



Система менеджмента качества

Правила управления процентным риском
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»

ПР-РК-ОСКР-13

Экз. _____

Настоящий документ является конфиденциальным документом и собственностью ТОО «АлматыЭнергоСбыт».

Размножение, включая частичное, не разрешается без письменного разрешения генерального директора или представителя руководства по системе менеджмента качества ТОО «АлматыЭнергоСбыт».

Разработал: начальник отдела стратегии и корпоративного развития ТОО «АлматыЭнерго Сбыт» Дуйсенгазин Т.Е.  (подпись) «18» 05 2015 года	Проверил: представитель руководства по системе менеджмента качества ТОО «АлматыЭнерго Сбыт» Искакова М.Е.  (подпись) «18» 05 2015 года	Утверждено: Наблюдательным Советом ТОО «АлматыЭнерго Сбыт» Заместитель генерального директора ТОО «АлматыЭнерго Сбыт» Асыллов А.Н.  (подпись) «05» 06 2015 года	Протокол № 20 от 27.05.2015 Приказ № 68 от 05.06.2015 Дата введения: 05.06.2015
--	--	---	--

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 2 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

Содержание

- 1 Цели.
- 2 Область применения.
- 3 Ответственность.
- 4 Определения и сокращения.
- 5 Описание инструкции.
 - 5.1 Общие положения.
 - 5.2 Классификация и критерии по рискам для управления.
 - 5.3 Установление лимитов.
 - 5.4 Мониторинг и составление отчета по процентным разрывам.
 - 5.5 Риск изменения процентных доходов/расходов (VaR).
 - 5.6 Интегральная оценка процентного риска
 - 5.7 Риск изменения оценочной стоимости капитала Товарищества
(стресс-тестирование)
 - 5.8 Бэк-тест.
 - 5.9 Мероприятия, ограничивающие процентный риск.
- 6 Нормативные ссылки
- 7 Изменения.
- 8 Приложения.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 3 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

1 Цель

Цель настоящих Правил управления процентным риском (далее по тексту - Правила) ТОО «АлматыЭнергоСбыт» (далее по тексту - Товарищество) – минимизация процентного риска в пределах прибыльности и целей ликвидности путем поддержания данного риска в установленных параметрах.

2 Область применения

Настоящие правила применяются во всех структурных подразделениях Товарищества.

3 Ответственность

3.1 Ответственность за разработку настоящих Правил несет начальник отдела стратегии и корпоративного развития.

3.2 Ответственность за соблюдение требований настоящих Правил несут руководители структурных подразделений Товарищества, указанных в разделе 2 настоящих Правил.

3.3 Ответственность за представление ежеквартальных отчетов по процентному риску Товарищества на рассмотрение ГД и НС Товарищества – несет начальник отдела стратегии и корпоративного развития.

3.4 Контроль соблюдения требований Правил осуществляет начальник управления по корпоративному развитию.

4 Определения и сокращения

4.1 Определения

Value at Risk (VaR) – оценка величины, которую не превысят ожидаемые в течение заданного периода времени потери с заданной степенью вероятности.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 4 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

Бэк-тест – процесс оптимизации, основанный на тестировании точности оценок, полученных при расчете моделей с фактическими данными.

Волатильность – статистический показатель, характеризующий колебание процентных ставок, изменяющихся во времени.

Временной горизонт – количество дней, в течение которых может возникнуть убытки, связанные с изменением процентных ставок.

Гэп-анализ - метод измерения процентного риска и риска потери ликвидности на основе сравнения объема активов и обязательств, а также внебалансовых требований и обязательств, подверженных изменениям ставок вознаграждения или подлежащих погашению в течение определенных сроков (временных промежутков).

Доверительный интервал – интервал значений случайной погрешности, внутри которого с заданной вероятностью находится искомое значение оцениваемого показателя процентного риска.

Отрицательный разрыв - показывает, что в рассматриваемом временном промежутке отчета по процентным разрывам меньше активов и внебалансовых требований, чем обязательств и внебалансовых обязательств.

Отчет по процентным разрывам - отчет, представляющий собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, группированных на экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок).

Плавающая процентная ставка – величина процентной ставки, которая зависима от внешнего рыночного показателя.

Положительный разрыв - показывает, что в рассматриваемом временном промежутке отчета по процентным разрывам больше активов и внебалансовых требований, чем обязательств и внебалансовых обязательств.

Прокси модифицированный дюрации – показатель, выражающий процентное изменение цены актива при 1% изменении в процентных ставках.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 5 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

Процентные операции – операции, при которых возникает разрыв между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентной ставки.

Процентный разрыв (разрыв) - разница между объемом активов и обязательств, а также внебалансовых требований и обязательств в отчете по процентным разрывам.

Процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий:

1) риск возникновения расходов (убытков) вследствие применения разных видов ставок (плавающей либо фиксированной) по активам, с одной стороны, и обязательствам, с другой.

2) базисный риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки получаемого и уплачиваемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

Собственный капитал Товарищества – величина собственного капитала согласно финансовой отчетности.

Стресс-тест – метод измерения потенциального влияния на оценочную стоимость капитала Товарищества при экстремальных изменениях рыночных факторов.

Фиксированная процентная ставка – величина процентной ставки, которая независима от внешнего рыночного показателя.

Чувствительные активы/пассивы (обязательства) – это активы/пассивы, подверженные изменению валютных курсов и/или процентных ставок.

Экономически рискованный капитал (достаточность собственного капитала) – размер собственных средств, необходимых на покрытие потенциальных убытков.

4.2 Сокращения

ТОО «АлматыЭнергоСбыт» – Товарищество с ограниченной ответственностью «АлматыЭнергоСбыт».

ПР - Правила.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 6 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

ЦБ - ценные бумаги.

ОСКР - отдел стратегии и корпоративного развития.

ОКЗ - отдел казначейства.

ГД - генеральный директор.

GAP – гэп-анализ..

5 Описание инструкции

5.1 Общие положения

5.1.1 Правила являются нормативным документом и применяются при осуществлении мероприятий по эффективному регулированию активов и обязательств Товарищества, чувствительных к изменениям процентных ставок, установлению, пересмотру и соблюдению лимитов на процентные операции Товарищества. Правила обязательны к исполнению заинтересованными структурными подразделениями в целях соблюдения требований законодательства Республики Казахстан в области управления рисками

5.2 Классификация и критерии по рискам для управления

5.2.1 Обоснование необходимости оценки процентного риска считается достаточным, если совершаются сделки по процентным операциям: операции с ЦБ, входящими в торговый портфель; займы с плавающей процентной ставкой; операции, при которых возникают убытки/доходы из-за разных видов ставок.

5.2.2 На процентные операции устанавливаются лимиты GAP/активы, в случае если доля чувствительных активов и пассивов Товарищества превышает 5% от их суммы активов и пассивов.

5.3 Установление лимитов

5.3.1 Лимит Товарищества на процентные операции рассчитывается как соотношение GAP/Итого Активы и ограничивается периодами, указанными в таблице 1.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 7 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

Таблица 1 - Лимит Товарищества на процентные операции

Гар/Итого Активы	от 1 месяца до 1 года	свыше года
Риск умеренный, не требует проведения корректирующих мер	0-10%	0-20%
Риск повышенный, требует проведения корректирующих мер по балансированию процентного GAP, в т.ч. на рынке производных финансовых инструментов	10,1%+	20,1%+

5.4 Мониторинг и составление отчета по процентным разрывам

5.4.1 Для осуществления мониторинга процентного риска необходимо рассчитать процентный GAP путем сопоставления консолидированных процентных активов против консолидированных процентных пассивов в разбивке по срокам «до востребования», «до 1 месяца», «от 1 месяца до 3 месяцев», «от 3 месяцев до 1 года», «от 1 года до 5 лет», «свыше 5 лет» в соответствии с Приложением 1 настоящих Правил.

5.4.2 При этом должны удовлетворяться следующие условия:

5.4.2.1 Доля чувствительных активов и пассивов Товарищества должна превышать 5% от их суммы активов и пассивов. В ином случае Отчет не заполняется. Все суммы в отчете по процентным разрывам в разрезе валют выражаются в эквиваленте в тенге по курсу, применяемому в бухгалтерском учете.

5.4.2.2 Активы и обязательства (финансовые инструменты) включаются в расчет по их балансовой стоимости без учета выплачиваемых процентов. ГЭП-анализе рассчитывается изменение в величине процентных выплат в результате изменения ставок при неизменной структуре портфеля на горизонте в один год, а данная величина целиком и полностью входит в изменение рыночной стоимости.

5.4.2.3 Активы и обязательства (финансовые инструменты) распределяются по временным интервалам в зависимости от срока, оставшегося до их погашения.

5.4.2.4 Отчет по процентным разрывам в разрезе валют составляется на определенную дату, для определения временных интервалов используются календарные дни, за точку отсчета принимается дата формирования отчета. Группировка активов и обязательств производится на основании даты переустановления процентных ставок и/или даты погашения/возврата. Если дата переустановления процентной ставки или дата погашения/возврата акти



ва/обязательства совпадает с датой отчета, то данный актив/обязательство принимается сроком на 1 день и относится к временному интервалу «до 1 месяца».

5.4.2.5 Группировка по соответствующим временным интервалам для активов и обязательств (финансовых инструментов) производится на основании ближайшего срока пересмотра ставки вознаграждения или срока погашения по договору, в зависимости от того, какая из этих дат ближе к дате формирования отчета. Сроки, оставшиеся до погашения/возврата, определяются как разница между датой ближайшего пересмотра ставки вознаграждения или даты погашения по договору и датой формирования отчета.

5.4.2.6 Для активов и обязательств (финансовых инструментов) по которым предусмотрены траншевые погашения/возвраты средств, распределение по соответствующим временным интервалам производится на основании ближайшей даты пересмотра ставки вознаграждения (в этом случае, по соответствующему временному интервалу отражается весь остаток актива/обязательства, по которому производится пересмотр ставки вознаграждения) и/или даты погашения/возврата очередного транша по договору (в этом случае по соответствующему временному интервалу отражается только сумма соответствующего транша). Например, купонные облигации распределяются по временным интервалам в зависимости от остаточного срока погашения текущего купона.

5.4.2.7 В случае, если дата погашения/возврата меньше даты отчета, т.е. срок до погашения/возврата меньше или равен нулю, то соответствующий остаток относится к интервалу «до 1 месяца».

5.4.2.8 Если дата погашения финансового инструмента (в случае фиксированных ставок по производным инструментам с многократным обменом процентными платежами по плавающей и фиксированной ставке) или дата его очередной переоценки (в случае плавающих ставок) не известна точно (например, дата погашения или переоценки зависит от внешних факторов, таких как конъюнктура рынка), то данные финансовые инструменты должны включаться в один из первых двух временных промежутков, в зависимости от приблизительного лага между временем изменения внешних условий и переоценкой/погашением финансового инструмента. В случае, если дата погашения или дата пересмотра ставки вознаграждения определить не удалось, то соответствующий остаток относится к интервалу «без срока».

5.4.2.9 Производные финансовые инструменты (процентные свопы, опционы и процентные фьючерсы) указываются во внебалансовых требованиях и/или обязательствах по номиналу, относительно которого рассчитывается процентный платеж.

5.4.2.10 Процентные свопы (производные инструменты с многократным обменом процентными платежами по плавающей и фиксированной ставке)



учитываются в виде суммы основного долга, указываемой во внебалансовых требованиях и во внебалансовых обязательствах. Длинная позиция относится к внебалансовым требованиям, а короткая – внебалансовым обязательствам. Тип позиции и временной промежуток определяется следующим образом:

- часть свопа, по которой Товарищество является получателем платежа с плавающей ставкой, является длинной позицией и указывается во внебалансовых требованиях. При этом сумма основного долга относится к периоду, оставшемуся до следующего платежа.

- другая часть свопа, по которой Товарищество является плательщиком фиксированной ставки, является короткой позицией, и указывается во внебалансовых обязательствах. При этом сумма основного долга относится к периоду, оставшемуся до даты завершения свопа.

5.4.2.11 В каждом временном интервале рассчитывается сумма чувствительных активов и сумма чувствительных обязательств.

5.4.2.12 Внебалансовый процентный разрыв - разница условных требований и обязательств, связанных с чувствительными к изменению процентными ставками либо производных инструментов с многократным обменом процентными платежами по плавающей и фиксированной ставке (процентные свопы) и рассчитывается для каждого временного интервала.

5.4.2.13 «Совокупный Процентный разрыв по чувствительным активам и обязательствам, в том числе сумма процентных разрывов по чувствительным активам и обязательствам нарастающим итогом начиная с разрыва до востребования, включает в себя сумму из разницы активов и обязательств, связанные с чувствительными к изменению процентными ставками, и внебалансового процентного разрыва.

5.4.3 ОСКР осуществляет мониторинг процентного риска, основных источников процентного риска (различия в сроках погашения, ставки рынка заемного капитала и т.д.), проводит регулярный мониторинг колебаний процентных ставок. Результаты мониторинга предоставляются руководству Товарищества не реже одного раза в год или по мере необходимости.

Руководство Товарищества использует результаты мониторинга по рискам при принятии решений в отношении операций Товарищества или при оценке стоимости риска, с целью принятия корректирующих мер и контроля их исполнения, а также для принятия решений по управлению процентным риском.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 10 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

5.5 Риск изменения процентных доходов/расходов (VaR)

5.5.1 Общие положения

5.5.1.1 Риск изменения доходов/расходов измеряется как возможное снижение чистых процентных доходов/увеличение чистых процентных расходов вследствие параллельного сдвига кривой доходности.

5.5.2 Определение возможного изменения процентных ставок

5.5.2.1 Возможные изменения ставок вознаграждения рассчитываются в отдельности по ставкам в каждой валюте, в которых подготовлен отчет по процентным разрывам в соответствии с п.5.5.3 Правил. В случае основных валют, размещаемых на Лондонском межбанковском рынке депозитов, используются ставки LIBOR (например: USDLIBOR, EURLIBOR и т.д.). В случае прочих валют, используются ставки размещения на национальных межбанковских рынках.

5.5.2.2 Оценкой возможного изменения процентных ставок является статистическая волатильность процентной ставки с доверительным интервалом 99%, а в качестве временного горизонта применяются 1, 23, 69, 255 рабочих дней (эквивалент одного дня, месяца, квартала, года).

5.5.2.3 Волатильность процентных ставок рассчитывается для ставок в каждой отдельной валюте, в которых формируется отчет по процентным разрывам в соответствии с п.5.3.3 Правил, по отдельности согласно следующей формуле:

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n \left(\ln \frac{R_i}{R_{i-1}} - \frac{\sum_{i=1}^n \ln \frac{R_i}{R_{i-1}}}{n} \right)^2}$$

где:

- R_i - процентная ставка в i -ном дне;
- n - количество показаний.

5.5.2.4 Вероятность изменения процентных ставок с доверительным интервалом в 99% рассчитывается по формуле:

$$\Delta R = \delta * 2.33$$

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 11 из 28 Изменение 0 дата
---	--	--

5.5.3 Оценка возможного изменения чистых процентных доходов/расходов

5.5.3.1 При отрицательном разрыве, в случае если все ставки одновременно повышаются на одну и ту же величину (параллельный сдвиг), то затраты по выплате процентов вырастут больше, чем доход в виде процентов, по

скольку больший объем обязательств, в том числе внебалансовых, переоценивается. Когда же процентные ставки падают, то уменьшение затрат на выплату процентов превосходит уменьшение процентных доходов, и поэтому чистый процентный доход увеличивается/чистые процентные расходы снижаются.

5.5.3.2 При положительном разрыве, в случае если все ставки одновременно повышаются на одну и ту же величину (параллельный сдвиг), то затраты по выплате процентов вырастут меньше, чем доход в виде процентов, поскольку меньший объем обязательств, в том числе внебалансовых, переоценивается. Когда же процентные ставки падают, то уменьшение процентных доходов превосходит уменьшение затрат на выплату процентов, и поэтому чистый процентный доход снижается/ чистый процентный расход увеличивается.

5.5.3.3 Если у Товарищества нулевой разрыв, т.е. разрыв равен нулю, то изменения процентных ставок на одну и ту же величину не повлияют на чистый процентный доход/ чистые процентные расходы.

5.5.3.4 Влияние параллельного сдвига процентных ставок на чистые процентные доходы показан в таблице 2.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 12 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

Таблица 2 - Влияние параллельного сдвига процентных ставок на чистые процентные доходы

Процентный разрыв	Изменения в ставках	Изменения в процентных доходах	Больше (>) Меньше (<) Равно (=)	Изменения в процентных расходах	Изменение в чистых процентных доходах
1	2	3	4	5	6
Положительный	Рост	Рост	>	Рост	Рост
Положительный	Снижение	Снижение	>	Снижение	Снижение
Отрицательный	Рост	Рост	<	Рост	Снижение
Отрицательный	Снижение	Снижение	<	Снижение	Снижение
Нулевой	Рост	Рост	=	Рост	Нулевые изменения
Нулевой	Снижение	Снижение	=	Снижение	Нулевые изменения

5.5.3.5 Возможное изменение в процентных ставках, рассчитываемое в соответствии с п.5.5.3.1, 5.5.3.2, 5.5.3.3, 5.5.3.4 Правил, применяется к отчету по процентным разрывам в соответствующей валюте. Оценка риска по всему

балансу рассчитывается путем суммирования возможных изменений чистых процентных доходов/чистых процентных расходов по разным валютам.

5.5.3.6 Оценка вероятности изменения в чистых процентных доходах/чистых процентных расходах ($\Delta\Pi$) рассчитывается на временной горизонт в 1 год. Расчет осуществляется в отдельности для каждого временного промежутка до 1 года по следующей формуле:

$$\Delta\Pi = (\text{Разрыв в данном временном промежутке}) \times (\text{Возможное изменение в процентных ставках}) \times (\text{квадратный корень из середины временного промежутка}) \times (365 - \text{середина временного промежутка})$$

5.5.3.7 Оценка вероятности изменения в чистых процентных доходах/чистых процентных расходах ($\Delta\Pi$) за 1 год рассчитывается путем суммирования $\Delta\Pi$ для каждого временного промежутка до 1 года.

5.5.3.8 Для оценки вероятности изменения в чистых процентных доходах/чистых процентных расходах ($\Delta\Pi$) за 1 год по GAP позициям во всех валютах без учета эффекта диверсификации суммируются $\Delta\Pi$ по GAP позициям до 1 года в каждой отдельно взятой валюте.



5.6 Интегральная оценка процентного риска

5.6.1 Интегральная оценка процентного риска определяется исходя из показателя процентного риска, выраженного в вероятном отклонении сальдо процентных поступлений и платежей от его планируемого значения в результате изменения значений процентных ставок.

5.6.2 Моделирование процентных ставок и денежных потоков, зависящих от изменения процентных ставок, осуществляется на горизонте прогнозирования (Т).

5.6.3 Моделируется Методом имитационного моделирования (Монте-Карло) динамика случайной величины процентных ставок. При имитационном моделировании величины процентной ставки используется геометрическое броуновское движение. С целью учета корреляции между процентными ставками при моделировании используется декомпозиция Холецкого.

Значения элементов матрицы Холецкого (L_{ij}) можно вычислить с помощью симметричной положительно-определенной матрицы корреляции процентных ставок (А):

$$L_{ij} = \frac{1}{L_{jj}} \left(A_{ij} - \sum_{k=1}^{j-1} L_{ik} L_{kj} \right), \text{ если } j < i$$
$$L_{ii} = \left(A_{ii} - \sum_{k=1}^{i-1} L_{ik}^2 \right)$$

5.6.4 Исходя из полученной реализации процентных ставок, для каждого актива/обязательства в пределах горизонта прогнозирования рассчитывается денежный поток поступлений/платежей (CF_{it}^X) в соответствующей валюте X.

Рассчитывается денежный поток на горизонте оценки:

$$CF_X^T = T * \sum_{i=1}^K \sum_{t=1}^T w_{it}^X CF_{it}^X, \text{ где}$$

w_{it}^X - вес денежного потока CF_{it}^X ;

K – количество активов и обязательств в портфеле.

5.6.5 Оценивается показатель отклонения прибыли Товарищества в пределах горизонта планирования от ее планового значения:

$$\Delta \Pi_T = \sum_{X=1}^N (CF_X^T * R_X^0) - CF_0, \text{ где}$$

R_X^0 - плановый или первоначальный валютный курс;

CF_0 - сальдо процентных доходов и расходов на горизонте оценки либо среднее значение по распределению $\Delta \Pi_T$.



5.6.6 На основе показателя $\Delta\Pi_t$ рассчитывается показатель непредвиденных потерь Товарищества как нижний квантиль распределения $\Delta\Pi_t$. Таким образом, значение UEL (непредвиденное отклонение фактической прибыли от плановой) можно интерпретировать как отрицательное отклонение прибыли от ее планируемого уровня с заданной вероятностью:

$$UEL = q_{\alpha}(F(\Delta\Pi_t)), \text{ где}$$

q_{α} - квантиль распределения $F(\Delta\Pi_t)$ заданного доверительного уровня вероятности α .

5.6.7 Рассчитывается показатель средней недополученной прибыли в результате изменения валютных курсов (СНП):

$$СНП = \text{Среднее значение}(\Delta\Pi_t)$$

при условии, что $\Delta\Pi_t < 0$.

5.6.8 Рассчитывается вероятность отрицательного отклонения прибыли от плановой в результате изменения процентных ставок, $P(СНП)$:

$$P(СНП) = \frac{\text{Количество сценариев, при которых } (\Delta\Pi_t) < 0}{\text{Совокупное количество сценариев}}$$

5.7 Риск изменения оценочной стоимости капитала Товарищества (стресс-тестирование)

5.7.1 Риск изменения оценочной стоимости капитала Товарищества измеряется как разница в возможном изменении рыночной стоимости активов и внебалансовых требований и обязательств и внебалансовых обязательств Товарищества вследствие параллельного сдвига кривой доходности методом стресс-тестирования.

5.7.2 При отрицательном разрыве, в случае если все ставки одновременно повышаются на одну и ту же величину (параллельный сдвиг), то оценочная стоимость капитала Товарищества увеличится, так как стоимость активов и внебалансовых требований Товарищества снизятся меньше, чем стоимость обязательств, в том числе внебалансовых. Когда же процентные ставки падают, то оценочная стоимость капитала Товарищества снизится, так как стоимость активов Товарищества увеличится меньше, чем стоимость обязательств.

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 15 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

5.7.3 При положительном разрыве, в случае, если все ставки одновременно повышаются на одну и ту же величину (параллельный сдвиг), то оценочная стоимость капитала Товарищества снизится, так как стоимость активов Товарищества снизится больше, чем стоимость обязательств. Когда же процентные ставки падают, то оценочная стоимость капитала Товарищества увеличится, так как стоимость активов Товарищества увеличится больше, чем стоимость обязательств.

5.7.4 Если у Товарищества нулевой Разрыв, т.е. Разрыв равен нулю, то изменения процентных ставок на одну и ту же величину не повлияют на Оценочную стоимость капитала Товарищества.

5.7.5 Влияние параллельного сдвига процентных ставок на Оценочную стоимость капитала указана в таблице 3.

Таблица 3 - Влияние параллельного сдвига процентных ставок на Оценочную стоимость капитала

Процентный разрыв (с учетом дюрации)	Изменения в ставках	Изменения в оценочной стоимости активов	Больше (>) Меньше (<) Равно (=)	Изменения в оценочной стоимости обязательств	Изменения в оценочной стоимости капитала
Положительный	Рост	Снижение	>	Снижение	Снижение
Положительный	Снижение	Рост	>	Рост	Рост
Отрицательный	Рост	Снижение	<	Снижение	Рост
Отрицательный	Снижение	Рост	<	Рост	Снижение
Нулевой	Рост	Снижение	=	Снижение	Нулевые изменения
Нулевой	Снижение	Рост	=	Рост	Нулевые изменения

5.7.6 При Стресс-тестировании используется шок ставок вознаграждения, равный 2%.

5.7.7 Стресс-тестирование проводится по Гэп позициям отчета по процентным разрывам.

5.7.8 В качестве требуемой доходности при расчете Прокси модифицированной дюрации используется процентный спрэд Товарищества с начала года, доведенный до конца года, рассчитываемый как:

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 16 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

<u>Процентные доходы</u>	—	<u>процентные расходы</u>
Активы, приносящие процентный доход		процентные обязательства

5.7.9 Прокси модифицированной дюрации для каждого временного промежутка рассчитывается по следующей формуле:

$$\frac{\text{Середина временного промежутка}}{(1+\text{требуемая доходность})^{\text{середина временного промежутка}}}$$

5.8 Бэк-тест

5.5.1 Основной задачей бэк-теста является тестирование точности оценок моделей процентного риска на основе фактических данных по чистым процентным доходам.

5.9 Мероприятия, ограничивающие процентный риск

5.9.1 Для управления процентным риском с учетом основных целей и принципов управления финансовыми рисками Товарищество применяются следующие меры:

5.9.1.1 Планомерное увеличение сроков привлечения заемных средств.

5.9.1.2 При привлечении заемных средств, при прочих равных условиях, отдается предпочтение кредитам и займам с фиксированной ставкой.

5.9.1.3 При размещении других активов, чувствительных к изменениям процентных ставок, а также при привлечении заемных средств, срочность таких займов/кредитов и ставки, при прочих равных условиях, избираются таким образом, чтобы показатели разрыва (ГЭП) снижались. В результате снижения показателя разрыва (ГЭП) выравниваются активы и пассивы, чувствительные к изменению процентных ставок, а также денежные потоки, генерируемые данными активами и пассивами. Таким образом, чувствительность финансового результата Товарищества к изменению процентных ставок также снижается.

5.9.1.4 При привлечении заемных средств, при прочих равных условиях, предусматривается более равномерная структура их погашения, в течение срока кредита.

5.9.1.5 При заключении договоров:

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 17 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

- принимаются меры по исключению из текста договоров права контрагентов в одностороннем порядке изменять процентную ставку в зависимости от реализации каких-либо событий, как например, в случае изменения общих условий рынка, в случае изменения кредитоспособности заемщика, в случае изменения ставки рефинансирования, в случае изменения ставки доходности государственных облигаций, в случае изменения уровня инфляции и т.д.;

- принимаются меры по включению в текст договоров опции досрочного погашения кредитов и займов, по которым Товарищество является заемщиком.

В случае если условиями договора предусмотрена возможность контрагента в одностороннем порядке изменить процентную ставку, в такой договор в обязательном порядке должна быть включена опция досрочного погашения обязательства Товарищества перед данным контрагентом.

6 Нормативные ссылки

6.1 Правила управления процентным риском АО «Самрук-Энерго».

6.2 Политика управления рисками ТОО «АлматыЭнергоСбыт».

6.3 Правила идентификации и оценки рисков ТОО «АлматыЭнергоСбыт».

6.4 ДП-РК-4.2.3-01 Процесс управления документацией.

7 Изменения

7.1 Изменения в настоящие Правила вносятся только по письменному разрешению представителя руководства по системе менеджмента качества.

7.2 Порядок внесения изменений указан в ДП-РК-4.2.3-01.

8 Приложения

8.1 Отчет по процентным разрывам ТОО «АлматыЭнергоСбыт» в разрезе валют по состоянию на конец отчетного периода – Приложение 1.

8.2 Оценка изменения процентных ставок на чистый процентный доход по состоянию на конец отчетного периода – Приложение 2.

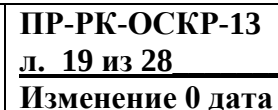
	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 18 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

8.3 Таблица стресс-теста по GAP позициям по состоянию на конец отчетного периода – Приложение 3.

8.4 Лист регистрации изменений – Приложение 4.

8.5 Лист согласования – Приложение 5.

8.6 Лист ознакомления – Приложение 6.



**Отчет по процентным разрывам ТОО «АлматыЭнергоСбыт»
в разрезе валют по состоянию на 20 год**

[illegible]



Система менеджмента качества.
ПР «Правила управления процентным риском
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»

ПР-РК-ОСКР-13
л. 20 из 28
Изменение 0 дата

Продолжение Приложения 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Итого чувствительные обязательства, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
5	Нечувствительные обязательства								
5.1.									
5.2.									
	Итого нечувствительные обязательства, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
6	Итого обязательства, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
7	Собственный капитал								
8	Итого нечувствительные обязательства и Собственный капитал, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
	Балансовый процентный разрыв, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
9	Условные требования, в т.ч.								



**Система менеджмента качества.
ПР «Правила управления процентным риском
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»**

ПР-РК-ОСКР-13
л. 21 из 28
Изменение 0 дата

Окончание Приложения 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
10	Условные обязательства, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
11	Внебалансовый процентный разрыв, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								
12	Процентный разрыв, в т.ч.								
	в тенге								
	в долларах США								
	в прочих видах валют								

Начальник ОСКР

(подпись, дата)

(инициалы, фамилия)



**Система менеджмента качества.
ПР «Правила управления процентным риском
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»**

ПР-РК-ОСКР-13
л. 22 из 28
Изменение 0 дата

Приложение 2,
пр-рк-оскр-13-02

**Оценка изменения процентных ставок
на чистый процентный доход по состоянию на 20 год**

[illegible]



Система менеджмента качества.
ПР «Правила управления процентным риском
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»

ПР-РК-ОСКР-13
л. 23 из 28
Изменение 0 дата

Окончание Приложения 2

1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2.4	от 1 до 5 лет	1095,0										
2.5	свыше 5 лет	2737,5										
									Итого:			
3	Собственный капитал		ИТОГО									
4			ΔΠ / СК									

Начальник ОСКР

(подпись, дата)

(инициалы, фамилия)

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 24 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

Приложение 3,
пр-рк-оскр13-03

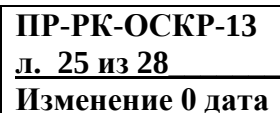
Таблица стресс-теста по GAP позициям по состоянию на _____20__ год

№ п/п	Временной промежуток	Середина вре- менного про- межутка (дней)	Середина вре- менного про- межутка (месяцев)	Середина временного промежутка (лет) (Tm)	Прокси модифици- рованной дюрации (месяцев)	Прокси модифици- рованной дюрации (лет) (D _{мод})	Предполагаемое изменение в ставках	Весовой фактор	GAP (тыс. тенге)	Риск (тыс. тенге)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	до 1 мес.	19,0	0,63	0,05			2%			
2	от 1 до 3 мес.	60,5	2,02	0,17			2%			
3	от 3 мес. до 1 года	228,0	7,60	0,63			2%			
4	от 1 до 5 лет	1095,0	36,50	3,04			2%			
5	свыше 5 лет	2737,5	91,25	7,60			2%			
									Итого:	

Начальник ОСКР

(подпись, дата)

(инициалы, фамилия)



Лист регистрации изменений

[illegible]



Приложение 5,
пр-рк-оскр-13-05

Лист согласования

№ п/п	Наименование должности	Фамилия и инициалы	Подпись	Дата	Примечание
1	2	3	4	5	6
1	ГД	Гамбургер М.Г.		18.05.15	
2	Главный бухгалтер	Алимбозова А.Х.		18.05.15	
3	УДФ	Бектемирова М.А.		18.05.2015	
4	Начальник УКР	Аульбеков А.А.		18.05.2015	
5	Директор ПД	Килибаев Р.А.		18.05.15	
6	Начальник ОКЗ	Валеева Н.Р.		18.05.15	
7	Начальник ССМК	Стырон Л.В.		18.05.2015	

	Система менеджмента качества. ПР «Правила управления процентным риском ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	ПР-РК-ОСКР-13 л. 27 из 28 Изменение 0 дата
---	--	---

Приложение 6,
пр-рк-оскр-13-06

Лист ознакомления

№ п/п	Наименование подразделения	Должность	Фамилия и инициалы	Подпись лица, ознакомивше- гося с документом	Дата озна- ком- ления	Приме- чание
1	2	3	4	5	6	7
1		ЗГДП	Аришев С.Г.			
2		ЗГДЭ	Искакова М.Е.			
3		ИДС	Мукажанов А.Н.			
4		ДДО	Чумаков А.Г.			
5		УДФ	Бектемирова М.А.			
6	ПД	Директор департамента	Килибаев Р.А.			
7	ДСГ	Директор департамента	Назаров В.Ю.			
8	ДСО	Директор департамента	Антонова О.С.			
9	УКР	Начальник управления	Аульбеков А.А.			
10	УЗМО	Начальник управления	Акжалов Т.Ж.			
11	ГБ, ОБУО	ГБ – начальник отдела	Алимбозова А.Х.			
12	ОЦО	Директор центра	Олжабайұлы Н.			
13	КТЦ	Начальник центра	Мурзабаева Б.Т.			
14	ССГ	Начальник службы	Биалиева С.М.			
15	ССО	Начальник службы	Полуяхтова Т.В.			
16	ЦСОЭ	Начальник службы	Максимова Е.Г.			
17	ОК	Начальник отдела	Сайфутдинова Л.А.			
18	САКР	Начальник службы	Пак О.П.			

