойчивому социально-экономическому развитию Республики Казахстан.

*В пункт 6 внесены изменения в соответствии с [решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 \(см. стар. ред.\)](#); [решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 \(см. стар. ред.\)](#)*

6. Задачами настоящей Политики являются:

1) определение основных принципов осуществления инвестиций и предоставления финансовой поддержки;

2) установление основных направлений инвестирования и предоставления финансовой поддержки;

3) описание подхода к оценке соответствия ФПИ и Проектов, которым предоставляется финансовая поддержка, целям инвестиционной деятельности Общества;

4) описание подходов по финансированию «зеленых проектов» в рамках основных подходов, описанных в [приложении 4](#) к настоящей Политике.

*Пункт 7 изложен в редакции [решения Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 \(см. стар. ред.\)](#); [решения Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 \(см. стар. ред.\)](#)*

7. Общество может предоставлять косвенную финансовую поддержку через механизмы опосредованного предоставления финансовой поддержки через вхождение в капитал ФПИ, предполагающее последующее направление финансирования в Проекты на территории Республики Казахстан и/или иностранных государств, в целях реализации Стратегии Общества и/или Стратегии Холдинга и/или документов Системы государственного планирования.

8. Кэптивные фонды, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), могут предоставлять прямую финансовую поддержку конечным получателям финансовой поддержки / Проектам.

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

9. Для осуществления инвестиций могут быть использованы следующие источники финансирования инвестиционной деятельности:

- 1) уставный капитал Общества;
- 2) накопленная прибыль и прочие поступления Общества;
- 3) средства, привлеченные на внешнем и внутреннем рынках капитала.

10. До фактического перечисления Обществом денег в ФПИ в рамках обязательств по Стратегическому портфелю, деньги включаются в состав Ликвидного портфеля Общества.

11. Принципы построения оптимальной и эффективной структуры Стратегического и Ликвидного портфелей предусматривают:

- 1) диверсификацию Стратегического и Ликвидного портфелей путем определения соответствующих ограничений в рамках Стратегического и Ликвидного портфелей по направлениям, Контрагентам, лимитам на инвестирование;
- 2) мониторинг Стратегического и Ликвидного портфелей;
- 3) внесение необходимых корректировок по результатам мониторинга в структуры Стратегического и Ликвидного портфелей.

12. Оценка эффективности управления Стратегическим и Ликвидным портфелями осуществляется Правлением Общества на основании ежеквартального мониторинга исполнения ключевых показателей деятельности Общества, утвержденных Советом директоров Общества.

13. С целью уменьшения рисков разрешается продажа отдельных финансовых инструментов с отрицательной доходностью за время их владения с одобрения Правления Общества и предварительным уведомлением Единственного акционера.

14. Общество не имеет права:

- 1) предоставлять гарантии и поручительства по обязательствам третьих лиц, если иное не предусмотрено решением Совета директоров Общества;
- 2) принимать на себя обязательства, условия и порядок принятия которых, а также цели их осуществления, противоречат [Уставу](#) Общества, другим ВНД Общества и/или соответствующим решениям Единственного акционера.

*В пункт 15 внесены изменения в соответствии с [решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 \(см. стар. ред.\)](#); изложен в редакции [решения Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 10.08.23 г. № 10/23 \(см. стар. ред.\)](#)*

15. Общество прямо или косвенно не осуществляет инвестиции в:

- 1) производство и реализацию алкогольной продукции;
- 2) производство табака и табачной продукции;
- 3) игорный бизнес;
- 4) производство и реализацию оружия;
- 5) производство меха;
- 6) производство пестицидов;
- 7) производство несвязанных волокон асбеста или других продуктов, в которых преобладает связанный асбест;
- 8) технологии генетической инженерии человека;
- 9) добычу полезных ископаемых (в случае, если не предусмотрена их дальнейшая переработка в рамках Проекта);
- 10) виды деятельности, запрещенные законодательством Республики Казахстан;
- 11) виды деятельности, запрещенные международными финансовыми организациями, при реализации совместных Проектов с данными организациями;



Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

12) другие виды деятельности по решению Правления Холдинга и/или Совета директоров Общества;

13) в политическую компанию и финансирование политической деятельности.

*Пункт 16 изложен в редакции [решения Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 \(см. стар. ред.\)](#); [решения Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 \(см. стар. ред.\)](#)*

16. Основными приоритетами деятельности Общества по предоставлению финансовой поддержки являются следующие направления, утвержденные в Стратегии Холдинга, а также в документах Системы государственного планирования, включая, но не ограничиваясь:

- 1) развитие несырьевого сектора экономики;
- 2) развитие предпринимательства (частного сектора экономики);
- 3) поддержка экспорта несырьевой продукции;
- 4) повышение производительности;
- 5) поддержка урбанизации экономики;
- 6) развитие инноваций;
- 7) развитие инфраструктуры;
- 8) повышение доступности финансирования, уровня технической оснащенности и интенсификации производства в АПК;
- 9) развитие «зеленой» экономики;
- 10) проекты в области митигации и адаптации к климатическим изменениям.

*Политика дополнена пунктом 16-1 в соответствии с [решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22](#)*

16-1. С целью оценки эффекта инвестиционной деятельности Общества на социально-экономическое развитие Республики Казахстан применяются:

1) количественные показатели по следующим направлениям (в том числе с указанием суммы инвестиции, количества поддержанных Проектов):

- развитие несырьевого сектора экономики;
- поддержка экспортоориентированных производств;
- повышение производительности труда;
- развитие инфраструктуры;
- развитие инноваций;
- развитие предпринимательства;
- количество созданных рабочих мест;
- увеличение выпуска продукции и оказания услуг в экономике;
- поддержка «зеленых» проектов, а также проектов в области митигации и адаптации к климатическим изменениям;

2) качественные показатели по следующим направлениям (в том числе с указанием доли Проектов в процентном выражении):

- соответствие целям устойчивого развития Организации Объединенных Наций;
- поддержка Проектов среднего и верхнего переделов;
- развитие частного сектора экономики;
- важность для регионального развития.

17. Инвестирование Активов Общества в Стратегический портфель связано с риском и не предполагает получение каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. При этом, Общество стремится минимизировать данный риск, в том числе путем сотрудничества с профессиональными УК в соответствии с ВНД Общества.

18. Общество предоставляет Холдингу:

1) информацию о потенциальных (в отношении Кэптивных фондов) и действующих Проектах (на регулярной основе и на основании форм отчетности, предоставленных Холдингом);

2) информацию об актуальных значениях уровня Индекса развития по Проектам на этапах мониторинга (на регулярной основе).

19. Порядок и условия мониторинга Оплаченного стратегического и Ликвидного портфелей Общества регулируются соответствующими ВНД Общества.

### 3. Параметры Стратегического портфеля

20. Параметры участия Общества в том или ином ФПИ, утверждаются Советом директоров Общества, исходя из стратегических целей и задач Общества согласно ВНД Общества для каждого ФПИ, согласно [приложению 1](#) к настоящей Политике, за исключением участия Общества в Компаниях специального назначения. Иные условия участия в ФПИ, не содержащиеся в [приложении №1](#) утверждаются Правлением Общества в соответствии с ВНД Общества.

21. Общество формирует Стратегический портфель путем принятия обязательств по инвестированию в ФПИ в рамках заключенных соглашений об участии Общества в ФПИ.

22. Основными критериями инвестирования Общества в ФПИ, за исключением инвестирования в Кэптивные фонды, являются:

1) наличие как минимум одного инвестора, кроме Общества, принявшего обязательства по участию в ФПИ;

2) соблюдение коэффициента общей суммы обязательств ФПИ по инвестированию в экономику Казахстана к общему Стратегическому портфелю Общества на уровне не менее 2 (двух), то есть на единицу средств, вложенных Обществом в Стратегический портфель, должно быть дополнительно привлечено не менее единицы средств, которые будут направлены на инвестирование Проектов на территории Казахстана, от других инвесторов ( $\geq 2$ );

3) наличие у УК и/или у ключевых лиц УК опыта работы в private equity либо опыта управления проектами;

4) наличие у УК (и/или аффилированной с УК компании) обязательства по соинвестированию в ФПИ (не менее 1% от общей капитализации ФПИ);

5) предполагаемая комиссия УК / управляющей команды за услуги по управлению ФПИ зависит от размера ФПИ и не должна превышать 2,5% ежегодно от капитализации ФПИ.

22. При анализе потенциальных Проектов для прямого финансирования Кэптивным фондам, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), необходимо руководствоваться упрощенным Индексом развития индивидуально по каждому Проекту в соответствии с внутренними документами ФПИ и [Таблицей 1 в приложении № 2](#).

22.1. Проекты с низким уровнем Индекса развития не имеют право на получение финансовой поддержки за счет государственных источников фондирования (в рамках настоящей Политики под государственным источником фондирования понимаются случаи, когда средства выделены из Республиканского бюджета Республики Казахстан и/или Национального фонда Республики Казахстан).



Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

23. Методика расчета ставки и иных условий финансирования, в том числе пороговые значения параметров инструментов (стоимость капитала, маржа и т.д.) ФПИ определяется в соответствии с внутренними документами ФПИ.

*Политика дополнена пунктом 23-1 в соответствии с [решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23](#)*

23-1. В случае нарушения условий сделок, заключенных в рамках финансирования Проекта, в результате которого для Кэптивных фондов и ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия), возник риск невозвратности средств, инвестированных в Проект, ухудшения финансового состояния Проекта/конечного получателя финансовой поддержки и иных негативных событий, способствующих невозврату/несвоевременному возврату инвестиций, Общество вправе принять решение об изменении условий финансирования Проекта при изменении условий финансирования Проектов, профинансированных Обществом через ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия) и (или) дочерней организации Единственного акционера Общества на сумму в размере, превышающем три процента от собственного капитала Общества на дату принятия решения. В отношении Проектов, профинансированных Обществом через Кэптивные фонды/ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия) на сумму в размере, не превышающем три процента от собственного капитала Общества на дату принятия решения, Общество может согласиться с позицией Генерального партнера / Кэптивного фонда / ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия) об изменении условий финансирования Проектов.

При этом, изменение условий финансирования Проектов может осуществляться путем применения следующих инструментов:

1) изменение валюты финансирования в случае, если доходы Проекта/конечного получателя финансовой поддержки полностью или частично генерируются в валюте, отличной от валюты финансирования Проекта, и валютные риски Проекта/конечного получателя финансовой поддержки отрицательно влияют на его платежеспособность. При этом, такое изменение валюты финансирования не должно увеличивать валютные риски Общества;

2) продление срока финансирования на период до 10 (десять) лет, но не более срока жизни Кэптивных фондов и ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия);

3) изменение ставки вознаграждения/доходности по Проекту, в соответствии с его финансовой моделью, но не менее минимальной ставки доходности, предусмотренной учредительными и внутренними нормативными документами Кэптивных фондов и ФПИ, в которых Общество владеет 50 (пятьдесят) и более процентами акций (долей участия);

4) изменение инструмента финансирования (долевое и/или долговое финансирование);

5) изменение графика погашения обязательств;

6) изменение структуры обеспечения.

*Пункт 24 изложен в редакции [решения Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 \(см. стар. ред.\)](#); [решения Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 10.08.23 г. № 10/23 \(см. стар. ред.\)](#)*

24. При работе с ФПИ Общество стремится к интеграции принципов ESG с помощью внедрения соответствующих норм в учредительные документы ФПИ (соглашения о соинвестировании и соглашения о партнерстве и т.д.).

Общество стремится к внедрению ESG принципов, приведенных в Приложении 5 к Политике, на всех этапах инвестиционного процесса при отборе и финансировании Проекта, на этапе управления реализацией Проекта и на этапе выхода из Проекта. Кэптивные фонды проводят предварительный ESG due-diligence для определения уровня ESG рисков Проекта на основе опросника для проведения ESG due-diligence и путем присвоения категории Проекта согласно «ABC» классификатора в соответствии с ВНД Общества и ДО. Финансируемый Кэптивным фондом Проект также проходит Оценку воздействия на окружающую среду (далее - ОВОС) в случае, если это требуется в рамках законодательства Республики Казахстан.

При формировании проектного портфеля Кэптивные фонды отдают предпочтение Проектам с наиболее высоким уровнем интеграции ESG повестки в Проект, которые соответствуют целям устойчивого развития Организации Объединенных Наций и оказывают значительное влияние на устойчивое социально-экономическое развитие Республики Казахстан.

#### **4. Участие и прекращение участия Общества в ФПИ**

25. Инициатором участия Общества в ФПИ могут выступать само Общество, потенциальные инвесторы и/или УК создаваемых или созданных ФПИ либо другие юридические лица, выступающие от имени таких ФПИ.

26. После предварительного рассмотрения и согласования возможного сотрудничества, Общество проводит анализ предложения и комплексную проверку участия Общества в ФПИ, включая процедуру КУС, согласно ВНД Общества.

27. По итогам анализа и проверки разрабатываются отчет о рассмотрении участия в ФПИ и параметры участия в ФПИ, которые выносятся на рассмотрение Совета директоров Общества согласно ВНД Общества.

28. По результатам рассмотрения материалов по участию Общества в ФПИ, Совет директоров Общества, принимает решение об утверждении участия Общества в ФПИ согласно параметрам участия в соответствии с [приложением № 1](#) к настоящей Политике.

29. Решение о прекращении участия принимается Советом директоров, кроме случаев, когда прекращение участия Общества в ФПИ происходит вследствие закрытия ФПИ по завершению срока жизни, в случае ликвидации Общества, а также иных случаях, предусмотренных законодательством.

30. Для Кэптивных фондов, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), Общество руководствуется упрощенным Индексом развития для инструмента косвенной финансовой поддержки согласно [Таблице 1 в приложении № 2](#).

#### **5. Выбор УК для управления ФПИ**

31. Передача ФПИ с участием Общества как действующих, так и вновь создаваемых, в управление УК может осуществляться с целью:

- 1) Хеджирования риска потери инвестиций Общества в ФПИ за счет выбора УК, обладающей успешным опытом работы;
- 2) увеличения потенциальной доходности от управления ФПИ вследствие выбора УК, обладающей успешным опытом работы;

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

3) возможности привлечения дополнительных инвесторов в ФПИ.

32. Утратил силу в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 28.02.20 г. № 3/20 (*см. стар. ред.*)

33. Обществом формируется список потенциальных УК согласно Основным требованиям, проводятся сравнительный анализ потенциальных УК и комплексная проверка потенциальных УК согласно ВНД Общества.

34. По итогам комплексной проверки УК, Обществом подготавливается и выносится на рассмотрение Совета директоров Общества отчет о выборе УК согласно ВНД Общества. Выбор УК утверждается Советом директоров Общества в рамках утверждения параметров участия в ФПИ.

*Пункт 35 изложен в редакции [решения](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 (см. стар. ред.)*

35. Выбор кэптивной формы управления ФПИ осуществляется по договоренности с другими якорными инвесторами-участниками ФПИ (при наличии).

*Политика дополнена пунктом 35-1 в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 28.02.20 г. № 3/20; изложен в редакции [решения](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 (см. стар. ред.)*

35-1. Выбор УК проводится для ФПИ, в котором доля участия Общества (прямо или косвенно) будет составлять 50 (пятьдесят) и более процентов и которые не являются Кэптивными фондами. Минимальным требованием, предъявляемым потенциальным УК, является величина чистой внутренней нормы доходности по Проектам, реализованным в последние 5 лет в ФПИ под управлением УК (согласно валюте ФПИ) на уровне не менее 8% годовых. При этом данные по доходности должны быть подтверждены независимым консультантом из числа компаний «Большой четверки».

*Политика дополнена пунктом 35-2 в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 28.02.20 г. № 3/20; изложен в редакции [решения](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 (см. стар. ред.)*

35-2. Для ФПИ, в котором доля участия Общества (прямо или косвенно) будет составлять менее 50 (пятьдесят) процентов, потенциальная УК должна соответствовать не менее 3 (трем) основным требованиям, предъявляемым УК из 6 (шести) согласно [Приложению 3](#) к настоящей Политике. Данный пункт не распространяется на Кэптивные фонды, по которым выбор УК не проводится.

## 6. Параметры Ликвидного портфеля

36. Целью управления Ликвидным портфелем является поддержание необходимого уровня ликвидности при оптимальном соотношении «риск-доходность» с учетом требований и ограничений настоящей Политики.

37. Разрешенные лимиты на каждого Контрагента или эмитента, включая корпоративных эмитентов и других эмитентов, БВУ Республики Казахстан, иностранные банки, устанавливаются в соответствии с настоящей Политикой и согласно ВНД Общества.

38. Ликвидный портфель предназначен для поддержания ликвидности и состоит из набора Финансовых инструментов, учитываемых в категории финансовых активов, предназначенных для торговли.

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

38.1. При управлении финансовыми активами Общество должно руководствоваться ограничениями, установленными для них законодательством Республики Казахстан, а также ВНД Единственного акционера и Общества.

38.2. Размещение денежных средств в финансовые инструменты, в том числе на текущие счета, депозиты, в ценные бумаги, осуществляется в пределах лимита (-ов) на одного эмитента/БВУ, установленного (-ых) уполномоченными органами Общества, на основе анализа финансового состояния и кредитоспособности эмитента/БВУ.

38.3. Запрещается покупка ценных бумаг эмитентов с рейтингом ниже «В» и без рейтинга, за исключением ценных бумаг компаний группы Единственного акционера. При этом, в случае приобретения ценных бумаг с рейтингом «В+» и «В», Общество обязано уведомить об этом Единственного акционера.

38.4. Лимит на приобретение ценных бумаг одной эмиссии для Общества (совокупности дочерних организаций и юридических лиц, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат Обществу) составляет 25% от общего объема этой эмиссии для эмитентов с рейтингом не ниже «В».

38.5. Общество при финансировании внутри группы Единственного акционера руководствуется законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Единственного акционера и Общества.

38.6. Размещение денежных средств в финансовые инструменты, в том числе на текущие счета, депозиты, ценные бумаги БВУ, осуществляется в пределах лимита (-ов) на Заемщика, установленных уполномоченными органами Общества, на основе анализа финансового состояния и кредитоспособности Заемщика (в том числе БВУ).

39. В случае, если сделка обратного РЕПО заключается прямым методом, то размер дисконта варьируется от вида Финансового инструмента в соответствии со следующей таблицей:

№	Вид Финансового инструмента	Дисконт
1	ГЦБ	10%
2	Ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями <sup>[1]</sup>	15%
3	Иностранные государственные ценные бумаги	10%
4	Негосударственные ценные бумаги казахстанских эмитентов (в том числе выпущенные в соответствии с законодательством иностранных государств)	30%
5	Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	30%

40. Производные финансовые инструменты могут использоваться только для Хеджирования риска потенциальных убытков, если иное не предусмотрено решением Совета директоров Общества. В целях Хеджирования Обществом могут использоваться любые Производные финансовые инструменты, за исключением продажи опционов. Объектом Хеджирования Обществом может являться любой инструмент, разрешенный для инвестирования Политикой.

41. В случае (i) размещения Обществом депозитов в БВУ Республики Казахстан, пятьдесят и более процентов акций или контрольный пакет акций которых принадлежит Единственному акционеру, (ii) оказания временной финансовой помощи лицам, акции (доли) которых прямо либо косвенно принадлежат Единственному акционеру и (iii) осуществления операций, в соответствии с решениями Единственного акционера или

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

Совета директоров Общества или программами Единственного акционера, допускаются отклонения от предусмотренных настоящей Политикой ограничений и лимитов.

## 7. Заключительные положения

42. Сотрудники Общества несут предусмотренную действующим законодательством ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение положений настоящей Политики.

43. Если какое-либо положение настоящей Политики становится недействительным, то это не влечет недействительность оставшихся положений. В случае необходимости в настоящую Политику вносятся изменения и дополнения по решению Совета директоров Общества.

*Приложение 1 изложено в редакции [решения](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 27.04.23 г. № 05/23 (см. [стар. ред.](#))*

Приложение 1  
к [Инвестиционной политике](#) Общества

## Основные условия участия Общества в ФПИ

Параметры	Параметры ФПИ
Название ФПИ	
Наименование управляющей компании и размер комиссии за управление ФПИ	
Цель инвестиций (отрасль и география)	
Сумма инвестиций и доля участия Общества в ФПИ	
Минимальная ставка доходности	
Срок жизни ФПИ с учетом возможных продлений, включая инвестиционный период	

Приложение № 2  
к [Инвестиционной политике](#) Общества

## Методика расчета индекса развития (рейтинговой модели Проектов)

### Глава 1. Общие принципы расчета Индекса развития

1. Настоящее Приложение устанавливает три возможных уровня Индекса развития, присваиваемых потенциальным и действующим Проектам, отражающие социально-экономическое значение Проекта:

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

- высокий уровень;
- средний уровень;
- низкий уровень.

2. Настоящее Приложение устанавливает упрощенный подход к расчету Индекса развития Обществом и Кэптивными фондами, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), который применяется к Проектам, объем предоставления финансовой поддержки, которым не превышает лимит, устанавливаемый Правлением Холдинга.

3. Минимальное и максимальное значение уровня Индекса развития устанавливается как 0 и 5 баллов, соответственно. При этом уровень Индекса развития является:

1) высоким, если уровень рассчитанного Индекса развития имеет значение более или равное 2,5 баллам;

2) средним, если уровень рассчитанного Индекса развития имеет значение более или равное 1,25 баллам, но менее 2,5 баллов;

3) низким, если уровень рассчитанного Индекса развития имеет значение менее 1,25 баллов.

4. Индекс развития рассчитывается как сумма баллов, присвоенных Проекту по каждому из показателей, взвешенных по установленным весам, в соответствии со следующей формулой:

$$i = \sum a_n k_n, \text{ где}$$

$a_n$  - вес показателя, отражающий его важность с точки зрения соответствия уставным целям, миссиям и стратегиям Общества и Кэптивных фондов;

$k_n$  - балл, присвоенный Проекту по показателю на основании шкалы в соответствии с Таблицей 1.

5. Веса, присваиваемые показателям, позволяют выделить показатели, оказывающие определяющее значение в содействии устойчивому социально-экономическому развитию Республики Казахстан в рамках деятельности Общества/ Кэптивных фондов с учетом используемых им/ ими финансовых инструментов. В случае, если тот или иной показатель является не применимым для Общества/ Кэптивных фондов / финансового инструмента, вес такого показателя приравнивается к нулю. При этом сумма присвоенных весов всех показателей, используемых для расчета уровня Индекса развития для Общества/ Кэптивных фондов / финансового инструмента, должна быть равна 100%.

6. Индекс развития рассчитывается с учетом следующих показателей:

(k1) Увеличение выпуска в экономике;

(k2) Повышение производительности труда (если применимо);

(k3) Повышение экспортного потенциала (не применяется для инфраструктурных проектов);

(k4) Развитие частного сектора экономики;

(k5) Приоритетность отрасли;

(k6) Влияние на устойчивое социальное развитие.

7. Значения показателей рассчитываются на основании формул/ подходов, приведенных в Таблице 1.

## Глава 2. Методика расчета упрощенного Индекса развития



8. Упрощенный Индекс развития не предполагает проведение расчетов для присвоения баллов.

9. Для расчета упрощенного Индекса развития применяются два вида шкал соответствия баллов значениям показателей:

- Бинарная шкала;
- Номинальная шкала.

10. Шкала соответствия баллов определяется для каждого показателя отдельно в зависимости от ее типа следующим образом:

1) Бинарная шкала (применяется при оценке показателей k1 - k4):

В случае соответствия Проекта, указанному показателю (соответствие определяется с помощью ответа «да» или «нет»), присваивается балл 5, в обратном случае - балл 0.

2) Номинальная шкала (применяется при оценке показателя k5 и k6):

Определяется наличие/ отсутствие у Проекта характеристик показателя (в соответствии с Таблицей 1).

11. Балл 0 присваивается Проектам, у которых отсутствуют характеристики показателя (в соответствии с Таблицей 1).

### **Глава 3. Распределение полномочий и обязанностей при расчете уровня Индекса развития**

12. Общество на регулярной основе, но не реже, чем раз в три года, совместно с Кэптивными фондами определяет вес каждого показателя, используемого для расчета уровня Индекса развития, отдельно для каждого Проекта Кэптивных фондов.

13. Общество и Кэптивные фонды, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), при принятии решения о предоставлении финансовой поддержки рассчитывают уровень Индекса развития по упрощенному подходу отдельно по каждому Проекту.

14. Кэптивные фонды, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), актуализируют уровень Индекса развития отдельно по каждому Проекту в рамках процедур мониторинга.

15. Информация об уровне Индекса развития, рассчитанном для Проекта при предоставлении финансовой поддержки, направляется Кэптивными фондами, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), Обществу в рамках стандартных процедур мониторинга. Подробная детализация расчета уровня Индекса развития предоставляется Кэптивными фондами, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), Обществу по запросу.

16. Кэптивные фонды, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), проводят расчет уровня Индекса развития по упрощенному подходу для инструментов прямой финансовой поддержки на основании информации, предоставленной получателем финансовой поддержки в соответствии с внутренними документами Общества/ Кэптивных фондов. При расчете уровня Индекса развития Кэптивные фонды, в которых Общество владеет более 50 (пятьдесят) процентов акций (долей участия), проверяют корректность предоставленной информации на основании бизнес-планов (для потенциальных Проектов), финансовой отчетности (для текущих Проектов), инвестиционных деклараций/ меморандумов/ программ или аналогичных документов.

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

17. Для косвенной финансовой поддержки Общество рассчитывает уровень Индекса развития по упрощенному подходу на основании инвестиционных деклараций/ меморандумов/ программ получателей косвенной финансовой поддержки.

#### Глава 4. Применимость Индекса развития

18. Индекс развития не рассчитывается для Проектов, срок предоставления финансовой поддержки которым не превышает один год.

*Пункт 19 изложен в редакции решения Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 (см. стар. ред.)*

19. Проекты, включенные в Программу «Лидеры конкурентоспособности - национальные чемпионы» и в Республиканские карты индустриализации, а также «зеленые проекты» классифицируются как Проекты с высоким уровнем Индекса развития с присвоением максимального балла.

*В таблицу 1 внесены изменения в соответствии с решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22 (см. стар. ред.)*

Таблица 1 - Перечень показателей, применимых в рамках Индекса развития

№	Показатель	Описание показателя	Подход к оценке для упрощённого Индекса развития	
			Для инструментов прямой финансовой поддержки	Для инструментов косвенной финансовой поддержки
(k1)	Увеличение выпуска в экономике	Показатель отражает, насколько каждая денежная единица предоставленной финансовой поддержки Обществом увеличивает объем продукции в экономике Республики Казахстан	Проект предполагает увеличение объема выпуск/ реализации товаров/ оказания услуг (ДА/ НЕТ)	Инвестиционная декларация/ меморандум/ программа (или аналогичный документ) предполагает, что конечная финансовая поддержка <sup>[2]</sup> будет предоставлена субъектам предпринимательства с целью увеличения объема выпуска/ реализации товаров/ оказания услуг (ДА/ НЕТ)
(k2)	Повышение производительности	Показатель отражает, насколько Проект способствует увеличению средней	Проект предполагает повышение производительности	Не применимо

	труда	производительности труда в т. ч. за счет повышения/ улучшения технологической оснащенности, внедрения новых технологий	труда (ДА/ НЕТ)	
(к3)	Повышение экспортного потенциала	Показатель демонстрирует, предполагает ли Проект прирост экспорта за пределы Республики Казахстан  (не применяется для инфраструктурных проектов)	Проект предполагает прирост экспорта за пределы Республики Казахстан (ДА/ НЕТ)	Инвестиционная декларация/ меморандум/ программа (или аналогичный документ) предполагает, что конечная финансовая поддержка будет предоставлена субъектам предпринимательства с целью прироста экспорта за пределы Республики Казахстан (ДА/ НЕТ)
(к4)	Развитие частного сектора экономики	Показатель отражает способствует ли Проект реализации принципа приоритетности проектов частного сектора	Получатель финансовой поддержки не относится к субъектам квазигосударственного сектору экономики (ДА/ НЕТ)	Получатель финансовой поддержки не относится к квазигосударственном у сектору экономики (ДА/ НЕТ)
(к5)	Приоритетность отраслей	Показатель отражает факт реализации Проекта в одной из отраслей, которые определены Государственными программами и Стратегией Холдинга как приоритетные, а также факт реализации Проекта в одной из отраслей, признанных высокотехнологичными/ среднетехнологичными высокого уровня	Проект реализуется в одной или нескольких приоритетных отраслях и/или в одной или нескольких высокотехнологичных/ среднетехнологичных высокого уровня отраслях в соответствии с классификацией ОЭСР (ДА/ НЕТ)	Инвестиционная декларация/ меморандум/ программа (или аналогичный документ) предполагает, что конечная финансовая поддержка будет предоставляться в одной или нескольких приоритетных отраслях и/или в одной или нескольких высокотехнологичных/

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

		отраслях (в соответствии с классификацией ОЭСР) <a href="#">[3]</a>		среднетехнологичных высокого уровня отраслях (в соответствии с классификацией ОЭСР) (ДА/ НЕТ)
(кб)	Влияние на устойчивое социальное развитие	<p>Проект:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способствует всеохватной и устойчивой индустриализации</li> <li>- способствует открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов</li> <li>- способствует диверсификации экономики Республики Казахстан и отдельных областей/ городов</li> <li>- способствует созданию новых рабочих мест.</li> </ul>	<p>5 баллов - Проект имеет 3 характеристики, указанные в графе «Описание показателя» настоящего пункта (далее - характеристика);</p> <p>4 балла - Проект имеет 2 характеристики;</p> <p>3 балла - Проект имеет 1 характеристику;</p> <p>0 баллов - Проект не имеет указанных характеристик</p>	<p>5 баллов - Проект имеет 3 характеристики;</p> <p>4 балла - Проект имеет 2 характеристики;</p> <p>3 балла - Проект имеет 1 характеристику;</p> <p>0 баллов - Проект не имеет указанных характеристик</p>

**Лист согласования:**

Должность	Ф.И.О.	Результат согласования	Подпись
Заместитель Председателя Правления	Сагимбеков А.С.		
Заместитель Председателя Правления	Бегулиев Т.Э.		
Управляющий директор	Каримсаков Д.Н.		

Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

Управляющий директор - Директор департамента инвестиционных фондов	Ержанов Г.Г.		
Управляющий директор - Директор департамента структурирования проектов	Кулажанов Е.Т.		
И.о. Руководителя Службы по юридическим и корпоративным вопросам	Алибаева Е.С.		
Руководитель Службы анализа и управления рисками	Садыков А.С.		

[1] Международный Банк Реконструкции и Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Азиатский Банк Развития, Исламский Банк Развития, Европейский Инвестиционный Банк, Международная финансовая корпорация, Межамериканский Банк Развития, Банк Международных Расчетов, Африканский Банк Развития.

[2] Конечная финансовая поддержка - финансовая поддержка, предоставляемая конечным получателям при косвенной финансовой поддержке

[3] Классификация ОЭСР - Классификация отраслей по степени технологичности, разработанная Организацией экономического сотрудничества и развития

*Инвестиционная политика дополнена приложением 3 в соответствии с [решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 28.02.20 г. № 3/20](#)*

Приложение 3  
к [Инвестиционной политике](#)  
Общества

### Основные требования, предъявляемые к УК

№	Показатель	Минимальное значение
1	Количество ФПИ под управлением УК, ед.	1
2	Размер активов в ФПИ под управлением УК, млн. долл. США	50
3	Чистая внутренняя норма доходности по Проектам, реализованным в последние 5 лет в ФПИ под управлением УК (согласно валюте ФПИ), %*	8
4	Совокупный опыт работы ключевых работников УК	30

	(управляющие партнеры, партнеры, старшие советники, советники, управляющие директора и т.д.) по управлению ФПИ и инвестиционными проектами, лет	
5	Количество международных институциональных инвесторов в ФПИ под управлением УК, ед.	2
6	Уровень освоения по ФПИ под управлением УК, %	50

*\*Данные по доходности должны быть подтверждены независимым консультантом из числа компаний «Большой четверки».*

*Политика дополнена приложением 4 в соответствии с [решением](#) Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» от 17.03.22 г. № 06/22*

Приложение 4  
к [Инвестиционной политике](#) Общества

### Основные подходы «зеленого» финансирования

1. Под «зеленым» финансированием понимаются инвестиции, направленные на реализацию «зеленых» проектов и привлекаемые с помощью такого инструмента, как «зеленые» облигации, либо иными долговыми/долевыми инструментами.

2. Общество стремится обеспечить «зеленые» проекты доступной (льготной) ликвидностью в тенге.

3. Общество привлекает целевые средства через выпуск «зеленых» облигаций, при условии наличия достаточной инвесторской базы и обеспечения привлекательных условий, а также привлекает средства для финансирования «зеленых» проектов от международных институциональных инвесторов/международных финансовых организаций в соответствующих ФПИ (при наличии).

4. «Зелеными» облигациями признается долговой инструмент с фиксированным доходом для привлечения денег в целях финансирования реализации «зеленых» проектов. *Пункт 5 изложен в редакции [решения](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 10.08.23 г. № 10/23 (см. [стар. ред.](#))*

5. При определении соответствия Проектов к «зеленым» проектам Общество ориентируется на классификацию («зеленую» таксономию), утвержденную [постановлением](#) Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 года № 996, а также на другие международные классификаторы («Зеленые» таксономии).

6. При необходимости, для подтверждения соответствия Проектов к «зеленым» проектам Обществом привлекаются организации, по независимой оценке и верификации проектов.

7. В рамках определения и/или верификации «зеленых» проектов проводятся следующие процедуры, но не ограничиваясь:

- проведение интервью с работниками инициатора проекта, реализующего «зеленый» проект;

- проверка наличия необходимых на момент определения/верификации заключений регулирующих органов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан об охране окружающей среды;



Документ: Инвестиционная политика акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» (утверждена решением Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation», протокол заседания от 27 февраля 2019 года № 2/19) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.08.2023 г.)

Статус документа: действующий. Дата: 27.02.2019 г.

- проверка наличия официальных разрешений, одобрений, лицензий и свидетельств в сфере здравоохранения, охраны труда и техники безопасности (при необходимости);
- анализ необходимых на момент определения/верификации внешних независимых экспертных заключений;
- оценка и/или анализ обоснованности расчетов экологического эффекта «зеленого» проекта.

8. Основные цели использования средств, привлеченных или предоставляемых для финансирования «зеленых» проектов, включают, но не ограничиваются:

- капитальные затраты, необходимые для реализации «зеленого» проекта, включая, приобретение основных средств;
- операционные расходы, напрямую связанные с реализацией и поддержкой «зеленого» проекта. При этом, размер затрат на финансирование данных расходов не должен превышать 40% от общего объема предоставляемых средств;
- рефинансирование действующих «зеленых» проектов.

9. Общество осуществляет мониторинг экологических и прочих эффектов поддержанных «зелёных» проектов в ходе их реализации, в том числе на предмет соответствия хода и результатов фактической реализации «зелёного» проекта показателям, заявленным контрагентом.

10. В рамках мониторинга Общество как минимум один раз в год в целях подготовки отчёта для Холдинга актуализирует информацию о достигнутых (планируемых) экологических эффектах и возможных существенных негативных эффектах «зеленых» проектов.

11. Методология процессов определения/верификации и иных условий реализации и финансирования «зеленых» проектов определяются в соответствии с [Политикой](#) устойчивого развития Общества.

*Политика дополнена приложением 5 в соответствии [решением](#) Совета директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation» от 10.08.23 г. № 10/23*

Приложение 5  
к [Инвестиционной политике](#) Общества

## Принципы ESG

Общество является членом UN PRI и UN GC и принимает основные принципы этих организаций. В этой связи, в своей инвестиционной деятельности Общество стремится руководствоваться следующими ESG принципами:

### *Экологические принципы*

- Структурирование Проектов таким образом, чтобы свести к минимуму негативное воздействие Проектов на окружающую среду.
- Соблюдение норм и стандартов Республики Казахстан в области охраны окружающей среды, признавая то, что деятельность Общества, портфельных компаний ФПИ и их контрагентов может оказывать влияние на окружающую среду или подвергаться влиянию со стороны окружающей среды.

- Насколько это представляется возможным, инвестирование в «зеленые» Проекты, нацеленные на адаптацию и смягчение последствий от климатических изменений, а также непрерывный поиск возможностей предотвращения или сокращения выбросов парниковых газов в финансируемых Проектах.

- Стимулирование портфельных компаний ФПИ и их контрагентов к защите окружающей среды и эффективному использованию природных ресурсов посредством использования передовых низкоуглеродных и энергоэффективных технологий и решений в своей деятельности.

### *Социальные принципы*

- Уважение прав человека, недопущение нарушений прав человека и устранение соответствующих неблагоприятных последствий, возникших в результате деятельности Общества, а также ориентирование портфельных компаний ФПИ и их контрагентов к уважению и соблюдению прав человека.

- Непрерывное улучшение деятельности портфельных компаний ФПИ в части соответствия передовой международной практике по защите прав человека и стремление к непрерывному усовершенствованию процедур выявления и устранения рисков для прав человека на этапах проведения ESG due-diligence портфельных компаний ФПИ и мониторинга реализации Проектов.

- Принятие обязательств и ориентирование портфельных компаний ФПИ и их контрагентов к соблюдению основных трудовых норм Международной организации труда, Международного билля о правах человека, Руководящих принципов предпринимательской деятельности в аспекте прав человека ООН и Руководящих принципов ОЭСР для транснациональных компаний.

### *Принципы корпоративного управления*

- Принятие обязательств и ориентирование портфельных компаний ФПИ и их контрагентов к соблюдению самых высоких стандартов корпоративного управления, включая, помимо прочего, эффективную систему аудита и внутреннего контроля, эффективную систему управления рисками, всеобъемлющее раскрытие информации и корпоративную прозрачность, сильную корпоративную культуру с нулевой терпимостью к антиконкурентным практикам, уклонению от уплаты налогов, коррупции, взяточничеству, мошенничеству и пр.

- Принятие обязательств и ориентирование портфельных компаний ФПИ и их контрагентов к раскрытию корпоративной информации по экологическим, социальным и управленческим вопросам.

- Недопущение использования средств Общества в Проектах, которые каким-либо образом противоречат положениям соответствующего законодательства о противодействии отмыванию доходов и финансированию терроризма.