



УТВЕРЖДЕНА
решением Совета директоров
АО «Казына Капитал Менеджмент»
от «17» февраля 2017г. (протокол №114)

Приложение №4
к протоколу очного заседания
Совета директоров
АО «Казына Капитал Менеджмент»
от 17 февраля 2017 года №114

**Политика по управлению рисками
АО «Казына Капитал Менеджмент»**

г. Астана
2017 год

Оглавление

1. Общие положения	.....	3
2. Политика риск-менеджмента	.....	5
2.1. Внутренняя среда	.....	6
2.2. Идентификация рисков	.....	12
2.3. Минимизация рисков	.....	12
2.4. Оценка рисков	.....	13
2.5. Управление рисками	.....	14
2.6. Контрольные действия	.....	17
2.7. Информация и коммуникация	.....	18
2.8. Мониторинг	.....	19



1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящая политика управления рисками «Казына Капитал Менеджемент» (далее – Политика) является основополагающим внутренним документом АО «Казына Капитал Менеджемент» (далее – Общество), регулирующим вопросы управления рисками.

2. Настоящий документ отражает видение, цели и задачи корпоративной системы управления рисками в Обществе, определяет структуру управления рисками, основные компоненты системы управления рисками, обеспечивает систематический и последовательный подход при осуществлении процесса управления рисками.

3. Настоящая Политика разработана в соответствии с Политикой управления рисками АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Единственный акционер), законодательством РК и внутренними документами Общества.

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

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

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

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

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

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

10. В настоящем документе используются следующие основные понятия:

- аппетит на риск (риск аппетит) – это способность и желание Общества принимать на себя определенные риски для достижения своих целей. Общество в пределах своей толерантности к риску и удерживающей способности определяет приемлемые границы аппетита на риски.

- валютный риск — риск возникновения убытков, связанный с неблагоприятным изменением курсов иностранных валют при осуществлении Обществом своей деятельности;

- владельцы риска – работники структурных подразделений Общества, ответственные за бизнес-процессы и риски, которые присущи этим бизнес-процессам.

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

- кредитный риск – вероятность возникновения финансовых потерь по финансовым активам Общества в результате неисполнения и/ или не полного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств перед Обществом;

- комитет по аудиту и рискам — самостоятельный орган Общества/набор функций, выполняемых любым органом Общества, выполняющий/покрывающий обзор рисков, которым подвержено Общество, оценку итогового регистра рисков на полноту, а также мониторинг выполнения планов руководства по управлению рисками и определение ответственности за управление рисками по подразделениям, функциям и на корпоративном уровне, иные функции по рискам;

- операционный риск — риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны сотрудников, функционирования информационных систем и технологий, а также прочих внутренних и внешних событий;

- правовой риск — риск возникновения убытков вследствие нарушения Обществом требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствия практики Общества ее внутренним документам, а в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан - законодательств других государств;

- процентный риск — вероятность возникновения финансовых потерь от несоответствия процентных доходов процентным расходам вследствие неблагоприятных изменений в процентных ставках;

- репутационный риск – риск возникновения неблагоприятного исхода вследствие негативного общественного мнения или снижения доверия к Обществу;

- риск – подверженность неопределенности, связанной с событиями или действиями, которые могут влиять на достижение поставленных целей и задач.

- риск-менеджер – работник структурного подразделения Общества, ответственного за анализом и управлением рисками.

- риск потери ликвидности — риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Обществом своих обязательств;

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

- страновой риск — риск возникновения убытков вследствие неплатежеспособности или нежелания иностранного государства или резидента иностранного государства отвечать по обязательствам перед Обществом по причинам, не связанным с финансовыми рисками;

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

- удерживающая способность – это размер незабюджетированных убытков в результате наступления каких – либо событий (рисков), которые Общество может профинансировать за счет собственных средств без значительного ущерба для своей финансовой и конкурентной позиции.

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

2. ПОЛИТИКА РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

12. Основными целями Политики являются:

- построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;
- обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;
- обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях.

13. Политика направлена на реализацию следующих задач:

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

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

2.1. ВНУТРЕННЯЯ СРЕДА

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

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

- идентификация и рассмотрение всех форм рисков при принятии решений и поддержка комплексного видения рисков руководством Общества;
- создание и оценка на уровне Общества, такого профиля рисков, который наилучшим образом отвечает целям Общества в целом;
- поддержка ощущения собственности и ответственности за риски и управление рисками на соответствующих уровнях иерархии управления (Общество, структурные подразделения и т.д.). При этом риск-менеджмент не означает перенос ответственности на других;
- отслеживание соответствия внутренней политике и процедурам Общества, 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.

17. Основными принципами процесса управления рисками Общества являются:

- целостность – рассмотрение элементов совокупного риска Общества 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;
- актуальность – постоянное совершенствование процедур и механизмов управления рисками;
- своевременность и незамедлительность передачи информации всеми структурными подразделениями по принципу «снизу вверх», включая Правление и Совет Директоров Общества, об изменениях, состоянии и размере соответствующих рисков, обо всех нестандартных операциях и ситуациях;

- вовлеченность – вовлечение высшего руководства Общества, т.е. Правления и Совета директоров, в процесс управления рисками и создания контрольной среды;
- разделение полномочий – четкое разделение полномочий сотрудников и исключение ситуаций, когда сфера ответственности сотрудника допускает конфликт интересов;
- независимость – управление рисками по всем направлениям деятельности Общества должно производиться независимыми от операционной деятельности соответствующими структурными подразделениями Общества;
- цикличность – процесс управления рисками представляет собой постоянно повторяющийся выстроенный цикл его основных компонентов.

18. Структура системы управления рисками в Обществе представлена управлением рисками на нескольких уровнях с вовлечением следующих органов и подразделений Общества:

- единственный акционер;
- Совет Директоров;
- Комитет по аудиту и рискам;
- Правление;
- Инвестиционный комитет;
- подразделение по анализу и управлению рисками;
- служба внутреннего аудита;
- иные структурные подразделения.

19. К исключительной компетенции Единственного акционера относятся:

- определение порядка представления Единственному акционеру управленческой отчетности по операциям Общества, связанным с рисками;
- иные компетенции, определенные внутренними документами Единственного акционера и Общества.

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

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

- утверждение общей политики управления рисками Общества, а также политики по управлению отдельными рисками Общества и структуру управления рисками Общества;
- утверждение правил и методик по управлению отдельными рисками Общества;
- утверждение отчетов по рискам структурного подразделения по управлению рисками с описанием и анализом ключевых рисков Общества, а также сведениями по реализации планов и программ по минимизации ключевых рисков;
- утверждение показателей эффективности системы управления рисками и оценка эффективности системы управления рисками Общества;

- утверждение регистра, карты рисков Холдинга и плана мероприятий по управлению критическими рисками;
- утверждение матрицы бизнес процессов, рисков и контролей;
- утверждение ключевых рисковых показателей;
- определение уровня удерживающей способности и аппетита Холдинга к риску;
- рассмотрение и утверждение управленческой отчетности по операциям Общества, связанных с рисками, с целью исключения возможности совершения операций, противоречащих внутренним документам Общества на периодической основе. Перечень, формы и периодичность управленческой отчетности определяется соответствующим внутренним документом Общества;
- утверждение мер, необходимых после рассмотрения заключения внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управлению рисками и результатов проверок, проведенных службой внутреннего аудита;
- утверждение вопросов в рамках компетенции по дочерним фондам согласно их учредительным документам;
- иные вопросы согласно законодательству Республики Казахстан и внутренним документам Общества.

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

23. Основной целью деятельности Комитета по аудиту и рискам является создание системы мероприятий по организации внутреннего контроля функционирования всех подразделений Общества и выработка соответствующих рекомендаций для Совета директоров Общества. Компетенция Комитета по аудиту и рискам Общества полностью покрывает функции Комитета по аудиту и рискам, в области управления рисками к компетенции Комитета по аудиту Общества относятся следующие вопросы:

- вырабатывает рекомендации Совету директоров Общества по основам, компонентам и принципам организации системы управления рисками;
- анализирует отчеты о рисках и планы работ по управлению рисками Общества, а также оценки и рекомендации внешнего аудитора и Службы внутреннего аудита о состоянии систем внутреннего контроля и управления рисками;
- оценивает эффективность средств внутреннего контроля и систем управления рисками Общества, а также разрабатывает рекомендации Совету директоров Общества по этим и смежным вопросам;
- осуществляет контроль за соблюдением рекомендаций внешнего аудитора и Службы внутреннего аудита в отношении систем внутреннего контроля и управления рисками;
- проводит регулярные встречи с Правлением для рассмотрения существенных рисков и проблем контроля и соответствующих планов Общества по управлению рисками и внутреннему контролю;
- рассматривает, предварительно одобряет внутренние нормативные документы, политики и процедуры Общества по корпоративной системе управления рисками, контролирует периодическое обновление и совершенствование утвержденной методологии по управлению рисками Общества;

- анализирует результаты, качество выполнения, эффективность разработанных Обществом мероприятий (планов корректирующих действий) по совершенствованию системы внутреннего контроля и управления рисками;
- предварительно рассматривает и одобряет расчеты приемлемого уровня риск-аппетита, карту рисков, реестр рисков, матрицу бизнес процессов, рисков и контролей, а также ключевые рисковые показатели Общества.

24. Правление Общества осуществляет текущее руководство деятельностью Общества согласно законодательству Республики Казахстан и Уставу Общества. В области управления рисками к компетенции Правления Общества относятся следующие вопросы:

- реализация настоящей Политики, обеспечение взаимосвязи и соответствия между Политикой Общества и допустимым уровнем рисков;
- организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- предоставление Совету Директоров Общества и Единственному акционеру финансовой и управленческой отчетности о деятельности Общества на периодической основе;
- рассмотрение отчетов по управлению рисками и принятию соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- предварительное утверждение внутренних документов по управлению рисками;
- утверждение мероприятий по реагированию и методик по управлению рисками в рамках внутренних документов по управлению рисками, утвержденными Советом директоров;
- утверждение лимитов на допустимый размер рисков в отдельности по видам риска, включая утверждение лимитов инвестирования в соответствии с методиками, утвержденными Советом директоров;
- регулярное проведение улучшений системы учета и отчетности Общества на основе заключения внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управлению рисками и результатов проверок, проведенных службой внутреннего аудита;
- утверждение вопросов в рамках компетенции по дочерним фондам согласно их учредительным документам;
- совершенствование внутренних процедур и регламентов в области управления рисками.

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

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

- выработка рекомендаций по основным параметрам и направлениям текущей инвестиционной политики с целью эффективного управления инвестиционным портфелем;
- формирование текущей инвестиционной политики;

- формирование качественного инвестиционного портфеля, обеспечение его соответствия параметрам, определенным инвестиционной политикой;
- определение с последующим утверждением Правлением лимитов на допустимый размер рисков в отдельности по видам риска; принятие эффективных мер контроля соблюдения Обществом указанных лимитов;
- мониторинг и анализ проектов по созданию фондов прямого инвестирования и инвестиционных проектов;
- мониторинг и контроль рисков при управлении инвестиционным портфелем;
- рассмотрение и согласование, с последующим утверждением Правлением, лимитов на контрагентов Общества в пределах лимитов, утвержденных Советом директоров/ иных лимитов инвестирования;
- утверждение вопросов в рамках компетенции по дочерним фондам согласно их учредительным документам;

27. Структурное подразделение по анализу и управлению рисками осуществляет следующие функции:

- организует и координирует процесс идентификации и оценки критических рисков, а также согласовывает с владельцами риска регистр и карту критических рисков, матрицу бизнес процессов, рисков и контролей, ключевые рисковые индикаторы, план мероприятий по управлению критическими рисками Общества;
- информирует Правление и Совет директоров Общества о существенных отклонениях в процессах управления рисками;
- подготавливает и предоставляет информацию по рискам Правлению и Совету директоров Общества;
- разрабатывает, внедряет и обновляет (при необходимости) методологическую базу, политики и правила по идентификации, оценке и управлению рисками Общества, процедурам по мониторингу рисков;
- обеспечивает интегрирование риск-менеджмента в другие бизнес-процессы и развитие культуры риск-менеджмента в Обществе;
- обеспечивает методологическую и консультационную поддержку работникам Общества по вопросам управления рисками;
- выявляет возможные случаи возникновения риска, реальных или потенциальных, отрицательных тенденций, свидетельствующих об усилении риска, анализ факторов, вызвавших риск, и оценивает масштабы предполагаемого убытка;
- проводит мониторинг текущего статуса по ключевым рисковым показателям, и, на основании данной информации, формирует управленческую отчетность соответствующим органам Общества;
- выдвигает предложения в части проведения обучающих семинаров и тренингов по управлению рисками для сотрудников Общества;
- проводит мониторинг системы внутреннего контроля и разработка предложений по ее совершенствованию, в том числе разработка и усовершенствование нормативной и методической базы системы управления рисками;

- взаимодействует со Службой внутреннего аудита в части формирования плана внутреннего аудита, обмена информацией, обсуждения результатов аудиторских проверок, обмена знаниями и методологиями.

28. Ответственность, полномочия работников структурного подразделения Общества, ответственного за управление рисками, и требования к предоставляемой отчетности, предусмотрены настоящей Политикой, положениями о структурном подразделении, ответственного за управление рисками, и должностными инструкциями работников структурного подразделения Общества, ответственного за управление рисками.

29. Функции других структурных подразделений и работников в области управления рисками:

- линейные руководители и их подразделения несут основную ответственность за текущее управление рисками, возникающими в ходе ежедневной текущей деятельности подразделения в соответствии с их функциональными обязанностями;

- четкое исполнение требований внутренних документов Общества и соблюдение установленных лимитов;

- внесение предложений по изменению установленных лимитов по соответствующему направлению деятельности подразделения;

- идентификация рисков на регулярной основе с информированием Структурного подразделения, ответственного за анализ и управление рисками в порядке, установленном внутренними документами Общества;

- подготовка мероприятий по снижению рисков при поддержке Структурного подразделения по анализу и управлению рисками в части, относящейся к бизнес-процессам структурного подразделения, и согласование окончательного плана мероприятий для последующего утверждения;

- участие в разработке методической и нормативной документации в рамках их компетенции;

- своевременная реализация утвержденных мероприятий по реагированию на риски;

- содействие процессу развития риск-коммуникации;

- иные функции в соответствии с Положением о структурном подразделении.

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

- аудит процедур управления рисками и методологии по оценке рисков, а также выработка предложений по повышению эффективности процедур управления рисками;

- представление отчета по оценке эффективности системы управления рисками для Совета директоров Общества;

- осуществляет последующий контроль соблюдения структурными подразделениями Общества требований внутренних документов и решений органов корпоративного управления Общества, регулирующих вопросы управления рисками, а также вносит рекомендации по совершенствованию системы управления рисками;

- иные функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

31. Структура управления рисками в Обществе обеспечивает адекватный поток информации – по вертикали и по горизонтали. При этом информация, поступающая снизу вверх, обеспечивает Совет директоров и Правление Общества сведениями: о текущей деятельности; о принятых в ходе деятельности рисках, их оценке, контроле, методов 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 Общества и взаимодействие структурных подразделений, ответственных за управление рисками, в Обществе.

2.2. ИДЕНТИФИКАЦИЯ РИСКОВ

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

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

34. В соответствии с лучшей международной практикой управления рисками Общество 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 организации.

35. Для идентификации рисков используется комбинация различных методик и инструментов, таких как идентификация рисков на основе поставленных целей и задач, разработка матрицы бизнес процессов, рисков и контролей, отраслевых и международных сравнений, более подробно описанных во внутренних документах Общества.

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

37. Систематизация идентифицированных рисков позволяет:

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

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

39. Для классификации рисков используется группировка рисков по следующим категориям: стратегический риск, финансовые риски, правовой риск, операционный риск и репутационный риск.

2.3. МИНИМИЗАЦИЯ РИСКОВ

40. Минимизация рисков предполагает осуществление комплекса мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, и (или) на уменьшение (ограничение) размера потенциальных убытков

41. Цели деятельности Общества определяются на стратегическом уровне и устанавливают основу для разработки операционных целей. Общество подвержено действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективной идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей. Цели и задачи организации согласовываются с аппетитом на риск Общества.

42. Риски Общества при постановке целей могут быть снижены путем использования системы стратегического планирования деятельности на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды путем разработки бизнес-планов, планов развития, стратегических направлений развития и долгосрочной стратегии, с последующим утверждением уполномоченным органом Общества.

43. Общество 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.

2.4. ОЦЕНКА РИСКОВ

44. 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.

45. 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.

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

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

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

49. 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.

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

51. Обществом проводится оценка отдельных рисков с использованием различных количественных методов как VAR, гэп-анализ, метод исторического симулирования, стресс-тестирования и т.д. Порядок оценки регламентируется методиками управления процентным, валютным, операционным рисками, риском потери ликвидности и другими внутренними нормативными документами Общества.

2.5. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

52. Общество определяет методы реагирования на риск и разрабатывает план управления критическими рисками, который согласован с удерживающей способностью Общества и его аппетитами на риски.

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

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

- уменьшение и контролирование рисков – воздействие на риск путем использования предупредительных мероприятий и планирования действий в случае реализации риска, что включает изменение степени вероятности реализации риска в сторону уменьшения и изменение причин возникновения или последствий от реализации риска в целях снижения уровня возможных потерь;
- удержание/принятие риска, подразумевающее, что его уровень допустим для Общества, и Общество принимает возможность его проявления, также возможно принятие остаточного риска после применения мероприятий по его минимизации;

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

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

55. 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.

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

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

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

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

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

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

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

59. Принципы безопасности и ликвидности превалируют над принципом доходности.

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

61. Размещение временно свободной ликвидности осуществляется с соблюдением установленных лимитов и ограничений согласно внутренним документам Общества, утвержденным уполномоченным органом Общества.

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

63. В целях диверсификации финансовых рисков Общество размещает свободную ликвидность на депозитах не менее чем в 3 (трех) Банках, сумма депозита и текущих счетов в каждом из них не должна превышать 30 (тридцати) процентов от общего объема свободной ликвидности.

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

65. Спекулятивные операции с иностранной валютой, т.е. операции с иностранной валютой, не обусловленные финансово-хозяйственной/основной деятельностью, строго запрещаются.

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

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

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

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

69. Общество не осуществляет финансирование и предоставление гарантий физическим и юридическим лицам, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан, уставом Общества, за исключением финансирования и предоставления гарантий на основании решения Правительства Республики Казахстан.

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

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

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

73. 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.

74. Удержание рисков. В ходе выявления и оценки ключевых рисков рассчитывается удерживающая способность Общества.

75. Резервный капитал, являющийся частью собственного капитала, является непосредственным денежным ресурсом собственного финансирования рисков Обществу. Остальная часть удерживающей способности формируется за счет текущих доходов Общества и нераспределенного дохода прошлых лет и не имеет непосредственной аллокации на незапланированные убытки (т.е. убытки вследствие наступления рисков непосредственно уменьшают прибыль компании).

76. Распределение удерживающей способности Общества по рискам основывается на анализе влияния каждого из рисков и стоимости переноса рисков, т.е. чем дороже стоимость переноса рисков, тем более высокая доля удержания направляется для такого риска.

77. Финансирование (перенос) рисков включает следующие инструменты:

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

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

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

80. 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.

81. 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.

2.6. КОНТРОЛЬНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

82. После определения ключевых рисков и мероприятий по управлению рисками, определяются основные бизнес-процессы, подверженные этим рискам. Проводится пошаговый анализ бизнес-процессов для определения необходимости и целесообразности включения соответствующих контрольных действий. Кроме того, проводится анализ запланированных мероприятий по управлению рисками и определяются контрольные действия и (или) показатели, необходимые для того, чтобы обеспечить эффективное исполнение таких мероприятий. Часто контрольные действия сами по себе являются методом управления риском.

83. 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.

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

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

2.7. ИНФОРМАЦИЯ И КОММУНИКАЦИЯ

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

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

88. Подразделения Общества постоянно ведут мониторинг и информируют подразделение, ответственное за управление рисками, о произошедших убытках. По

каждому такому случаю проводится анализ причин возникновения убытков и принимаются меры по предупреждению подобных инцидентов в будущем.

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

2.8 МОНИТОРИНГ

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

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

92. 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.

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

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

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

96. Отчет по рискам должен содержать как минимум следующее:

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

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

