

УТВЕРЖДЕНА
решением Наблюдательного совета
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
от «30» июня 2015 года № 89-з



**Политика
управления рисками
ТОО «Самрук – Қазына Инвест»**

АСТАНА, 2015

Содержание

1. Общие положения	3
2. Основные понятия, организационная структура и уровни подотчетности системы управления рисками (СУР)	6
2.1. Основные понятия СУР	6
2.2. Структура СУР	7
2.3. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессами стратегического и операционного планирования, бюджетирования и мотивации.....	11
3. Процесс функционирования СУР	12
3.1. Расчет риск-аппетита.....	12
3.2. Идентификация рисков	13
3.3. Оценка рисков.....	15
3.4. Управление рисками	16
3.5. Контрольные действия.....	18
3.6. Обмен информацией и мониторинг	18
4. Требования к конфиденциальности информации о рисках	21
5. Критерии эффективности СУР.....	21
Приложение №1	22
Приложение №2	23

1. Общие положения

1. Настоящая Политика управления рисками ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – Политика) разработана в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Казахстан, внутренними документами АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - Фонд), в том числе Политикой управления рисками Фонда, и внутренними нормативными документами ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – Компания).

2. Компания осознает важность управления рисками как ключевого компонента системы корпоративного управления Фонда, направленного на своевременную идентификацию и принятие мер по снижению уровня рисков, которые могут негативно влиять на стоимость и репутацию Компании.

3. Управление рисками в Компании осуществляется путем внедрения системы управления рисками (далее - СУР) на всех уровнях Компании.

СУР - это набор взаимосвязанных элементов, объединенных в единый процесс, в рамках которого Наблюдательный совет Компании, руководство и работники, каждый на своем уровне, участвует в выявлении потенциальных событий, которые могут повлиять на деятельность Компании, а также в управлении этими событиями в рамках приемлемого для Единственного участника Компании уровня риска.

4. Настоящий Политика определяет:

- организационную структуру СУР Компании;
- общие подходы к классификации рисков Компании;
- последовательные этапы процесса управления рисками и обмена информацией о рисках внутри Компании;
- мониторинг осуществления мониторинга СУР и отдельных аспектов деятельности Компании в части управления рисками;
- элементы, связывающие СУР Компании с процессами планирования, бюджетирования и мотивации;
- рекомендации по внедрению СУР, а также критерии эффективности СУР Компании.

5. Политика также включает следующие Приложения, которые являются ее неотъемлемой частью:

- структура и требования к минимальному содержанию отчета по рискам (приложение 1);
- сроки предоставления отчетов по рискам (приложение 2).

6. Политика не ставит целью охватить все возможные сценарии, которые могут возникнуть в процессе практического применения СУР, предполагая, что процесс управления рисками, являясь частью ежедневного процесса управления, должен предоставлять свободу применения различных стилей управления и творческого подхода.

7. Внедрение и совершенствование СУР является необходимым условием достижения стратегических и операционных целей Компании и является одной из важнейших задач в ближайшей перспективе.

8. Основной целью СУР является повышение эффективности управления угрозами и возможностями, что должно способствовать процессу увеличения

капитализации. СУР также ставит перед собой следующие цели:

- разработка и применение единообразных и последовательных подходов к выявлению, оценке и управлению рисками в Компании, упрощение процедур обмена информацией о рисках по вертикали (управление) и по горизонтали (обмен опытом);
- формирование возможности для Компании отслеживать качество управления рисками в Компании на основе четких и понятных критериев;
- формирование информационной базы для построения системы учета активов, их рыночной стоимости и оценки акционерного капитала;
- оперативное реагирование на возникающие рисковые события, отслеживание изменений внешней и внутренней среды;
- организация целенаправленной деятельности по управлению рисками с целью снижения их до приемлемого уровня;
- систематизация и дальнейшее накопление информации о рисках Компании, повышение управляемости бизнеса;
- в конечном итоге – повышение капитализации Компании посредством повышения эффективности и оптимизации управления рисками.

9. Основными задачами СУР Компании являются:

- предупреждение возникновения событий, которые угрожают достижению стратегических и операционных целей;
- сокращение влияния таких событий, если они наступают, до приемлемого уровня;
- эффективное реагирование на неожиданные ситуации и управление ими;
- поддержание систематического процесса управления рисками, являющегося частью общего процесса обеспечения эффективной, внутренней, контролирующей среды;
- предоставление разумных гарантий заинтересованным сторонам о том, что Компания эффективно управляет рисками.

10. СУР служит инструментом, поддерживающим процесс принятия управленческих решений и ежедневную операционную деятельность Компании. Поэтому СУР призвана способствовать получению дополнительного практического эффекта в следующих областях деятельности Компании:

- *Процесс стратегического планирования.* СУР является простым и практичным инструментом для выполнения требований регламентов по стратегическому планированию в части, касающейся выявления, оценки и управления рисками.
- *Бюджетный процесс.* Информация о рисках и планах по управлению ими может служить твердым обоснованием заявок Компании на выделение ресурсов, в том числе финансовых.
- *Система мотивации и оценки результатов деятельности.* Оценка эффективности управления рисками должно служить одним из критериев оценки результатов деятельности Компании, его подразделений и отдельных сотрудников.

- *Межфункциональное и внутригрупповое взаимодействие.* Планы по управлению межфункциональными и внутригрупповыми рисками служат эффективным и прозрачным инструментом распределения ответственности и координации деятельности различных подразделений в ходе осуществления процесса управления такими рисками.

- *Мониторинг рисков на должном уровне.* Оценка рисков служит обоснованием целесообразности рассмотрения и мониторинга того или иного существенного риска на более высоком уровне управления Компанией.

11. СУР не может гарантировать успех Компании, однако эффективное управление рисками, реализуемое интегрировано и последовательно в масштабах Компании, может предоставить серьезные выгоды:

- большую определенность в достижении стратегических и операционных целей, установленных с учетом рисков и аппетита на риски, путем идентификации и управления множеством рисков в комплексе;

- снижение негативных непредвиденных событий, сокращение нестабильности и повышение прибыльности путем обеспечения принятия Компанией приемлемых рисков, адекватных масштабам его деятельности;

- эффективное соответствие законодательным и регуляторным требованиям и требованиям управления;

- способность отслеживать и реагировать на изменения и тренды во внешней среде;

- улучшение качества процесса принятия решений и повышение прозрачности;

- повышение контроля над убытками и расходами, а также поддержание оптимальной по затратам контролирующую среду;

- улучшение показателей эффективности деятельности;

- своевременное выявление новых возможностей и рынков и превращение их в капитал.

12. Политики и процедуры СУР внедряются поэтапно, поэтому даты для внедрения и полного соответствия будут зависеть от конкретной фазы развития общей СУР.

13. Миссией настоящей Политики является поддержание системы риск-менеджмента, которая позволяет Наблюдательному совету Компании эффективно управлять и распределять по приоритетным направлениям ресурсы для обеспечения приемлемого для Компании уровня рисков и получения наибольшей отдачи от таких вложений за счет идентификации, оценки, управления и мониторинга рисков.

14. Целями настоящей Политики являются:

- построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента управления Компанией, а также постоянное совершенствование деятельности на основе наиболее передовой практики и единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками, для обеспечения стабильности своей деятельности и защиты стоимости Компании от рисков;

- обеспечение принятия Компанией приемлемых рисков, адекватных

масштабам ее деятельности;

- определение риск-аппетита и обеспечение эффективного управления принятymi рисками.

15. Задачами настоящей Политики являются:

- создание полноценной базы для процесса принятия решений и планирования;
- обеспечение непрерывного согласованного процесса управления рисками, основанного на своевременной идентификации, оценке, анализе, мониторинге, контроле для обеспечения достижения поставленных целей;
- внедрение и совершенствование системы управления, позволяющей предотвращать и минимизировать потенциально негативные события;
- повышение эффективности использования и распределения ресурсов;
- предотвращение потерь и убытков путем повышения эффективности деятельности Компании, обеспечивающее защиту активов Компании и уставного капитала;
- обеспечение эффективности бизнес-процессов, достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению юридических норм.

16. Детальное 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 рисками представлены во внутренних документах Компании (включая настоящую Политику), утвержденных Наблюдательным советом или исполнительным органом Компании в соответствии с компетенцией каждого органа.

17. Компания должна принимать меры по построению системы управления рисками на международных стандартах и лучших мировых практиках управления рисками.

18. Регламентирующие документы в области СУР пересматриваются (при необходимости, включая настоящую Политику) не реже одного раза в год для того чтобы обеспечить их соответствие целям, масштабам и сложности деятельности Компании и системе управления рисками Компании, учесть передовую практику риск-менеджмента и накопленный опыт, а также учесть новые регуляторные требования, опыт и стандарты риск-менеджмента.

19. Ответственность за разработку документов, регламентирующих процесс управления рисками, возлагается на структурное подразделение, ответственное за управление рисками, которое несет ответственность за функционирование общей системы управления рисками.

20. Управление рисками должно происходить в контексте определенных целей, задач, поставленных перед Компанией, которые вытекают из утвержденных стратегий, планов развития и других внутренних документов. Компания должна не реже одного раза в год определять риск-аппетит, т.е. способность принимать на себя риски для достижения своих целей.

21. Внутри Компании должен существовать постоянный обмен

информацией для повышения уровня осведомленности о рисках, развития риск-культуры и эффективного управления рисками. Все работники своевременно получают задания со стороны руководства относительно управления рисками, четко понимают свою роль, работу, которую они должны проводить, и как они должны взаимодействовать со своими коллегами. Должна обеспечиваться постоянная осведомленность руководства Компании о существующих рисках и управлении ими. Также должна существовать эффективная коммуникация с третьими сторонами, такими как клиенты, партнеры, регуляторные и надзорные органы и акционеры.

22. Мониторинг СУР является важной частью всего процесса управления рисками и оценивает как наличие такой системы, так и реализацию ее компонентов. Мониторинг осуществляется путем постоянного отслеживания выполнения Политики, процедур и мероприятий системы управления рисками и целевых проверок. Масштаб и частота целевых проверок зависит от оценки рисков и эффективности постоянного мониторинга.

23. Каждый работник Компании в той или иной степени является ответственным за управление рисками.

24. Правила и методы управления рисками, специфичные для Компании, определяются руководством Компании. Правила и методы оценки основных видов финансовых рисков, являющихся общими для большинства организаций группы Фонда, определяются Фондом.

25. Действие настоящей Политики распространяется на все виды деятельности Компании. Политика является обязательной для ознакомления и применения всеми структурными подразделениями Компании и всеми работниками Компании. При осуществлении функциональных обязанностей и реализации поставленных задач, работники Компании руководствуются положениями, изложенными в Политике.

26. Политика и другие документы в области управления рисками доступны всем работникам и должностным лицам Компании через интернет и/или внутренний корпоративный ресурс. Изменения в системе управления рисками доводятся до всех работников и должностных лиц компаний посредством электронной почты.

2. Основные понятия, организационная структура и уровни подотчетности СУР

2.1 Основные понятия СУР

27. В настоящей Политике используются следующие основные понятия:

- **Риск** представляет собой потенциальное событие (или стечание обстоятельств) в будущем, которое в случае своей реализации может оказать существенное негативное влияние на достижение Компанией своих долгосрочных и краткосрочных целей.

- **Риск-аппетит** – это степень риска, которую Компания считает для себя приемлемой в процессе достижения своих целей. Компания в пределах

своего риск-аппетита определяет приемлемые границы аппетита на риски (например, лимиты инвестиций в один проект и т.д.).

• **Ключевые риски** – риски, которые попадают в красную и оранжевую зону карты рисков.

• **Ключевой рисковый показатель (КРП)** – это ранние индикаторы, предоставляющие ранние сигналы изменения риск-факторов в различных областях деятельности. КРП позволяют обнаруживать потенциальные риски и принимать заблаговременные меры во избежание наступления рисковых событий или минимизации их влияния на деятельность организации.

• **Риск-толерантность** – это приемлемый уровень отклонения в отношении достижения конкретной цели. Риск-толерантность позволяет проводить эффективный мониторинг и недопущение превышения уровня рисков.

• **Собственник риска/владелец риска** - лицо (работник/структурное подразделение/коллегиальный орган), ответственное за все аспекты управления определенным риском, в частности, снижение вероятности реализации риска и/или снижение возможного влияния последствий от реализации риска на Компанию.

• **Единственный участник Компании** - АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (Фонд);

• **Риск-менеджер** – работник структурного подразделения, ответственного за управление рисками.

• **Внешние лица** – лица, не являющиеся сотрудниками Компании.

• **Фактор риска (риск-фактор)** – это условия, состояние, обстоятельства, при которых проявляются причины риска, приводящие к реализации риска.

• **Внешние риск факторы** – факторы риска, возникающие за пределами операционной деятельности Компании и не зависящие от деятельности Компании.

• **Внутренние риск факторы** – факторы риска, связанные с внутренними процессами, организационной структурой, человеческими ресурсами, активами Компании и возникающие в рамках операционной деятельности Компании.

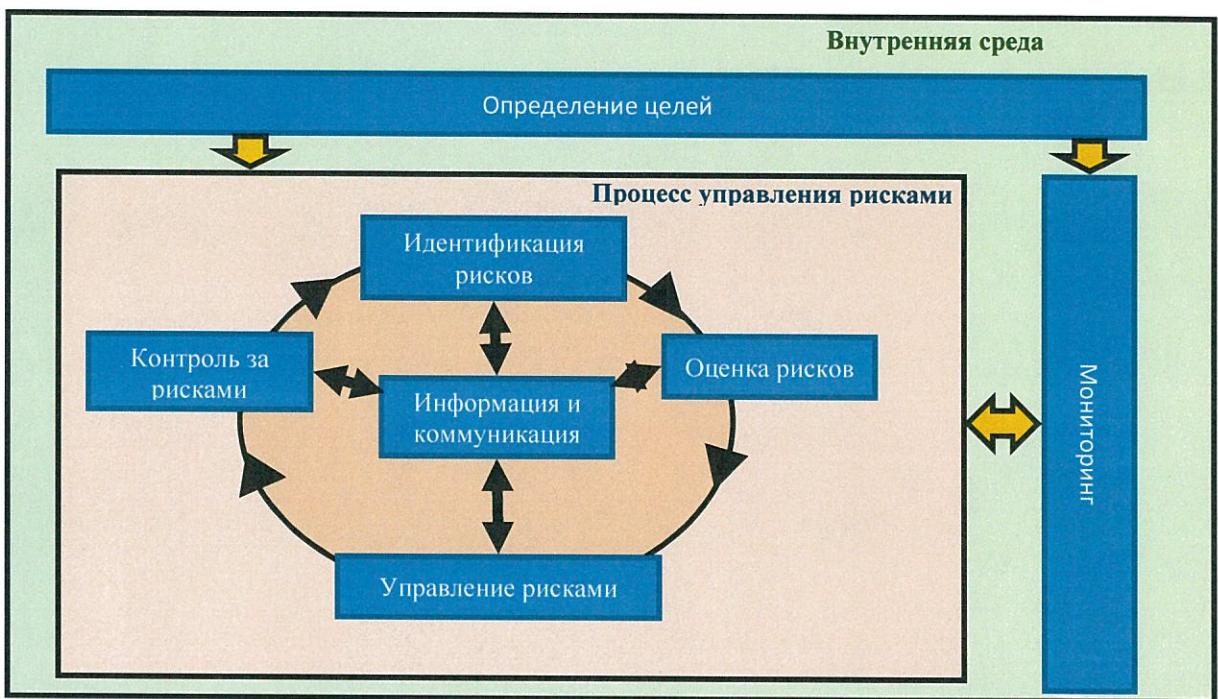
• **Кросс-функциональное взаимодействие в рамках управления рисками** - процесс управления межфункциональными (межпроцессными) рисками (рисками, влияющими на цели нескольких функций (бизнес-процессов), который основывается на коллегиальных решениях, принимаемых совместно, на основании имеющейся у различных функций (бизнес-процессов) информации.

• **Событие** – происшествие или случай, имеющее внутренний или внешний источник по отношению к организации, оказывающее влияние на достижение поставленных целей.

2.2 Структура СУР

28. Управление рисками в Компании является постоянным, динамичным и непрерывным процессом, состоящим из компонентов согласно следующей схеме:

Рисунок 1: Процесс управления рисками



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

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

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

- идентификация и рассмотрение всех форм рисков при принятии решений и поддержка комплексного видения рисков руководством Компании;

- создание и оценка на уровне Компании, такого профиля рисков, который наилучшим образом отвечает целям Компании в целом;
- поддержка ощущения собственности и ответственности за риски и управление рисками на соответствующих уровнях иерархии управления. При этом управление рисками не означает перенос ответственности на других;
- отслеживание соответствия внутренним политикам и процедурам Компании и состояние системы корпоративного управления;
- своевременная информация о значимых (критических) рисках и недостатках системы управления рисками;
- понимание, что Политика и процедуры управления рисками являются обязательными.

32. Основными принципами процесса управления рисками в Компании являются:

- **целостность** – рассмотрение элементов совокупного риска группы Фонда в разрезе корпоративной системы управления рисками;
- **открытость** – запрет на рассмотрение корпоративной системы управления рисками 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;
- **цикличность** – процесс управления рисками представляет собой постоянно повторяющийся выстроенный цикл его основных компонентов.

33. Структура системы управления рисками в Компании представлена управлением рисками на нескольких уровнях с вовлечением следующих органов и подразделений Компании: Наблюдательный совет, исполнительный орган и структурное подразделение, ответственное за управление рисками, иные структурные подразделения.

34. Первый уровень представлен Наблюдательным советом. Наблюдательный совет играют ключевую роль в осуществлении надзора за системой корпоративного управления рисками.

35. Наблюдательный совет Компании осуществляет следующие функции в области управления рисками:

- утверждение Политики управления рисками Компании;
- утверждение других политик, правил и процедур в области управления рисками Компании;
- утверждение уровней ответственности по мониторингу и контролю над рисками Компании путем утверждения настоящей Политики;
- постановка целей (краткосрочных и долгосрочных) Компании;
- анализ заключений внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управлению рисками и результатов проверок, проведенных Ревизором;

- утверждение регистра, карты рисков Компании и плана мероприятий по управлению критическими рисками;
- утверждение отчетов по рискам (структура и содержание отчета по рискам приведены в приложении 1);
 - утверждение матрицы рисков и контролей;
 - утверждение ключевых рисковых показателей;
 - рассмотрение отчетов по эффективности системы управления рисками;
- определение форм и сроков представления Наблюдательному совету/Единственному участнику Компании финансовой и управленческой отчетности, обеспечивающей возможность проведения анализа и оценки финансовых показателей Компании;
- утверждение риск-аппетита Компании;

36. Второй уровень – исполнительный орган Компании, ответственный за организацию эффективной системы управления рисками и создание структуры контроля над рисками для обеспечения выполнения и следования политикам Компании. Исполнительный орган ответственен за создание культуры «осознания рисков», которая отражает политику риск-менеджмента и философию Компании. Исполнительный орган также отвечает за создание эффективной системы управления рисками так, что работники имели четко определенные обязанности по риск-менеджменту и несли ответственность за выполнение своих обязанностей.

37. Исполнительный орган обеспечивает целостность и функциональность системы управления рисками путем осуществления следующих функций:

- реализация Политики управления рисками;
- организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- предоставление Наблюдательному совету отчетов, согласно утвержденным нормативным документам;
- обеспечение соблюдения положений настоящей Политики структурными подразделениями Компании;
- утверждение организационной структуры Компании, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- рассмотрение отчетов по управлению рисками Компании и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- совершенствование внутренних процедур и регламентов в области управления рисками;
- утверждение мероприятий по реагированию и методик по управлению рисками в Компании;

38. Третьим уровнем в процессе управления рисками является структурное подразделение, ответственное за управление рисками, основными функциями которого являются (включая, но не ограничиваясь):

- организация и координация процесса идентификации и оценки

критических рисков, а также согласование с владельцами рисков регистра и карты критических рисков, ключевые рисковые показатели, план мероприятий по управлению критическими рисками Компании, а также проводит мониторинг реализации плана;

- подготовка и предоставление информации исполнительному органу и Наблюдательному совету Компании, информирование о существующих отклонениях в процессе управления рисками;
- разработка, внедрение и обновление (при необходимости) методологической базы, политик, правил по управлению рисками, процедур по мониторингу рисков;
- согласование инвестиционных проектов Компании, в части достаточности раскрытия и анализа информации по рискам;
- взаимодействие со структурными подразделениями Компании и Ревизором в части обмена информацией, обсуждение результатов аудиторских проверок, обмена знаниями и методологиями;
- ведение базы данных реализованных рисков, отслеживание внешних факторов, которые могут оказывать существенное влияние на риски;
- выявление возможных случаев возникновения риска, реальных или потенциальных, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, вызвавших риск, и оценка масштабов предполагаемого убытка;
- выдвижение предложений в части проведения обучающих семинаров и тренингов по управлению рисками для сотрудников Компании;
- обеспечение методологической и консультационной поддержки работникам Компании по вопросам управления рисками;

39. Ответственность, полномочия работников структурного подразделения Компании, ответственного за управление рисками, и требования к предоставляемой отчетности, предусмотрены настоящей Политикой, положением о структурном подразделении, ответственном за управление рисками, и должностными инструкциями работников структурного подразделения Компании, ответственного за управление рисками.

40. Работники структурного подразделения Компании, ответственного за управление рисками, должны взаимодействовать с другими подразделениями, а также внешними аудиторами и Ревизором Компании для эффективной реализации целей и задач системы управления рисками.

41. Работники структурного подразделения Компании, ответственного за управление рисками, должны иметь доступ к информации, документам Компании, необходимым для выполнения их функциональных обязанностей, указанных в настоящей Политике и должностных инструкциях данных работников.

42. Одним из важных элементов в структуре системы управления рисками являются структурные подразделения Компании в лице каждого работника. Структурные подразделения (собственники рисков) должны понимать, что они играют ключевую роль в процессе управления рисками.

Работники Компании на ежедневной основе работают с рисками, управляют ими и проводят мониторинг их потенциального влияния в сфере своих функциональных обязанностей. Структурные подразделения 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.

43. Основными функциями структурных подразделений Компании в процессе управления рисками являются:

- идентификация и оценка рисков на ежегодной основе с ежеквартальным пересмотром;
- реализация утвержденных мероприятий по реагированию и управлению рисками и предоставление отчетности на регулярной основе по исполнению мероприятий по управлению рисками;
- содействие процессу развития риск-коммуникации;
- предоставление информации по реализованным рискам;

44. Для эффективности организации работы системы управления рисками в каждом структурном подразделении Компании назначается риск-координатор, в обязанности которого входит организация работы по управлению рисками в своем структурном подразделении и сотрудничество со структурным подразделением, ответственным за управление рисками в Компании, на всех этапах реализации процедур СУР Компании.

2.3 Взаимосвязь процесса управления рисками с процессами стратегического планирования и операционной деятельности, бюджетирования и мотивации

45. Цели деятельности Компании определяются на стратегическом уровне и устанавливают основу для разработки операционных целей. Компания подвержено действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективной идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей.

46. Цели Компании определяются до идентификации потенциальных рисков, которые могут негативно влиять на их достижение. Управление рисками позволяет удостовериться, что в Компании существует процесс определения целей и задач, которые согласованы с миссией и соответствуют аппетиту на риск Компании.

47. Компания ежегодно или по мере необходимости устанавливает альтернативные пути достижения своих целей и определяет риски, связанные с такими альтернативами или событиями, которые могут влиять на достижение целей. Такой анализ дает основу для идентификации рисков.

48. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессом стратегического планирования включает следующее (но может не ограничиваться ниже перечисленным):

- процесс разработки стратегических планов должен предусматривать

выявление и анализ рисков, способных оказывать влияние на достижение поставленных стратегических целей;

- стратегические планы Компании должны предусматривать комплекс мер, направленных на минимизацию потенциального неблагоприятного эффекта основных рисков, связанных с реализацией запланированных стратегических инициатив.

49. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессом операционной деятельности включает следующее (но может не ограничиваться ниже перечисленным):

- владелец риска должен объективно оценивать временные и административные ресурсы, необходимые для реализации предлагаемого им Плана мероприятий по управлению рисками, и отражать полученную оценку в соответствующем отчете о риске;
- сотрудникам структурных подразделений должны быть выделены необходимые временные и административные ресурсы для выполнения мероприятий, предусмотренных Планами мероприятий по управлению рисками;
- сотрудники структурных подразделений Компании представляют отчет по реализованным рискам в структурное подразделение Компании, ответственное за управление рисками.

50. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессом инвестиционной деятельности включает следующее (но может не ограничиваться ниже перечисленным):

- инициаторы инвестиционных проектов, вносимых на рассмотрение Наблюдательного совета Компани, в процессе рассмотрения и разработки инвестиционных проектов должны предусматривать выявление и анализ рисков, способных оказывать влияние на реализацию инвестиционного проекта и достижение поставленных целей инвестиционного проекта. Также должен быть предусмотрен комплекс мер, направленных на минимизацию потенциального неблагоприятного эффекта основных рисков, связанных с реализацией проекта;

51. В случае, когда исполнение Планов мероприятий по управлению рисками требует привлечения временных или административных ресурсов смежных функциональных подразделений (кросс-функциональные риски) Компании, владелец риска, при поддержке сотрудника структурного подразделения, ответственного за управление рисками, должен согласовать выделение соответствующих ресурсов с руководителями этих подразделений.

52. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессом бюджетирования:

- перед утверждением Плана мероприятий по управлению рисками исполнительным органом, владельцам рисков необходимо предусмотреть необходимые финансовые ресурсы для реализации предлагаемого Плана мероприятий по управлению рисками и проработать данный вопрос со структурным подразделением, ответственным за бюджетирование;
- заполнение таблицы факторов и рисков Планов развития согласно

Правилам разработки, согласования, утверждения, корректировки, исполнения и мониторинга исполнения Планов развития дочерних организаций акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» осуществляется на основе утвержденного регистра рисков.

53. Взаимосвязь процесса управления рисками с процессом мотивации персонала включает следующее (но может не ограничиваться ниже перечисленным):

- Обязанности участников СУР по выполнению всех процедур, предусмотренных для них системой, должны быть формально закреплены, и должен проводиться мониторинг выполнения или невыполнения соответствующих обязанностей в течение отчетного периода;
- Рекомендуется также предусматривать механизмы поощрения, призванные мотивировать руководителей и сотрудников Компании действовать в рамках системы управления рисками должным образом, в соответствии с установленными сроками и целевыми показателями.

3. Процесс функционирования СУР

3.1 Расчет риск-аппетита

54. После определения стратегических целей (стратегических направлений развития) Компания идентифицирует риски, которые могут помешать достичь поставленных целей. Компания также определяет риск-аппетит – количество риска, который является приемлемым для Компании в достижении поставленных целей.

55. Риск-аппетит определяет верхний предел уровня критических рисков, который Компания готова принять. Он также влияет на распределение ресурсов, на организацию процессов и создание инфраструктуры внутри организации, необходимой для эффективного мониторинга и реагирования на риски.

56. Риск-аппетит (заявление о риск-аппетите) Компании на плановый период утверждается Наблюдательным советом и имеет следующие характеристики:

- отражает стратегию Компании, включая цели, бизнес-планы, финансовые ограничения и ожидания заинтересованных сторон;
- охватывает все ключевые аспекты (направления) деятельности;
- учитывает желание и возможность принимать риск;
- определяет отношение Компании к риску;
- периодически пересматривается с учетом отрасли и рыночных условий;
- требует эффективного мониторинга самого риска;
- включает как количественные, так и качественные показатели;

57. Расчет количественного риск-аппетита производится структурным подразделением (лицом), ответственным за управление рисками и выносится на утверждение Наблюдательного совета.

58. При расчете количественного риск-аппетита Компания придерживается принципа консерватизма в расчетах и использует финансовые показатели за несколько прошлых лет для расчета средневзвешенных показателей за период, что позволяет минимизировать случайные колебания. Затем средневзвешенные показатели умножаются на предельные показатели.

59. Если Компания прогнозирует отрицательную доходность или отсутствуют долгосрочные обязательства на планируемый период, риск-аппетит Компании устанавливается на уровне до 40% увеличения запланированных убытков.

60. Все результаты и предложения по риск-аппетиту Компании должны согласовываться с заинтересованными структурными подразделениями, в том числе, ответственными за стратегию, планирование, корпоративное финансирование.

61. Полученный показатель риск-аппетита принимается за основу принятия дальнейших решений по управлению рисками.

62. В целях осуществления эффективного мониторинга и недопущения превышения уровня риск-аппетита в Компании применяется риск-толерантность. Риск-толерантность измеряется в тех же единицах, что и аналогичные цели.

63. Решением исполнительного органа Компании утверждаются уровни толерантности к ключевым рискам на основании двух основных подходов:

- Объективный подход. Учитывает требования законов, нормативно-правовых актов государственных надзорных органов, внутренних документов. В некоторых случаях уровни толерантности к ключевым рискам устанавливаются согласно регулирующим документам, а также нормативным документам государственных надзорных органов. При изменении требований со стороны надзорных органов соответствующий пороговый уровень должен быть пересмотрен.

- Субъективный подход. Уровни толерантности к ключевым рискам определяются путем опроса или анкетирования среди экспертов. При данном подходе эксперты на основании имеющегося опыта и знаний определяют пороговый уровень, который и является уровнем толерантности к ключевому риску.

64. Толерантность к Ключевым показателям деятельности (далее – КПД), предельное допустимое отклонение от КПД, указываются владельцами КПД в Планах развития (в таблице факторов и рисков в графе «Пороговое значение КПД (толерантность к риску)»).

65. Деятельность в пределах уровней толерантности к ключевым рискам обеспечивает руководству более высокую степень уверенности в том, что риск-аппетит не будет превыше. Это, в свою очередь, дает Компании более высокую степень уверенности в достижении поставленных целей.

66. После утверждения риск-толерантности, проводится мониторинг уровней риск-толерантности. Уровни риск-толерантности пересматриваются в случае возникновения/выявления новых рисков либо при наступлении

рисковых событий. Структурное подразделение, ответственное за управление рисками, на ежеквартальной основе проводит мониторинг соблюдения уровней риск-толерантности к ключевым рискам в соответствии со следующим порядком:

- сопоставляются фактические результаты отклонения уровней толерантности к рискам от плановых показателей;
- в случае отклонения, структурное подразделение, ответственное за управление рисками, совместно с заинтересованными структурными подразделениями определяют причины и предпринимают дополнительные меры по снижению влияния, в результате которых выравниваются фактические показатели уровней толерантности в рамках установленного планового коридора к каждому риску или пересматривают его.

3.2 Идентификация рисков

67. В соответствии Правилами идентификации и оценки рисков ТОО «Самрук-Казына Инвест» Компания идентифицирует потенциальные события, которые могут влиять на деятельность Компании, и определяет, представляют ли они собой возможности или риски. При идентификации событий рассматриваются различные внутренние и внешние факторы, которые могут вызывать риски и возможности, в масштабах организации.

68. Идентификация рисков – это определение подверженности Компании влиянию событий, наступление которых может негативно отразиться на способности достичь запланированных целей и реализовать поставленные задачи. Целью процедуры идентификации рисков является обнаружение рисков и включение их в Регистр рисков.

69. Идентификация рисков и наличие реального объективного взгляда на имеющиеся риски является одной из основ эффективного управления рисками, содействующих в достижении Компанией поставленных целей.

70. Идентификация рисков предоставляет инструмент определения направления и необходимости усовершенствования процесса управления рисками.

71. Идентификация рисков позволяет повысить уровень уверенности в достижении поставленных задач путем получения обзора рисков и их основных характеристик, определения взаимосвязи рисков друг с другом, ранжирования уровня рисков Компанией, повышения осведомленности о рисках и методах их управления, а также концентрации внимания на наиболее критических рисках.

72. Идентификация рисков предоставляет инструмент для регистрации и заявления возможных отрицательных событий, которые могут негативно повлиять на достижение целей и задач, поставленных перед Компанией и каждым ее работником, а также определения направления и необходимости усовершенствования процесса управления рисками.

73. Каждый работник Компании на постоянной основе идентифицирует и оценивает риски, влияющие на достижение поставленных перед Компанией

и в частности перед каждым работником Компании целей и задач.

74. СУР Компании 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.

75. В соответствии с основными международными стандартами управления рисками, Компания на регулярной основе 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 в Компании.

76. Для идентификации рисков используется комбинация различных методик и инструментов, таких как идентификация рисков на основе поставленных целей и задач, отраслевых и международных сравнений, семинаров и обсуждений, интервьюирования, базы данных произошедших убытков и т.д. более подробно описанных в Правилах идентификации и оценки рисков ТОО «Самрук-Казына Инвест».

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

78. Систематизация идентифицированных рисков позволяет:

- достичь последовательности в классификации и количественной оценке рисков, которая позволяет улучшить сравнение профиля рисков;
- предоставить платформу для построения более сложных инструментов и технологий количественной оценки рисков;
- предоставить возможность для согласованного управления и контроля рисков в Компании.

79. Идентификацию рисков и утверждение Регистра рисков Компании рекомендуется проводить до утверждения Планов развития, в целях обеспечения заблаговременной подачи заявок на расходы в связи с реализацией плана мероприятий по управлению рисками.

80. Результаты идентификации и оценки рисков предоставляются исполнительному органу и Наблюдательному совету Компании в виде Отчета по рискам, который включает информацию о критических рисках, планах мероприятий по управлению критическими рисками.

81. Для классификации рисков в Компании используется группировка рисков по следующим категориям:

- **стратегический риск (С)** – риск возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития, изменения политической среды,

региональной конъюнктуры, отраслевого спада, и других внешних факторов системного характера;

- **финансовые риски (Ф)** – включают риски, связанные со структурой капитала и снижением финансовой прибыльности. Финансовые риски включают в себя рыночные риски (колебания процентных и валютных ставок, колебания цен на природные ресурсы), риски ликвидности, кредитные риски (на корпоративные контрагенты, банки второго уровня и по требованиям в других странах);

- **правовые риски (Н)** - риски возникновения потерь вследствие несоблюдения требований законодательства Республики Казахстан, в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан - законодательств других государств, а также внутренних правил и процедур;

- **операционный риск (О)** - риск возникновения убытков, несчастных случаев на производстве в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников (включая риски персонала), функционирования информационных систем и технологий (технологические риски), производственной безопасности, а также вследствие внешних событий.

3.3 Оценка рисков

82. 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.

83. 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.

84. Процесс оценки рисков проводится с целью выделения наиболее значимых (критических) рисков, которые могут негативно влиять на деятельность Компании и достижение стратегических целей и задач. Эти риски должны выноситься на рассмотрение Наблюдательному совету Компании, который должны принимать решения об управлении и контроле по этим рискам.

85. В рамках проведения оценки и анализа рисков в Компании используются качественный, количественный анализ или их комбинация, которые создают методическую базу процесса управления рисками.

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

87. 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.

88. Все идентифицированные и оцененные риски отражаются на карте рисков. **Карта рисков** графическое и текстовое описание ограниченного числа рисков Компании, расположенных в прямоугольной таблице, по одной «оси» которой указана сила воздействия или значимость риска, а по другой вероятность или частота его возникновения. На карте вероятность или частота отображается по горизонтальной оси, а сила воздействия или значимость - по вертикальной оси. В этом случае вероятность появления риска увеличивается слева направо при продвижении по горизонтальной оси, а воздействие риска увеличивается снизу вверх по вертикальной оси. **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.

89. Идентификация и оценка рисков Компании в комплексе осуществляется согласно Правилам идентификации и оценки рисков Компании.

3.4 Управление рисками

90. Компания определяет методы реагирования на риск и разрабатывает план управления критическими рисками.

91. 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 Компании. Для обеспечения эффективности процесса и снижения затрат на его реализацию, Компания должна сконцентрировать внимание на рисках, которые могут оказывать наиболее значительное влияние на его финансовое состояние и достижение целей и задач. Планы мероприятий по управлению критическими рисками Компании ежегодно рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом Компании и являются обязательными для исполнения всеми структурными подразделениями.

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

- 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, и принимается 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.

- последующее воздействие – стратегия, предусматривающая воздействие на последствия реализации рискового события. Обычно данная стратегия применяется в отношении рисков, характеризующихся низким уровнем управляемости и/или низкой вероятностью реализации. Данный вид стратегии может включать страхование, хеджирование рисков, а также разработку планов чрезвычайных мероприятий, планов по обеспечению непрерывности бизнеса.

93. Предложения в отношении стратегий, методов и планов по управлению рисками представляются Владельцами рисков и вносятся в план мероприятий по управлению рисками.

94. Структурные подразделения Компании, являющиеся владельцами рисков, ежеквартально в установленной форме сдают отчеты по реализации, утвержденных планов мероприятий согласно Правилам идентификации и оценки рисков.

95. **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.

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

97. Методы уменьшения и контроля финансовых рисков Компании включают:

- ведение активной работы с Фондом по обеспечению доходной части Компании посредством участия в инвестиционной деятельности Фонда,
- диверсификация депозитного портфеля предусматривающего размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в банках второго уровня;

- для инвестиционных рисков – установление лимитов финансирования, проведение анализа инвестиционных рисков проектов.
- для рисков ликвидности – установление лимитов на степень долговой нагрузки Компании. Лимиты на степень долговой нагрузки и финансовой устойчивости регулируются Политикой управления долгом и финансовой устойчивостью Фонда.
- риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны сотрудников (включая риски персонала), функционирования информационных систем и технологий (технологические риски), а также вследствие внешних событий.

98. Методами уменьшения и контроля правовых рисков Компании являются проведение мониторинга изменений законодательства юридическим департаментом Компании, которая совместно с заинтересованными структурными подразделениями оценивает влияние изменений на деятельность Компании и разрабатывает меры, необходимые для их принятия. Любой документ, который регулирует внутренние процедуры Компании или в соответствии, с которым у Компании возникают обязательства, должен пройти обязательную экспертизу в юридическом департаменте Компании.

99. Уменьшение и контроль стратегического риска Компании 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.

100. Уменьшение и контроль операционных рисков в Компании осуществляется путем проведения анализа установленных бизнес-процессов и разработки соответствующих планов мероприятий по их усовершенствованию, внедрение системы внутренних контролей.

101. 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.

102. **Удержание рисков:** В ходе выявления и оценки ключевых рисков рассчитывается риск-аппетит Компании.

103. Риск-аппетит Компании финансируется за счет текущих доходов Компании и нераспределенного дохода прошлых лет и не имеет непосредственной аллокации на незапланированные убытки (т.е. убытки вследствие наступления рисков непосредственно уменьшают прибыль Компании).

104. **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 к убыткам, так и к доходам);
- перенос риска по контракту (перенос ответственности за риск на контрагента за дополнительное вознаграждение или соответствующее увеличение стоимости контракта);
- другие альтернативные методы финансирования рисков.

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

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

107. 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.

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

3.5 Контрольные действия

109. После определения перечня ключевых рисков и мероприятий по управлению рисками, определяются основные бизнес-процессы, подверженные этим рискам. Проводится пошаговый анализ бизнес-процессов для определения необходимости и целесообразности 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 выполнение таких мероприятий (часто контрольные действия сами по себе являются методом управления риском).

110. 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.

111. Ответственность за проведение анализа бизнес-процессов и определение необходимости и целесообразности внесения дополнительных контрольных действий несут собственники рисков - руководители соответствующих структурных подразделений Компании.

112. Основные результаты и выводы процесса управления рисками в Компании отображаются в форме регулярной отчетности по рискам и

мероприятиям по реагированию на них.

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

114. Работники и должностные лица Компании вправе конфиденциально заявить Наблюдательному совету Компании о нарушении или неверном исполнении процедур управления рисками или внутреннего контроля или других политик, а также случаях мошенничества, нарушения законодательства.

3.6 Обмен информацией и мониторинг

115. Структура управления рисками в Компании обеспечивает адекватный поток информации – по вертикали и по горизонтали. При этом информация, поступающая снизу вверх, обеспечивает Наблюдательному совету и исполнительному органу Компании сведениями: о текущей деятельности; о принятых в ходе деятельности рисках, их оценке, контроле, методов реагирования и уровне управления ими. Информация, направляемая сверху вниз, обеспечивает доведение целей, стратегий и поставленных задач путем утверждения внутренних документов, регламентов и поручений. Передача информации по горизонтали подразумевает взаимодействие структурных подразделений внутри Компании и взаимодействие структурных подразделений, ответственных за управление рисками, в Компании.

116. Цели процесса регулярного обмена информацией о рисках внутри Компании состоят в том, чтобы:

- закрепить персональную ответственность за управление теми или иными значительными рисками за соответствующими руководителями (Владельцами рисков);
- своевременно доводить до сведения Наблюдательному совету Компании информацию обо всех рисках, управление которыми необходимо осуществлять на соответствующем уровне Компании;
- своевременно доводить до сведения исполнителей мероприятий по управлению рисками информацию об их персональной ответственности за выполнение соответствующих мероприятий (включая ожидаемый результат, сроки, ресурсы и пр.);
- обеспечить эффективный обмен информацией в ходе управления кросс-функциональными рисками Компании.

117. В процессе реализации каждого компонента системы управления рисками обеспечивается обмен информацией между структурными подразделениями Компании. Все материалы и документы, подготовленные в рамках системы управления рисками, проходят согласование с заинтересованными подразделениями, которые вносят свои замечания и предложения. На рассмотрение Наблюдательному совету представляются не реже одного раза в год: предложения по риск-аппетиту Компании, регистр рисков, карта рисков и план мероприятий по управлению рисками.

118. Информация и коммуникация в Компании 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.

119. Структурные подразделения Компании постоянно ведут мониторинг и информируют структурное подразделение, ответственное за управление рисками, о произошедших событиях, увеличивающих риски. По каждому такому случаю проводится анализ причин их возникновения и принимаются меры по предупреждению подобных инцидентов в будущем.

120. Компания предоставляет в Фонд информацию о рисках в целях консолидации и информирования Правления и Совета директоров Фонда в соответствии с утвержденными нормативными документами.

121. Структурное подразделение, ответственное за управление рисками составляет отчеты о финансовых рисках (валютные, процентные, кредитные, страновые риски и отчеты по лимитам) на основании представленной информации от Финансового департамента и направляет данные отчеты в Фонд.

122. Финансовый департамент предоставляет информацию о финансовых рисках на ежеквартальной основе не позднее 20 числа месяца, следующего за отчетным кварталом, в структурное подразделение, ответственное за управление рисками Компании.

123. Компания доводит до партнеров, кредиторов, внешних аудиторов и других заинтересованных сторон (в том числе в составе годового отчета) информацию по управлению рисками, обеспечив при этом соответствие степени детализации раскрываемой информации характеру и масштабам деятельности Компании.

124. В Компании осуществляется мониторинг эффективности системы управления рисками (включая существующие методы управления и средства контроля над рисками) и, по необходимости, ее модификация и усовершенствование. Мониторинг системы управления рисками 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 системы управления рисками и целевых проверок. Масштаб и частота целевых проверок зависит от оценки рисков и эффективности постоянного мониторинга.

125. Мониторинг проводится на регулярной основе не реже одного раза в год в соответствии с основными принципами, политиками и правилами, установленными Наблюдательному совету Компании.

126. Одним из главных инструментов мониторинга рисков и риск-факторов является ключевые рисковые показатели (далее – КРП). КРП – это индикаторы, предоставляющие организации ранние сигналы изменения риск-факторов в различных областях деятельности. КРП позволяют обнаруживать

потенциальные риски и принимать заблаговременные меры во избежание наступления рисковых событий или минимизации их влияния на деятельность организации.

127. Разработка КРП должна производиться как минимум для рисков с присущей оценкой влияния «четыре» и более, что позволит управлять всеми критическими рисками.

128. В целях повышения эффективности мониторинга рисков в Компании применяются КРП с использованием двух подходов:

- определение КРП на основании риск-факторов – определяются риск-факторы по каждому ключевому риску. Риск-факторы могут быть как внешние, так и внутренние по отношению к Компании. Риск-факторы анализируются на предмет измеримости. По каждому риску-фактору определяются соответствующие единицы измерения и частота измерения показателя, которые могут быть выражены в виде коэффициентов, процентов, чисел и т.д.

- определение КРП на основании предупредительных мероприятий по управлению рисками – структурное подразделение, ответственное за управление рисками совместно с задействованными структурными подразделениями Компании определяют единицу измерения уровня исполнения для каждого предупредительного мероприятия по управлению риском, частоту измерения показателя и источник информации для расчета. КРП, разработанный на основании предупредительных мероприятий, может быть выражен в процентном выражении или в фактическом исполнении предупредительных мероприятий.

129. Определение пороговых уровней КРП осуществляется с применением объективного и субъективного подходов:

- объективный подход – на основании существующих Законов Республики Казахстан, нормативно-правовых актов государственных надзорных органов и внутренних требований Компании.

- субъективный подход – на основании проведения опроса или анкетирования ключевых сотрудников Компании, которые являются экспертами в соответствующей области. Эксперты на основании имеющегося опыта и знаний определяют пороговый уровень по отношению к КРП.

130. Разработанные КРП отображаются в регистре рисков и утверждаются одновременно с вынесением регистра рисков, карты рисков и риск-аппетита на очередной год. Информация по КРП должна включать:

- наименование КРП;
- формула расчета;
- источники информации;
- единица и частота измерения;
- направление КРП, сигнализирующее о возможной реализации риска;
- пороговый уровень.

131. Мониторинг корпоративной системы управления рисками 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 системы управления рисками и целевых проверок. Масштаб и частота целевых проверок зависит от оценки рисков и эффективности постоянного мониторинга.

132. После утверждения Наблюдательным советом Компании планов мероприятий по управлению критическими рисками, структурное подразделение, ответственное за управление рисками осуществляет контроль над исполнением мероприятий в соответствии со сроками исполнения каждого мероприятия.

133. Минимальные требования по содержанию отчета по рискам представлены в Приложении №1 настоящей Политике. Сроки предоставления консолидированных отчетов по рискам исполнительному органу и Наблюдательному совету Компании представлены в Приложении №3 настоящей Политике.

4. Требования к конфиденциальности информации о рисках

134. Решение о допуске тех или иных должностных лиц компаний группы Компании к детальной информации об описании, оценке или Планах мероприятий по управлению теми или иными рисками принимается Владельцем рисков.

135. Члены Наблюдательного совета Компании, члены Инвестиционного Комитета Компании, и сотрудники структурного подразделения, ответственного за управления рисками обладают неограниченным доступом к любой информации о рисках Компании.

136. Внешним лицам, получающим доступ к информации о рисках и о Планах мероприятий по управлению ими, может быть предоставлен доступ только после подписания соглашения о неразглашении конфиденциальной информации.

137. Следующие документы: Политика управления рисками и Правила идентификации и оценки рисков являются открытыми документами и доступны для ознакомления и пользования широким кругом лиц.

5. Критерии эффективности СУР

138. Эффективность СУР может быть оценена на основе следующих количественных и качественных критериев:

- Управление рисками проводится на постоянной основе, процесс управления рисками увязан с процессами стратегического и операционного планирования, бюджетирования, мотивации персонала;
- Информация, генерируемая СУР, активно используется и учитывается в процессе принятия управленческих решений, в том числе касающихся приоритизации задач и эффективного распределения ресурсов;
- В долгосрочной перспективе СУР выступает не как субъект потребления ресурсов, а как инструмент их более экономного использования;

- Эффективность СУР Компании подтверждается результатами независимых проверок, проведенных внутренними и/или внешними аудиторами или независимыми экспертами, признается членами Наблюдательного совета и руководителями структурных подразделений, работниками Компании, государственными органами, средствами массовой информации.

Структура и требования к минимальному содержанию отчета по рискам

1. Карта и регистр рисков:

- a) карта рисков на прогнозный год, изменения в карте рисков за отчетный квартал, с предоставлением подробной информации по изменениям в динамике ключевых рисков.
- b) отдельное выделение критических рисков с указанием причин возникновения, плана мероприятий по снижению вероятности/влияния, качественной/количественной оценки влияния.
- c) регистр рисков на прогнозный год, регистр рисков с внесенными корректировками ежеквартально, при необходимости.
- d) план мероприятий по управлению рисками раз в год, внесенные изменения в план по управлению рисками ежеквартально при необходимости.
- e) исполнение плана мероприятий по управлению рисками ежеквартально с оценкой эффективности предпринимаемых мер за отчетный период.
- f) новые выявленные риски (угрозы), с указанием причин возникновения, плана мероприятий по снижению вероятности/влияния, качественной/количественной оценки влияния.

2. Риск-аппетит на прогнозный год (раз в год), скорректированный риск-аппетит ежеквартально при необходимости.

3. КРП по ключевым рискам и их динамика, включая КРП которые могут оказать существенное влияние на портфель рисков.

4. Отчет по финансовым рискам:

- a) финансовые риски в соответствии с Правилами управления отдельными видами финансовых рисков (валютный, процентный, страновой, кредитный риск по корпоративным контрагентам, кредитный риск по банкам контрагентам).
- b) информацию о соблюдении/несоблюдении лимитов по рискам, в том числе лимитам на банки-контрагенты.
- c) отчет по финансовой устойчивости, включающий информацию о долговой нагрузке и исполнению кovenантных обязательств согласно Политике управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Казына».

5. Отчет по критическим операционным рискам с результатом их качественно/количественной оценки.

6. Отчет по рискам инвестиционных проектов, включая реализованные риски инвестиционных проектов.

7. Информация по реализованным рискам (ежеквартально) с обязательным указанием ущерба (в количественной, при возможности его расчета, и в качественной оценке) и предпринятых действий по реагированию

на данные риски с оценкой эффективности предпринятых мероприятий. Сравнительный анализ потерь от реализованных рисков за период (ежеквартально) с утвержденным риск-аппетитом. Данный раздел также должен включать информацию по авариям и катастрофам и несчастным случаям на производстве (включая информацию по количеству пострадавших, в том числе количество летальных исходов).

8. Информация о существенных отклонениях от установленных процессов управления рисками, при необходимости.

9. Информацию о соблюдении регуляторных требований в области управления рисками;

10. Заявление исполнительного органа с подтверждением эффективности/не эффективности системы управления рисками.

приложение 2 к Политике
управления рисками
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Для Компании обязательными отчетами по управлению рисками являются:

- формы отчетности по каждому риску (предоставляются в соответствии с утвержденным пакетом форм управленческой отчетности);
 - отчет по финансовой устойчивости (предоставляется в соответствии с Политикой управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Казына» (включается в отчет по финансовым рискам);
 - отчет по рискам, утверждаемый органом управления Компании.
- Сроки предоставления Компанией форм отчетности по рискам (согласно установленным формам) и отчета по рискам:

Наименование документа	Пользователи документа	Сроки предоставления
Форма отчетности СУО (включая) формы отчетности по рискам	Департамент управления рисками Фонда	За 1-й и 3-й кварталы отчетная дата + 35 календарных дней, за 2- й 4-й квартал отчетная дата + 45 календарных дней
Отчет по рискам, включая Отчет по финансовым рискам	Наблюдательный совет Компании	не позднее 25 числа второго месяца, следующего за отчетным кварталом, согласно плану работы Наблюдательного совета.

