



«Утверждено»
решением Совета Директоров
АО «Мойнакская ГЭС»
Протокол № 2/17 от «02» июня 2017 года



ИНТЕГРИРОВАННАЯ СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА

Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

ПВ-Казнач-010-2017

Мойнак, 2017 год



Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

Настоящие Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС» (далее - Правила) разработаны на основании Единой политики по управлению деньгами юридических лиц, все голосующие акции (доли участия) которых принадлежат АО «Самрук-Қазына» (далее - Фонд), утвержденной решением Совета директоров Фонда (Протокол №17 от 21.04.2009 года) и внутренними документами АО «Мойнакская ГЭС».

Правила определяют стратегические цели, задачи и ограничения, связанные с управлением Временно свободными деньгами (далее – ВСД) АО «Мойнакская ГЭС» (далее - Компании).

Компания осуществляет управление ВСД в соответствии с Правилами и Основными параметрами Портфеля Компании, разработанными в соответствии с Приложением №1 к Правилам. Основные параметры Портфеля Компании подлежат утверждению Советом директоров Компании.

1. Основные определения

1. В настоящих Правилах используются следующие основные термины:

Базовая валюта – валюта, используемая для целей оценки эффективности управления Портфелем.

Волатильность - статистический показатель, характеризующий тенденцию рыночной цены или дохода, изменяющихся во времени. Данная величина равна стандартному отклонению стоимости финансового инструмента за заданный промежуток времени, рассчитанное на основе исторических данных о его стоимости.

ВСД – совокупность денег Компании на текущих счетах и размещенных в различные финансовые инструменты, за исключением денег, находящихся на специальных счетах в Национальном Банке Республики Казахстан, а также размещаемых в рамках государственных программ и/или принятых решений Правительства Республики Казахстан.

Дисконт – разница в процентном выражении между рыночной ценой ценной бумаги и ценой открытия сделки РЕПО.

Доверительное управление - это процесс управления деньгами или ценными бумагами, переданными инвестором профессиональному управляющему.

Диверсификация - распределение инвестируемых активов Компании между различными финансовыми инструментами (различающихся по странам, отраслям и компаниям выпуска, способу выплаты дохода, срочности и другим характеристикам) с целью снижения риска возможных потерь инвестируемых активов или доходов по ним.

Индикатор KazPrime-3м - показатель стоимости денег (казахстанских тенге) при размещении их на 3-х месячных депозитах межбанковского рынка среди банков наилучшего для Казахстана кредитного качества.

Портфель – казначейский инвестиционный портфель Компании, представляющий собой совокупность различных видов финансовых инструментов, в том числе денег, рассматриваемых как единое целое.

Корреляция — статистическая взаимосвязь двух или нескольких финансовых инструментов. При этом изменения одного или нескольких из этих финансовых инструментов приводят к систематическому изменению другого или других финансовых инструментов.

Кредитный рейтинг – показатель уровня кредитного риска по финансовым инструментам и/или эмитентам, присваиваемый международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service. Таблица соответствия рейтингов указана в Приложении №2 к Политике.



Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 3 из 12

Мандат – поручение Компании по управлению ВСД в соответствии с установленными целями, условиями и ограничениями.

Специальный счет – счет Компании в Национальном Банке Республики Казахстан, который используется для учета и хранения выделенных/выделяемых денег из Национального Фонда Республики Казахстан и предназначенных для реализации государственных программ.

Финансовый инструмент – инструмент финансового рынка, обладающий определенными характеристиками и допущенный к свободному обращению на финансовом рынке.

Хеджирование рисков - метод управления рисками путем переноса рисков на других участников финансового рынка в целях защиты от возможных потерь. В целях хеджирования могут использоваться все производные финансовые инструменты, за исключением продажи опционов (call, put). Объектом хеджирования может являться любой инструмент, разрешенный для инвестирования настоящими Правилами. Перенос рисков на других участников финансового рынка может предполагать наличие расходов на защиту от возможных потерь.

2. Цели и задачи

2. Целью управления ВСД является их размещение в Финансовые инструменты на внешнем и внутреннем финансовых рынках, обеспечивая сохранность ВСД при заданном уровне доходности и риска, для поддержания необходимого уровня ликвидности Компании.

3. Задачами настоящих Правил являются:

- обеспечение сохранности ВСД;
- обеспечение платежеспособности Компании по своим текущим обязательствам, а также способности финансировать возникающие инвестиционные возможности;
- обеспечение достаточного уровня доходности ВСД к уровню принимаемого риска (получение инвестиционного дохода, компенсирующего следующие виды риска: процентный, валютный, риск потери ликвидности, кредитный, инфляционный, политический, системный).

3. Принципы построения Портфеля

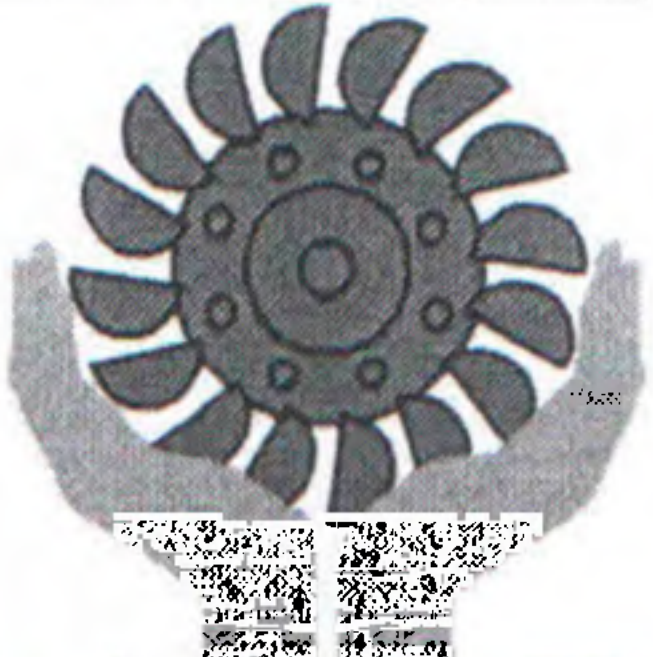
4. Принципы построения оптимальной и эффективной структуры Портфеля:

- Диверсификация: определение долей различных Финансовых инструментов в Портфеле и корреляции между Финансовыми инструментами Портфеля;
- оценка рисков: Волатильность Портфеля и другие риски.

4. Состав и структура Портфеля

5. Портфель подразделяется на следующие виды субпортфелей: краткосрочный и долгосрочный.

Субпортфели	Состав и характеристики субпортфелей	
	Инструменты	Стратегии
Краткосрочный портфель	Финансовые инструменты со сроком погашения до 1 года	Сбалансированная/консервативная
Долгосрочный портфель	Финансовые инструменты со сроком погашения больше 1 года	Сбалансированная/консервативная

 Мойнақ ГЭС	Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»		
ПВ-Казнач-010-2017	Редакция 2	Страница 4 из 12	

6. С целью уменьшения рисков, разрешается продажа отдельных Финансовых инструментов с отрицательной доходностью за время их владения, с одобрения Совета Директоров Компании.

7. Производные инструменты могут использоваться только в целях Хеджирования риска потенциальных убытков.

8. ВСД не могут размещаться в акции.

9. Управление ВСД осуществляется в соответствии с установленными лимитами согласно внутренних регламентов, определяющих лимиты по балансовым и внебалансовым обязательствам на банки-контрагенты Компании и по корпоративным контрагентам Компании.

5. Перечень Финансовых инструментов, разрешенных для инвестирования

10. Инвестирование ВСД осуществляется в следующие Финансовые инструменты и операции с ними:

1) государственные и агентские ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств;

2) ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями:

Международным Банком Реконструкции и Развития;

Европейским Банком Реконструкции и Развития;

Азиатским Банком Развития;

Исламским Банком Развития;

Европейским Инвестиционным Банком;

Международной финансовой корпорацией;

Межамериканским Банком Развития;

Банком Международных Расчетов;

Африканским Банком Развития;

3) иностранные государственные ценные бумаги;

4) негосударственные ценные бумаги казахстанских эмитентов, осуществляющие свою деятельность на территории Республики Казахстан;

5) негосударственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством иностранных государств казахстанскими эмитентами;

6) негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов;

7) деньги на текущих счетах в тенге и валюте;

8) производные ценные бумаги, базовым активом которых являются финансовые инструменты, указанные в подпунктах 1)-7) настоящего пункта;

9) во вклады (на депозиты) в иностранных банках и в депозитные сертификаты, выпущенные иностранными банками;

10) аффинированные драгоценные металлы, при наличии лицензии уполномоченного государственного органа;

11) депозиты банков второго уровня. Компания в установленном законодательством порядке размещает ВСД на депозитах не менее чем в 3-х (три) банках второго уровня. Сумма депозита в каждом из них не должна превышать 33.3% от размера ВСД на момент размещения;

12) депозиты Национального банка Республики Казахстан и Банка Развития Казахстана;

13) операции обратного РЕПО под залог финансовых инструментов, перечисленных в подпунктах 1)-6) настоящего пункта.



6. Параметры краткосрочного Портфеля

11. Краткосрочный Портфель состоит из набора Финансовых инструментов со сроком погашения до 1 года включительно.

12. Целью краткосрочного Портфеля является обеспечение ликвидности и доходности в краткосрочной перспективе.

13. Базовыми валютами краткосрочного Портфеля являются национальная валюта Республики Казахстан – тенге и/или доллары США.

7. Параметры долгосрочного Портфеля

14. Долгосрочный Портфель предназначен для поддержания высокого уровня доходности в долгосрочной перспективе и состоит из набора Финансовых инструментов со сроком погашения свыше 1 года.

15. Целью долгосрочного Портфеля является обеспечение ликвидности и доходности в долгосрочной перспективе.

16. Базовыми валютами долгосрочного Портфеля являются национальная валюта Республики Казахстан – тенге и/или доллары США.

8. Методы управления Портфелем

17. При самостоятельном управлении ВСД между Компанией и контрапартнерами, с которыми предполагается заключение сделок по размещению ВСД, заключаются соответствующие соглашения или договоры. Данные требования не распространяются на организации, имеющие лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг при заключении ими сделок на организованном рынке на Республики Казахстан.

18. Управление ВСД может осуществляться через управляющую компанию на основании договора доверительного управления.

19. Передача ВСД в Доверительное управление осуществляется для достижения следующих целей:

- 1) снижения уровня рисков, связанных с управлением, вследствие Диверсификации;
- 2) увеличения доходности от управления ВСД благодаря использованию опыта, аналитических материалов, исследований и технических ресурсов внешнего управляющего;
- 3) получения дополнительной экспертизы в области управления ВСД, обучения персонала;
- 4) возможности инвестирования в новые классы активов, по которым отсутствует опыт самостоятельного инвестирования;
- 5) сравнения результатов доверительного и самостоятельного управления ВСД.

20. Основные требования к управляющим компаниям:

1) в случае необходимости наличие лицензии уполномоченного государственного органа на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и/или инвестиционного управления портфелем институциональных инвесторов (равнозначную лицензию, выдаваемую иностранным государственным регулирующим органом);

2) не менее 5 лет опыта работы для иностранных и 3 года опыта работы для казахстанских управляющих компаний с финансовыми инструментами без убытка, в которые предполагается инвестировать ВСД;

3) минимальный размер активов под управлением:





Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 6 из 12

- для иностранных управляющих компаний - не менее эквивалента 10-ти (десять) миллиардов долларов США;

- для казахстанских управляющих компаний - не менее эквивалента 10-ти (десять) миллионов долларов США;

4) дополнительные требования определяются в соответствии с Мандатом.

21. Действие пункта 20 Правил не распространяется на Национальный Банк Республики Казахстан при выборе его управляющей компанией.

10. Заключительные положения

22. В целях соответствия установленным требованиям по международным кредитным рейтингам и видам финансовых инструментов, требованиям уполномоченных органов и международной практике оценки кредитного риска настоящие Правила могут пересматриваться по мере необходимости Советом Директоров Компании. Основные параметры Портфеля Компании могут пересматриваться по мере необходимости, Советом Директоров Компании.

23. Реализация Правил осуществляется в соответствии с внутренними актами Компаний.

24. Решение о передаче части ВСД или их части в доверительное управление принимается в соответствии с нормативно-правовыми актами и Уставом Компании.

Приложение №1

**к Правилам управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»,
утвержденным решением Совета директоров _____**

Основные параметры Портфеля Компании

1) Структура Портфеля может изменяться от эталонного распределения в соответствии со следующими минимальными и максимальными отклонениями в субпортфелях:

Субпортфели	Рыночная стоимость		
	Эталонное распределение	Минимум	Максимум
Краткосрочный портфель	80%	70%	100%
Долгосрочный портфель	20%	0%	30%

2) Структура Казначейского инвестиционного портфеля, включающая перечень финансовых инструментов, их допустимые доли и минимальные рейтинги¹, приведена в таблице:

№	Перечень финансовых инструментов	Рыночная стоимость		Минимальный рейтинг*
		Min.	Max.	
1	Государственные и агентские ценные бумаги Республики Казахстан	0%	100%	Без ограничений по рейтингу
2	ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, указанные в подпункте 2 пункта 10 раздела 5 Политики.	0%	40%	«А»
3	иностранные государственные (суверенные) и агентские долговые обязательства в валюте стран	0%	30%	«BBB» и в рамках установленных страновых лимитов
4	негосударственные ценные бумаги казахстанских эмитентов, осуществляющей свою деятельность на территории Республики Казахстан	0%	30%	В случае банков - в рамках установленных лимитов, в случае небанковских организаций, имеющих рейтинг - не более чем на 4 нотча ниже суверенного рейтинга Республики Казахстан, небанковских организаций, не имеющих

¹ S&P или аналогичный рейтинг Moody's Investors Services или FitchRatings в соответствии с таблицей соответствия рейтингов. В случае наличия рейтинга от двух или более рейтинговых агентств, в расчет принимается минимальный из них.





Мойнақ ГЭС

Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 8 из 12

				рейтинг – ценные бумаги должны быть включены в список наивысшей категории фондовой биржи.
5	негосударственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством иностранных государств казахстанскими эмитентами	0%	30%	В случае банков - в рамках установленных лимитов, в случае небанковских организаций - не более чем на 4 нотча ниже суверенного рейтинга Республики Казахстан
6	негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	0%	30%	«А»
7	производные ценные бумаги, базовым активом которых являются финансовые инструменты, указанные в подпунктах 1)-7) пункта 13 раздела 6 Политики.	0%	30%	
8	депозиты в иностранных банках	0%	30%	в рамках установленных лимитов
9	аффинированные драгоценные металлы, при наличии лицензии уполномоченного государственного органа;	0%	0%	Металлические счета в банках в рамках установленных лимитов на банк
10	депозиты (вклады) в банках второго уровня	0%	100%	в рамках установленных лимитов
11	депозиты Национального банка Республики Казахстан и Банка Развития Казахстана	0%	100%	Без ограничений по рейтингу
12	деньги на текущих счетах в иностранной валюте	0%	100%	в рамках установленных лимитов
13	деньги на текущих счетах в тенге	0%	100%	в рамках установленных лимитов

3) В случае если сделка обратного РЕПО заключается прямым методом, то размер Дисконта варьируется от вида Финансового инструмента в соответствии со следующей таблицей:

Вид финансового инструмента	Минимальный размер Дисконта
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	10%
ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, указанными в подпункте 2 настоящего пункта	15%
иностраннные государственные ценные бумаги	10%



Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 9 из 12

негосударственные ценные бумаги казахстанских эмитентов (в т.ч. выпущенные в соответствии с законодательством иностранных государств)	30%
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	30%

Приложение №2

**к Правилам управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»,
утвержденным решением Совета директоров _____**

Таблица соответствия рейтингов

Moody's (в ин.валюте)	Fitch (в ин.валюте)	Standard & Poor's (в ин.валюте)
Aaa	AAA	AAA
Aa1	AA+	AA+
Aa2	AA	AA
Aa3	AA-	AA-
A1	A+	A+
A2	A	A
A3	A-	A-
Baa1	BBB+	BBB+
Baa2	BBB	BBB
Baa3	BBB-	BBB-
Ba1	BB+	BB+
Ba2	BB	BB
Ba3	BB-	BB-
B1	B+	B+
B2	B	B
B3	B-	B-
Сaa1	CCC+	CCC+
Сaa2	CCC	CCC
Сaa3	CCC-	CCC-
Ca	CC	CC
C	C	C
* *	DDD, DD, D	D

Handwritten signature in blue ink.



Правила управления деньгами АО «Мойнакская ГЭС»

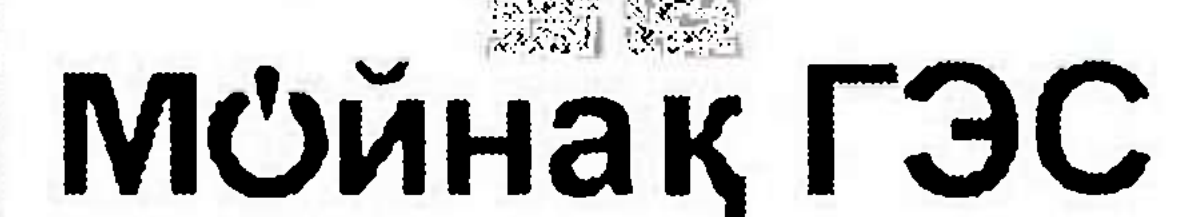
ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 11 из 12

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

№	Ф.И.О	Должность	Согласовано
1	Балтабаев К.А.	Заместитель Председателя Правления по стратегическому развитию	
2	Таутай М.Н.	Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам	
3	Сембиев Е.Т.	Управляющий директор по корпоративному развитию	
4	Шубаев Н.С.	Главный юрисконсульт	
5	Тумабаев У.М.	Начальник Финансово-экономического управления	
6	Байбекова Э.К.	Главный бухгалтер	
7	Курашева Ж.Т.	Главный специалист Казначейства	



ПВ-Казнач-010-2017

Редакция 2

Страница 12 из 12

[illegible]