



**О проекте Указа Президента Республики Казахстан "Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 год"**

Постановление Правительства Республики Казахстан от 29 апреля 2011 года № 459

Правительство Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**  
внести на рассмотрение Президента Республики Казахстан проект Указа Президента Республики Казахстан "Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 год".

*П р е м ь е р - М и н и с т р*

*Республики Казахстан*

*К. Масимов*

**Указ**

**Президента Республики Казахстан Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 год**

В соответствии со статьей 134 Бюджетного кодекса Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года **ПОСТАНОВЛЯЮ:**

1. Утвердить прилагаемый отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 год.

2. Правительству Республики Казахстан:

1) представить в порядке информации в Парламент Республики Казахстан отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 г о д ;

2) обеспечить опубликование информации об отчете за 2010 год о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан и результатах проведения аудита в средствах массовой информации.

3. Настоящий Указ вводится в действие со дня подписания.

*П р е з и д е н т*

*Республики Казахстан*

*Н. Назарбаев*

*Астана, Акорда, 2011 года*

№\_\_

**У Т В Е Р Ж Д Е Н**

**Указом Президента**

**ОТЧЕТ****о формировании и использовании Национального фонда****Республики Казахстан за 2010 год****Содержание**

Раздел 1. Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан

Раздел 2. Отчет о деятельности Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2010 год

Раздел 3. Иные данные по управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2010 год

**Раздел 1. Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2010 год**

№ п/п	Формирование и использование средств Национального фонда Республики Казахстан	С у м м а (тыс.тенге)
1	2	3
1.	Средства Национального фонда Республики Казахстан на начало отчетного периода	4 500 703 126*
	Поступления в Национальный фонд Республики Казахстан:	2 407 723 392
	в т о м ч и с л е : прямые налоги от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты)	2 256 345 640
	в т о м ч и с л е : корпоративный подоходный налог	807 088 340
	налог на сверхприбыль	105 879 736
	бонусы	3 607 269
	налог на добычу полезных ископаемых	775 004 685
	доля Республики Казахстан по разделу продукции	93 955 461
	дополнительный платеж недропользователя, осуществляющего деятельность по контракту о разделе продукции	0
	рентный налог на экспорт	470 810 149
	другие поступления от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора (за исключением поступлений, зачисляемых в местные бюджеты)	16 678 239

2.	в административные взыскания, государственными территориальными организациями нефтяного сектора	т о м штрафы, налагаемые органами, подразделениями,	ч и с л е : санкции, центральными	11 422 432	
	прочие налагаемые финансируемыми организациями нефтяного сектора	штрафы, государственными из республиканского	пени, санкции, учреждениями, бюджета, на	42	
	средства, полученные искам о нефтяного сектора	полученные от возмещении	природопользователей по вреду	организациями	5 255 706
	другие нефтяного сектора	неналоговые поступления	от организаций		59
	поступления имущества, собственности и обрабатывающей отраслям	от приватизации находящегося и относящегося	в республиканской горнодобывающей	государственного	0
	поступления сельскохозяйственного назначения	от продажи земельных участков			525 872
	инвестиционные Национальным фондом Республики Казахстан	доходы от	управления		134 173 641
	иные поступления законодательством Республики Казахстан	и доходы, не	запрещенные		0
3.	Использование Казахстана:	Национального фонда	Республики	1 203 982 229	
	в гарантированные трансферты	т о м	ч и с л е :	1 200 000 000	
	целевые трансферты			0	
	покрытие расходов, Национальным фондом Республики Казахстан и проведением ежегодного внешнего аудита	связанных с	управлением		3 982 229
4.	Средства Казахстана на конец отчетного периода	Национального фонда	Республики	5 704 444 289**	

\* сальдо на начало 2010 года показано без учета суммы начисленных и отсроченных расходов Национального фонда Республики Казахстан в размере 4 211 788 тыс. тенге и суммы 51 тыс. тенге - разницы и округления в финансовой отчетности за прошлые годы, составленной внешним аудитором товариществом с ограниченной ответственностью "Эрнст энд Янг" (далее - ТОО "Эрнст энд Янг");

\*\* сальдо на конец 2010 года показано без учета суммы начисленных и отсроченных расходов Национального фонда Республики Казахстан в размере 3 884 641 тыс. тенге, суммы 51 тыс. тенге - разницы и округления в финансовой отчетности за прошлые годы, составленной внешним аудитором ТОО "Эрнст энд Янг" и суммы 602 031 752 тыс. тенге, являющейся суммой корректировки.

На 1 января 2010 года средства Национального фонда Республики Казахстан

составляли 4 500 703 126 тыс. тенге (4 009 528 878 тыс. тенге - методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности), на 31 декабря 2010 года составляли 5 704 444 289 тыс. тенге (5 098 527 845 тыс. тенге - методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности).

Принимая во внимание требования международных стандартов финансовой отчетности 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", в 2009 и 2010 годах была произведена корректировка балансовой стоимости приобретенных в портфель Национального фонда Республики Казахстан облигаций акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" (далее - АО "Самрук-Казына") и акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (далее - АО "К а з А г р о " )

(по договорам купли-продажи номинальная стоимость облигации, приобретенных в 2009 и в 2010 году, составляли соответственно 749 900 000 тыс. тенге и 220 000 000 тыс. тенге). Размеры корректировок, отраженных в отчете об изменениях в чистых активах Национального фонда Республики Казахстан по статье "Прочие перечисления", составили в 2009 году 486 962 410 тыс. тенге, в 2010 году - 115 069 342 тыс. тенге, и были рассчитаны как разница между номинальной стоимостью и приведенной стоимостью будущих денежных потоков по данным ценным бумагам, дисконтированным по доходности аналогичных казначейских облигаций Министерства финансов Республики Казахстан со схожими сроками обращения.

За 2010 год в Национальный фонд Республики Казахстан поступило 2 407 723 392 тыс. тенге, из них за счет поступлений прямых налогов от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты) - 2 256 345 640 тыс. тенге, из которых 1 046 873 819 тыс. тенге (эквивалент 7 106 300 тыс. долларов США) являются поступлениями в иностранной валюте, зачисленные на соответствующий счет Национального фонда Республики Казахстан в тенге путем проведения операции последовательной конвертации/реконвертации день в день, других поступлений от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора (за исключением поступлений, зачисляемых в местные бюджеты) - 16 678 239 тыс. тенге, поступлений от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения - 525 872 тыс. тенге, поступлений инвестиционных доходов от управления Национальным фондом Республики Казахстан - 134 173 641 тыс. тенге.

#### **Структура поступлений от организаций нефтяного сектора в Национальный фонд Республики Казахстан в 2010 году**

Вид налоговых платежей	С у м м а (тыс. тенге)	Д о л я о б щ е м о б ъ е м е (%)
1	2	3
Корпоративный подоходный налог, в том числе:	807 088 340	35,51
КПН 101105*	601 029 208	26,44

КПН 101106*	28 817 016	1,27
КПН 101107*	177 242 116	7,80
Налог на сверхприбыль	105 879 736	4,66
Бонусы	3 607 269	0,16
Налог на добычу полезных ископаемых	775 004 685	34,10
Рентный налог на экспорт	470 810 149	20,71
Доля Республики Казахстан по разделу продукции	93 955 461	4,13
Административные штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые центральными государственными органами, их территориальными подразделениями, на организации нефтяного сектора	11 422 432	0,50
Прочие штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета, на организации нефтяного сектора	42	0
Средства, полученные от природопользователей по искам возмещения вреда организациями нефтяного сектора	5 255 706	0,23
Другие неналоговые поступления от организаций нефтяного сектора	59	0
ВСЕГО	2 273 023 879	100,00

**П р и м е ч а н и е :**

\* КПН 101105 - корпоративный подоходный налог с юридических лиц - организаций нефтяного сектора;

\* КПН 101106 - корпоративный подоходный налог с юридических лиц - резидентов, удерживаемый у источника выплаты организациями нефтяного сектора;

\* КПН 101107 - корпоративный подоходный налог с юридических лиц - нерезидентов, удерживаемый у источника выплаты организациями нефтяного сектора.

В поступлениях в Национальный фонд Республики Казахстан от организаций нефтяного сектора основную часть (35,51 %) занимает корпоративный подоходный налог с юридических лиц, затем налог на добычу полезных ископаемых, доля которых составляет 34,10 % в общей сумме поступлений. Рентный налог на экспорт составляет 20,71 % общей суммы поступлений, налог на сверхприбыль составляет 4,66 % от общей суммы поступлений и доля Республики Казахстан по разделу продукции составила в общей сумме поступлений 4,13 %.

Согласно Закону Республики Казахстан от 8 апреля 2010 года "О гарантированном трансферте из Национального фонда Республики Казахстан на 2010-2012 годы" за 2010 год из Национального фонда Республики Казахстан в республиканский бюджет было

перечислено 1 200 000 000 тыс. тенге в виде гарантированного трансферта на финансирование расходов текущих бюджетных программ и бюджетных программ развития при плане 1 200 000 000 тыс. тенге, что составляет 100 % от годового плана.

## **Раздел 2. Отчет о деятельности Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2010 год**

По результатам аудита Национального фонда Республики Казахстан, проведенного товариществом с ограниченной ответственностью "КПМГ Аудит", финансовая отчетность признана достоверной и отражает финансовое положение Национального фонда Республики Казахстан как соответствующее международным стандартам финансовой отчетности.

### Форма 1

#### **Бухгалтерский баланс Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению активами Национального фонда Республики Казахстан (тыс. тенге)**

Наименование статьи	за 2010 год	за 2009 год
1	2	3
<b>Активы</b>		
Деньги и их эквиваленты	176 444 135	200 429 000
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением производных финансовых инструментов		
- находящиеся в собственности Фонда	4 518 506 786	3 536 888 162
- обремененные залогом по сделкам РЕПО	62 260 905	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	402 785 683	276 814 215
Производные финансовые инструменты	4 230 221	1 568 264
Дебиторская задолженность	5 333 333	2 543
<b>Итого активы</b>	<b>5 169 561 063</b>	<b>4 015 702 184</b>
<b>Обязательства и чистые активы</b>		
Производные финансовые инструменты	3 032 339	1 956 773
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	60 950 849	-
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	7 050 030	4 216 533
<b>Итого обязательства</b>	<b>71 033 218</b>	<b>6 173 306</b>
<b>Чистые активы, включенные в счет Правительства Республики Казахстан</b>	<b>5 098 527 845</b>	<b>4 009 528 878</b>

На 31 декабря 2010 года общая сумма кредиторской задолженности и начисленных расходов Национального фонда Республики Казахстан составила 68 000 879 тыс. тенге,

и з

к о т о р ы х :

кредиторская задолженность в иностранной валюте по инвестиционным операциям  
- 64 116 238 тыс. тенге, в том числе 60 950 849 - кредиторская задолженность по  
с д е л к а м Р Е П О ;

кредиторская задолженность в тенге за оказанные Национальному фонду  
Республики Казахстан услуги - 3 884 641 тыс. тенге, из них:  
комиссии за управление активами - 3 794 111 тыс. тенге, в том числе:  
- 3 620 132 тыс. тенге - комиссия за услуги внешних управляющих;  
- 173 979 тыс. тенге - комиссионное вознаграждение Национального Банка

Р е с п у б л и к и К а з а х с т а н ;

прочие начисленные расходы - 90 530 тыс. тенге, в том числе:  
- 46 996 тыс. тенге - за услуги глобального кастодиана Национального фонда

Республики Казахстан BNY Mellon;

- 32 670 тыс. тенге - за услуги кастодиана Национального фонда Республики

Казахстан BNP Paribas;

- 10 864 тыс. тенге - за услуги по проведению внешнего аудита Национального  
фонда Республики Казахстан.

На 31 декабря 2010 года общая сумма дебиторской задолженности Национального  
фонда Республики Казахстан, представляющая собой дебиторскую задолженность в  
иностранной валюте по инвестиционным операциям, составила 5 333 333 тыс. тенге.

По итогам доверительного управления Национальным фондом Республики  
Казахстан за 2010 год основные показатели составили:

1) доходы по результатам управления - 156 312 808 тыс. тенге;

2) расходы от управления - 3 655 083 тыс. тенге;

3) отрицательная разница по переоценке (пересчету) в тенге - 22 139 167 тыс. тенге.

Таким образом, общий совокупный доход до вычета расходов от управления  
Национальным фондом Республики Казахстан составил 134 173 641 тыс. тенге, общий  
совокупный доход после вычета расходов от управления Национальным фондом  
Республики Казахстан составил 130 518 558 тыс. тенге, чистый доход за 2010 год  
составил 152 657 725 тыс. тенге.

По данным банка-кастодиана Национального фонда Республики Казахстан BNY  
Mellon, за период с 1 января 2010 года по 31 декабря 2010 года образовался  
инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в базовой  
валюте - долларах США, который составил 916 104 тыс. долларов США.  
Скорректированный с учетом затрат на совершение сделок инвестиционный доход по  
данным банка-кастодиана BNY Mellon за этот же период составил 915 601 тыс.  
долларов США.

**Отчет о прибылях и убытках Национального Банка  
Республики Казахстан по доверительному управлению активами  
Национального фонда Республики Казахстан (тыс. тенге)**

Наименование статьи	за 2010 год	за 2009 год
Доходы		
Доходы в виде вознаграждения	92 100 816	89 071 200
Доходы в виде дивидендов	14 053 370	12 534 617
Доход от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением форвардных валютных контрактов	27 833 924	66 736 172
Чистая прибыль/(убыток) от форвардных валютных контрактов	5 884 936	(1 594 031)
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки иностранных валют	16 439 762	99 989 201
Итого доходы	156 312 808	266 737 159
Расходы		
Комиссии за управление активами	3 371 884	5 395 086
Расходы по оплате кастодиальных услуг	255 687	279 389
Расходы по оплате аудиторских услуг	10 864	10 864
Расходы по оплате профессиональных услуг	-	-
Расходы по оплате за использование программных продуктов и информационных баз данных	16 648	12 798
Итого расходы	3 655 083	5 698 137
Чистая прибыль (убыток)	152 657 725	261 039 022
Прочий совокупный доход		
Курсовые разницы	(22 139 167)	652 580 328
Общий совокупный доход/(убыток) за период	130 518 558	913 619 350

Со счета Национального фонда Республики Казахстан за отчетный период оплачены следующие расходы, связанные с управлением Национальным фондом Республики Казахстан, в общей сумме 3 982 229 тыс. тенге:

2 377 050 тыс. тенге - комиссионное вознаграждение Национального Банка Республики Казахстан за доверительное управление Национальным фондом Республики Казахстан, в том числе 1 345 770 тыс. тенге за услуги 2010 года и 1 031 280 тыс. тенге за услуги прошлых лет;

1 347 206 тыс. тенге - комиссионное вознаграждение внешних управляющих по доверительному управлению Национальным фондом Республики Казахстан, в том числе 409 836 тыс. тенге за услуги 2010 года и 937 370 тыс. тенге за услуги прошлых лет;

230 461 тыс. тенге - за услуги глобального кастодиана Национального фонда Республики Казахстан BNY Mellon, в том числе 174 622 тыс. тенге за услуги 2010 года



и 55 839 тыс. тенге за услуги прошлых лет;  
 10 864 тыс. тенге - оплата услуг внешнего аудита за 2009 год;  
 8 541 тыс. тенге - оплата услуг, оказанных компанией "The Yield Book Inc." в 2010  
 г о д у ;  
 5 902 тыс. тенге - за информационные услуги, оказанные компанией "Standard &  
 P o o r ' s " в 2 0 1 0 г о д у ;  
 2 198 тыс. тенге - оплата за пользование программным продуктом компании "Fitch  
 R a t i n g s " в 2 0 1 0 г о д у ;  
 7 тыс. тенге - за услуги акционерного общества "Регистраторская система ценных  
 бумаг" по учету и хранению ценных бумаг, номинированных в тенге, за 2010 год.

### Форма 3

## Отчет о движении денежных средств Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению активами Национального фонда Республики Казахстан (тыс. тенге)

Наименование статьи	за 2010 год	за 2009 год
1	2	3
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль (убыток)	152 657 725	261 039 022
Корректировки:		
Амортизация дисконта по облигациям Казахстанских государственных компаний	(21 040 810)	(13 876 625)
Нереализованный убыток/(прибыль) от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17 885 413)	(161 669 914)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	113 731 502	85 492 483
Уменьшение (увеличение) операционных активов:		
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кроме производных финансовых инструментов	(1 048 129 051)	536 285 753
Производные финансовые инструменты	(2 661 957)	3 333 698
Дебиторская задолженность	(5 330 790)	1 256 628
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств:		
Производные финансовые инструменты	1 075 566	(509 675)
Платежи по сделкам РЕПО	60 946 617	-
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	2 833 497	1 808 516

Чистое использование денежных средств в операционной деятельности	(877 534 616)	627 667 403
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение облигаций Казахстанских государственных компаний	(104 930 658)	(262 937 590)
Чистое использование денежных средств инвестиционной деятельности	(104 930 658)	(262 937 590)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан и прочие поступления	2 273 549 751	1 378 100 414
Перечисления в республиканский бюджет	(1 200 000 000)	(1 104 600 000)
Прочие перечисления	(115 069 342)	(486 962 410)
Чистое поступление/(отток) средств от финансовой деятельности	958 480 409	(213 461 996)
Чистое увеличение/(уменьшение) средств и их эквивалентов	(23 984 865)	151 267 817
Деньги и их эквиваленты на начало периода	200 429 000	49 161 183
Деньги и их эквиваленты на конец периода	176 444 135	200 429 000

#### Форма 4

### Отчет об изменениях в чистых активах Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению активами Национального фонда Республики Казахстан (тыс. тенге)

Наименование статьи	Поступления	Изъятия	Чистая прибыль (убыток)	Резерв по переоценке валюты	Всего
1	2	3	4	5	6
Сальдо на 31 декабря 2008 года	4 497 720 714	(1 337 930 441)	338 485 492	(188 904 241)	3 309 371 524
Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан и прочие поступления	1 378 100 414				1 378 100 414
Перечисления в республиканский бюджет и прочие перечисления		(1 104 600 000)			(1 104 600 000)
Эффект переоценки валюты на начальное сальдо активов				758 095 124	758 095 124
Эффект переоценки валюты на чистую прибыль (убыток)				(105 514 796)	(105 514 796)
Чистая прибыль (убыток)			261 039 022		261 039 022
Прочие перечисления		(486 962 410)			(486 962 410)
Сальдо на 31 декабря 2009 года	5 875 821 128	(2 929 492 851)	599 524 514	463 676 087	4 009 528 878

Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан и прочие поступления	2 273 549 751				2 273 549 751
Перечисления в республиканский бюджет и прочие перечисления		(1 200 000 000)			(1 200 000 000)
Эффект переоценки валюты на начальное сальдо активов				(25 927 170)	(25 927 170)
Эффект переоценки валюты на чистую прибыль (убыток)				3 788 003	3 788 003
Чистая прибыль (убыток)			152 657 725		152 657 725
Прочие перечисления		(115 069 342)			(115 069 342)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	8 149 370 879	(4 244 562 193)	752 182 239	441 536 920	5 098 527 845

Чистые активы Национального фонда Республики Казахстан на конец 2010 года составили 5 098 527 845 тыс. тенге (методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности), годовой прирост составил 27 %. В основном увеличение активов достигнуто за счет роста объемов поступлений по прямым налогам от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты).

### **Раздел 3. Иные данные по управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2010 год 1. Управление активами Национального фонда Республики Казахстан**

Структура распределения активов Национального фонда Республики Казахстан имела следующий вид. Общая рыночная стоимость портфеля Национального фонда Республики Казахстан 31 декабря 2010 года была равна 33 755 821 124 долларам США, в том числе валютного портфеля - 31 025 070 735 долларов США (91,91 %) и портфеля облигаций АО "Самрук-Казына" и АО "КазАгро" - 2 730 750 389 долларов США (8,09 %). Рыночная стоимость стабилизационного и сберегательного портфелей в составе валютного портфеля Национального фонда Республики Казахстан - 8 775 131 469 (28,28 %) и 22 249 939 266 (71,72 %) долларов США соответственно.

Рыночная стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов, входящих в состав валютного портфеля Национального фонда Республики Казахстан, основывается на данных банка-кастодиана BNY Mellon.

#### **Структура распределения валютных активов Национального фонда Республики Казахстан**

Всего		
Тип мандата	Рыночная стоимость в USD	%
Ценные бумаги с фиксированным доходом	16 609 428 864	53,54

Денежный рынок	8 775 131 469	28,28
Акции	4 689 725 905	15,12
Глобальное тактическое распределение	950 784 497	3,06
<b>ВСЕГО</b>	<b>31 025 070 735</b>	<b>100,00</b>

### Динамика распределения активов стабилизационного портфеля

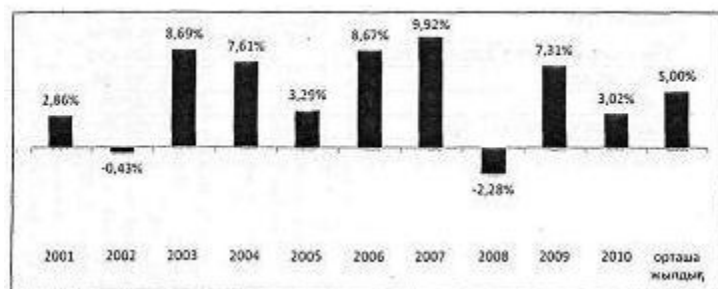
	31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010
Деньги и инструменты денежного рынка	95,66	98,21	99,40	92,31
Ценные бумаги с фиксированным доходом	4,34	1,79	0,60	7,69
<b>Всего стабилизационный портфель</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Динамика распределения активов сберегательного портфеля

	31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010
Ценные бумаги с фиксированным доходом	77,53	77,89	77,90	77,78
Акции	18,86	17,30	18,45	19,49
Деньги и инструменты денежного рынка	3,61	4,81	3,66	2,73
<b>Всего сберегательный портфель</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Инвестиционный доход за период с начала создания Национального фонда Республики Казахстан по 31 декабря 2010 года составил 5 074 млн. долларов США. Доходность Национального фонда Республики Казахстан за период с начала его создания по 31 декабря 2010 года составила 59,67 %, что в годовом выражении составляет 5,00 %.

### Историческая доходность Национального фонда Республики Казахстан



Чистые активы Национального фонда Республики Казахстан были классифицированы по следующим категориям (видам инвестиционного портфеля):

- стабилизационный портфель;
- сберегательный портфель;
- портфель ценных бумаг с фиксированным доходом;
- портфель акций;

портфель тактического размещения активов.

В соответствии с инвестиционной стратегией каждый класс активов Национального фонда Республики Казахстан управляется относительно эталонного портфеля (индекса), на основании которого оценивается их доходность. Эталонные портфели (индексы) определены Правилами осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65.

В 2010 году активы стабилизационного портфеля, находящегося в самостоятельном управлении Национального Банка Республики Казахстан, были размещены в инструменты денежного рынка, в ценные бумаги казначейства Соединенных Штатов Америки, а также в государственные ценные бумаги стран Западной Европы.

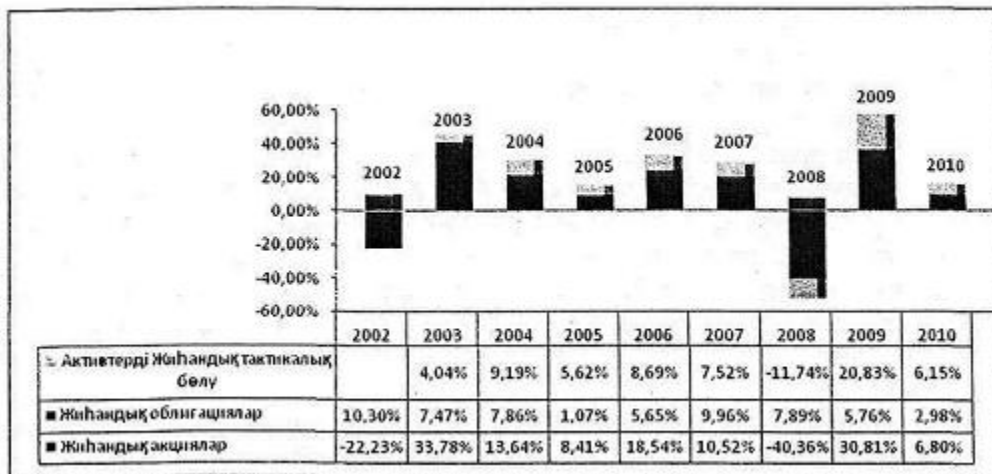
Доходность стабилизационного портфеля за 2010 год составила 0,86 %, за этот же период доходность эталонного портфеля (Merrill Lynch 6-month US Treasury Bill Index) составила 0,36 %. Таким образом, в результате управления активами стабилизационного портфеля в 2010 году была получена положительная сверхдоходность в размере 0,49 %.

Доходность сберегательного портфеля за 2010 год составила 4,01 %. Доходность эталонного портфеля за этот же период составила 4,36 %. Таким образом, была получена отрицательная сверхдоходность в размере (-) 0,35 %.

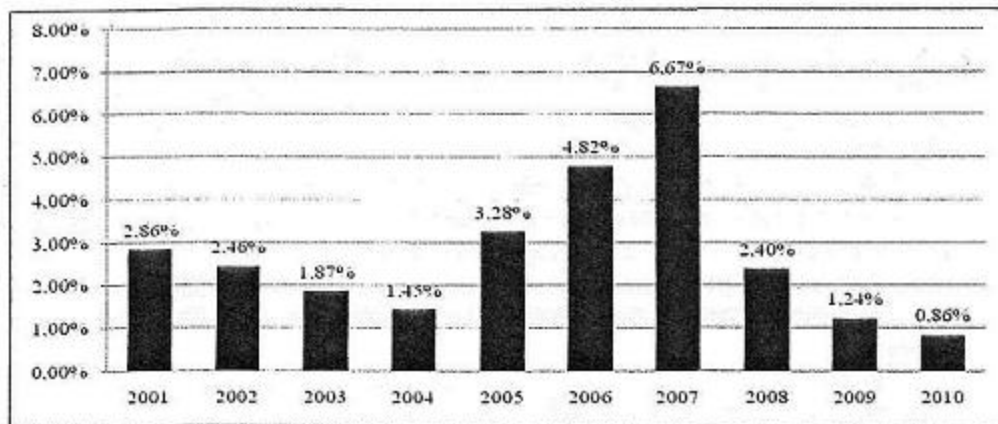
Вместе с тем, результаты управления активами сберегательного портфеля по всем типам мандатов показали положительные, так и отрицательные результаты.

Так, положительная сверхдоходность в 2010 году была достигнута в результате управления активами по типу мандата "Глобальные акции", которая составила 0,63 %, и по типу мандата "Глобальное тактическое распределение активов", которая составила 1,85 %, тогда как отрицательная сверхдоходность по типу мандата "Глобальные облигации" составила (-) 0,58 %.

**Доходность сберегательного портфеля по типам мандатов**



**Доходность стабилизационного портфеля**



## 2. Дополнительная информация о проведенных мероприятиях в 2010 году по управлению Национальным фондом Республики Казахстан

Постановлениями Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года № 1 "Об утверждении внешнего управляющего активами Национального фонда Республики Казахстан" и № 2 "Об утверждении внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан" были утверждены следующие внешние управляющие активами Национального фонда Р е с п у б л и к и

К а з а х с т а н :

по мандату "Глобальные пассивные акции": *UBS Global Asse Management*;

по мандату "Глобальные облигации": 1) Nomura Asset Management UK Limited, 2) Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd, 3) Wellington Management Company LLP, 4) Deutsche Asset Management International GmbH 5) Schroder Investment Management Limited, 6) LLB Asset Management AG.

В целях снижения финансовых рисков и улучшения кредитного качества сберегательного портфеля Национального фонда Республики Казахстан утверждено постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 мая 2010 года № 42 "О внесении изменения и дополнения в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан". В соответствии с данным постановлением субиндекс евро эталонного портфеля для сберегательного портфеля Национального фонда Республики Казахстан был изменен с целью исключения стран Еврозоны, по которым наблюдалось ухудшение кредитного рейтинга.

В целях усовершенствования процесса выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан утверждено постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 мая 2010 года № 43 "О внесении

дополнений и изменений в постановление Правления Национального Банка от 25 июля 2006 года № 66 "Об утверждении Правил выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан". Так, в частности, с целью диверсификации стилей управления и отрицательной корреляции между внешними управляющими был предусмотрен специализированный мандат, согласно которому объем передаваемых активов одному внешнему управляющему не превышает эквивалент 100 миллионов долларов США.

Также Указом Президента Республики Казахстан от 2 апреля 2010 года № 962 была одобрена Концепция формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан (далее - Концепция), которая предполагает эффективную реализацию функций Национального фонда Республики Казахстан. Реализация стабилизационной функции предполагает обеспечение гарантированного трансферта в республиканский бюджет, зафиксированного в абсолютном значении в размере 8 млрд. долларов США. Для выполнения сберегательной функции Национального фонда Республики Казахстан устанавливается неснижаемый остаток в размере 20 % от прогнозного значения ВВП на конец соответствующего финансового года. При этом в случае недостаточности средств Национального фонда Республики Казахстан для осуществления гарантированного трансферта, в связи с необходимостью соблюдения лимита неснижаемого остатка, размер гарантированного трансферта будет уменьшен на соответствующую величину. Данная мера была предусмотрена в целях недопущения быстрого истощения активов Национального фонда Республики Казахстан.

В соответствии с пунктом 1 Протокола заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 4 октября 2010 года № 01-7.10 дсп, Национальный Банк Республики Казахстан заключал Договор купли-продажи облигаций АО "ФНБ "Самрук-Казына" и осуществил выкуп данных облигаций на сумму 220 млрд. тенге.

В соответствии с пунктом 4 Плана мероприятий по реализации Концепции формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 2 июня 2010 года № 504 (далее - План мероприятий), постановлением Правительства РК от 29 декабря 2010 года № 1438 утверждены изменения в постановление Правительства Республики Казахстан от 28 января 2009 года № 66 "Об утверждении перечня разрешенных финансовых инструментов, за исключением нематериальных активов, для размещения Национального фонда Республики Казахстан" в части исключения казахстанских финансовых инструментов из перечня разрешенных финансовых инструментов, за исключением нематериальных активов, для размещения Национального фонда Республики Казахстан.

В соответствии с пунктом 5 Плана мероприятий, на заседании Правления Национального Банка Республики Казахстан, состоявшемся 27 декабря 2010 года было

утверждено постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан № 102 дсп "О внесении изменения в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики К а з а х с т а н " .

В 2010 году в рамках реализации Программы совместных экономических исследований между Правительством Республики Казахстан и Международным Банком Реконструкции и Развития проведено мероприятие "Дальнейшее совершенствование системы управления Национальным фондом Республики Казахстан и выработка эффективных подходов к его функционированию".

В рамках проведения систематической работы по разъяснению среди населения целей и задач Национального фонда Республики Казахстан были осуществлены следующие мероприятия :

в апреле 2010 года Министр финансов Республики Казахстан дал интервью республиканской общественно-политической информационной газете "Айкын" по вопросам, касающимся функционирования Национального фонда Республики Казахстан в условиях кризиса ;

в апреле 2010 года Министр финансов Республики Казахстан дал интервью Институту экономических стратегий по вопросам, касающимся задач и функционирования Национального фонда Республики Казахстан, для дальнейшей публикации во II томе издания "Элита Казахстана" - "Финансовый механизм развития страны " ;

информация об отчете о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2009 год и результатах проведения внешнего аудита была опубликована в газетах "Егемен Қазақстан" от 24 мая 2010 года № 199-200, "Казахстанская правда" от 22 мая 2010 года № 128-129, размещена на web-сайте Министерства финансов Республики Казахстан.

Необходимая информация о деятельности Национального фонда Республики Казахстан, отчеты, нормативные правовые акты, регулирующие деятельность Национального фонда Республики Казахстан, размещены на web-сайте Министерства финансов Республики Казахстан ([www.minfin.kz](http://www.minfin.kz)).