

## Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2016 год

Указ Президента Республики Казахстан от 7 июня 2017 года № 495.

Подлежит опубликованию  
в Собрании актов Президента и  
Правительства Республики Казахстан

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 2016 год.

2. Правительству Республики Казахстан:

1) представить в порядке информации в Парламент Республики Казахстан отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2016 год;

2) обеспечить опубликование информации об отчете о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2016 год и результатах проведения аудита в периодических печатных изданиях.

3. Настоящий Указ вводится в действие со дня подписания.

*Президент  
Республики Казахстан*

*Н.Назарбаев*

УТВЕРЖДЕН  
Указом Президента  
Республики Казахстан  
от 7 июня 2017 года № 495

## ОТЧЕТ

### о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2016 год

Содержание:

Глава 1. Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан (далее – Национальный фонд) за 2016 год.

Глава 2. Отчет о деятельности Национального Банка Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) по доверительному управлению Национальным фондом за 2016 год.

Глава 3. Иные данные по управлению Национальным фондом за 2016 год.

# Глава 1. Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда за 2016 год

№ п/п	Формирование и использование средств Национального фонда	Сумма (тыс. тенге)
1	2	3
1.	Средства Национального фонда на начало отчетного периода	25754359070*
	Поступления в Национальный фонд:	985647524
	прямые налоги от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местный бюджет),	1130056792
	в том числе:	
	корпоративный подоходный налог	438009207
	налог на сверхприбыль	35559846
	бонусы	136604198
	налог на добычу полезных ископаемых	278596788
	рентный налог на экспорт	118888900
	доля Республики Казахстан по разделу продукции	122397853
	дополнительный платеж недропользователя, осуществляющего деятельность по контракту о разделе продукции	0
	другие поступления от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора (за исключением поступлений, зачисляемых в местный бюджет),	7867789
	в том числе:	
2.	административные штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые центральными государственными органами, их территориальными подразделениями на организации нефтяного сектора	650104
	прочие штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета, на организации нефтяного сектора	445794
	средства, полученные от природопользователей по искам о возмещении вреда организациями нефтяного сектора	6771679
	другие неналоговые поступления от организации нефтяного сектора	212
	поступления от приватизации государственного имущества, находящегося в республиканской собственности и относящегося к горнодобывающей и обрабатывающей отраслям	0
	поступления от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения	834978
	инвестиционные доходы от управления Национальным фондом	- 155070646
	возврат гарантированного трансферта из республиканского бюджета	0
	возврат целевого трансферта из республиканского бюджета	420834
	иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством Республики Казахстан	1537777
	Использование Национального фонда:	2874382751
	гарантированные трансферты	2110000000
3.	целевые трансферты	745574097

	покрытие расходов, связанных с управлением Национальным фондом и проведением ежегодного внешнего аудита	18808654
4.	Средства Национального фонда на конец отчетного периода	23865623843 **

**Примечания:**

\* сальдо на начало 2016 года показано без учета суммы начисленных и отсроченных расходов Национального фонда в размере 10608932 тыс. тенге, суммы 48 тыс. тенге - разницы и округления в финансовой отчетности за прошлые годы, составленной внешними аудиторами, и суммы 2153828706 тыс. тенге, являющейся суммой корректировки;

\*\* сальдо на конец 2016 года показано без учета суммы начисленных и отсроченных расходов Национального фонда в размере 6236340 тыс. тенге, суммы 49 тыс. тенге - разницы и округления в финансовой отчетности за прошлые годы, составленной внешними аудиторами, и суммы 2468833781 тыс. тенге, являющейся суммой корректировки.

1 января 2016 года средства Национального фонда составляли 25754359070 тыс. тенге (23589921384 тыс. тенге - методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности), на 31 декабря 2016 года составляли 23865623843 тыс. тенге<sup>1</sup> (21390553673 тыс. тенге - методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности).

В отчетном периоде в соответствии с заключенными договорами купли-продажи облигаций в портфель ценных бумаг Национального фонда были приобретены облигации казахстанских эмитентов на общую сумму 351500000 тыс. тенге:

1) акционерного общества "НУХ "Байтерек" в первом квартале 2016 года на сумму 254500000 тыс. тенге;

2) акционерного общества "ФНБ "Самрук-Казына" во втором квартале на сумму 97000000 тыс. тенге.

В связи с отсутствием активного рынка для данных финансовых инструментов при первоначальном признании Национальный фонд применил принцип оценки, основанный на расчетах приведенной стоимости.

Согласно принципу оценки справедливая цена приобретенных облигаций рассчитывается на основе амортизированной стоимости. Разница в размере 268740706 тыс. тенге между справедливой стоимостью и денежным возмещением за приобретение указанных ценных бумаг отражена в отчете о движении денежных средств Национального фонда по статье "Прочие перечисления".

За 2016 год в Национальный фонд поступило 1140718170 тыс. тенге, из которых 1130056792 тыс. тенге – за счет поступлений прямых налогов от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты), в том числе 617220278 тыс. тенге (эквивалент 1777242 тыс. долларов США) являются

поступлениями в иностранной валюте, зачисленными на соответствующий счет Национального фонда в тенге путем проведения операций последовательной конвертации/реконвертации день в день; других поступлений от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора (за исключением поступлений, зачисляемых в местные бюджеты), – 7867789 тыс. тенге и поступлений от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения – 834978 тыс. тенге.

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 5 марта 2016 года "О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2016 – 2018 годы" за 2016 год из республиканского бюджета в Национальный фонд были перечислены следующие суммы:

- поступления от приватизации объектов республиканской собственности в сумме 1537777 тыс. тенге;

- возврат в Национальный фонд части неиспользованных средств, привлеченных из Национального фонда в республиканский бюджет, в виде целевого трансферта в сумме 420834 тыс. тенге.

Начисленная сумма поступлений инвестиционного убытка от управления Национальным фондом с учетом курсовой корректировки составила (-)155070646 тыс. тенге.

<sup>1</sup> Средства Национального фонда на начало отчетного периода и конец отчетного периода о поступлениях и использовании Национального фонда на 2016 год учитывают облигации казахстанских эмитентов по номинальной стоимости.

### **Структура поступлений от организаций нефтяного сектора в Национальный фонд за 2016 год характеризуется следующими показателями:**

Вид налоговых/неналоговых поступлений	Сумма (тыс.тенге)	Доля в общем объеме (%)
Корпоративный подоходный налог с юридических лиц - организаций нефтяного сектора	438009207	38,49
Налог на сверхприбыль	35559846	3,12
Бонусы	136604198	12,00
Налог на добычу полезных ископаемых	278596788	24,48
Рентный налог на экспорт	118888900	10,45
Доля Республики Казахстан по разделу продукции от организаций сырьевого сектора	122397853	10,76
Административные штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые центральными государственными органами, их территориальными подразделениями на организации нефтяного сектора	650104	0,06

Прочие штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета, на организации нефтяного сектора	445794	0,04
Средства, полученные от природопользователей по искам о возмещении вреда организациями нефтяного сектора	6771679	0,60
Другие неналоговые поступления от организаций нефтяного сектора	212	0
Всего:	1137924581	100

В поступлениях в Национальный фонд от организаций нефтяного сектора основную часть (38,49 %) занимают корпоративный подоходный налог с юридических лиц и налог на добычу полезных ископаемых (24,48 %), доля которых составляет 62,97 % в общей сумме поступлений. В общей сумме поступлений бонусы составляют 12,0 %, доля Республики Казахстан по разделу продукции - 10,76 %, рентный налог на экспорт - 10,45 % и налог на сверхприбыль - 3,12 %.

В отчетном периоде Национальный Банк осуществлял реконвертацию валютных активов Национального фонда в тенге за счет продажи ценных бумаг из стабилизационного портфеля Национального фонда на сумму 335079694 тыс. тенге (эквивалент 949907 тыс. долларов США), в том числе в третьем квартале 2016 года – на сумму 335079694 тыс. тенге (эквивалент 949907 тыс. долларов США) по курсу 352,75 (KZT/USD).

Также в отчетном периоде Национальный Банк осуществлял реконвертацию долларов США из стабилизационного портфеля Национального фонда в тенге на общую сумму 1324163844 тыс. тенге (эквивалент 3928550 тыс. долларов США), в том числе:

в третьем квартале 2016 года – на сумму 500402168 тыс. тенге (эквивалент 1466200 тыс. долларов США) по курсу 341,29 (KZT/USD);

в четвертом квартале 2016 года – на сумму 823761675 тыс. тенге (эквивалент 2462350 тыс. долларов США) по курсу 334,54 (KZT/USD).

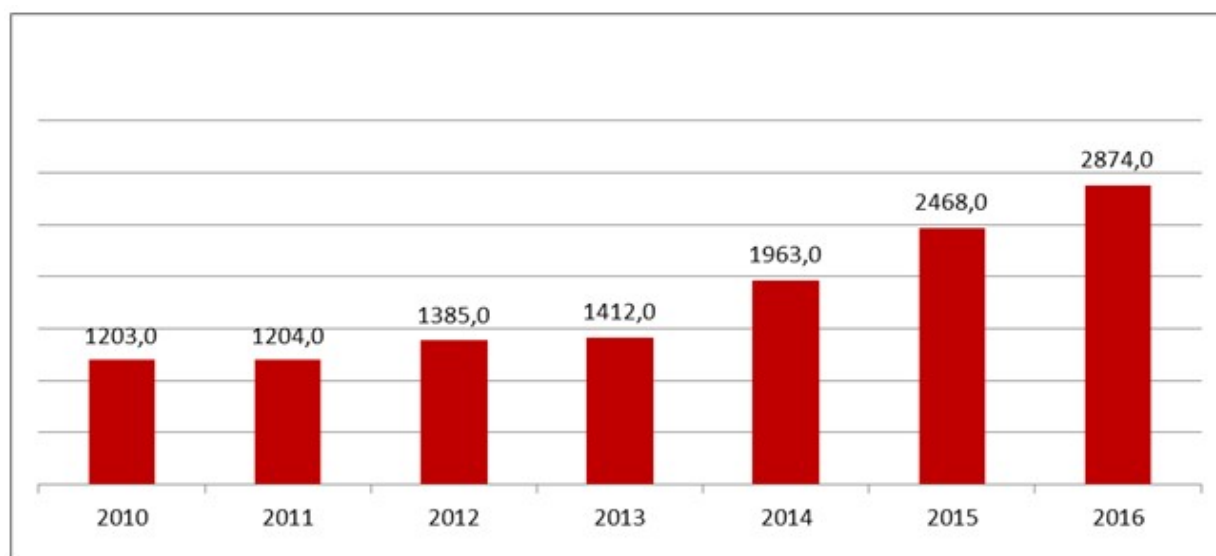
Согласно Закону Республики Казахстан от 30 ноября 2015 года "О республиканском бюджете на 2016 – 2018 годы" за 2016 год из Национального фонда в республиканский бюджет были перечислены 2110000000 тыс. тенге в виде гарантированного трансферта на финансирование расходов текущих бюджетных программ и бюджетных программ развития при плане 2479726312 тыс. тенге, что составляет 85 % от годового плана, и 745574097 тыс. тенге в виде целевого трансферта, что составляет 99 % от утвержденной суммы на 2016 год.

В 2016 году в соответствии с условиями эмиссий ценных бумаг, номинированных в тенге, от эмитентов были получены купонные вознаграждения на общую сумму 32528168 тыс. тенге, из них по облигациям акционерного общества "ФНБ " Самрук-Казына" - 31795823 тыс. тенге, по облигациям акционерного общества "НУХ " Байтерек" - 708345 тыс. тенге, по облигациям акционерного общества "НУХ "КазАгро" - 24000 тыс. тенге.

Следует отметить, что в последние годы увеличились изъятия средств из Национального фонда как в виде трансфертов, так и в виде облигационного заимствования квазигосударственным сектором республики. При этом очевидно обесценение средств, вложенных в ценные бумаги казахстанских эмитентов, так как займы предоставлялись на условиях ниже рыночных.

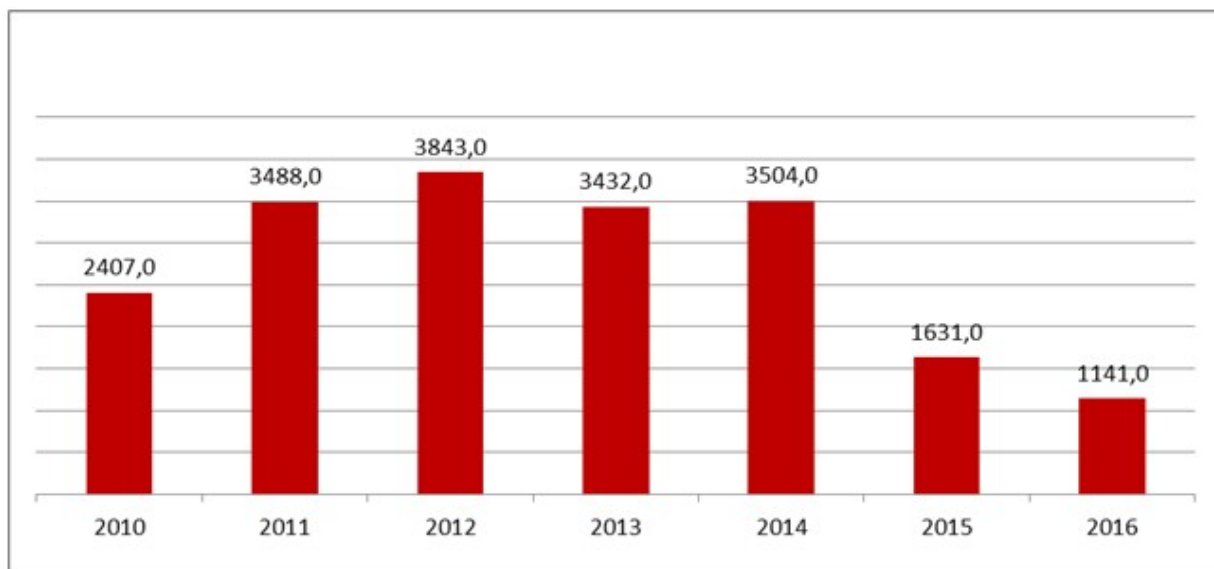
Таким образом, увеличение изъятий из Национального фонда способствует истощению активов Национального фонда.

### **Использование средств Национального фонда без учета средств, выделяемых в виде облигационных займов (млрд. тенге)**

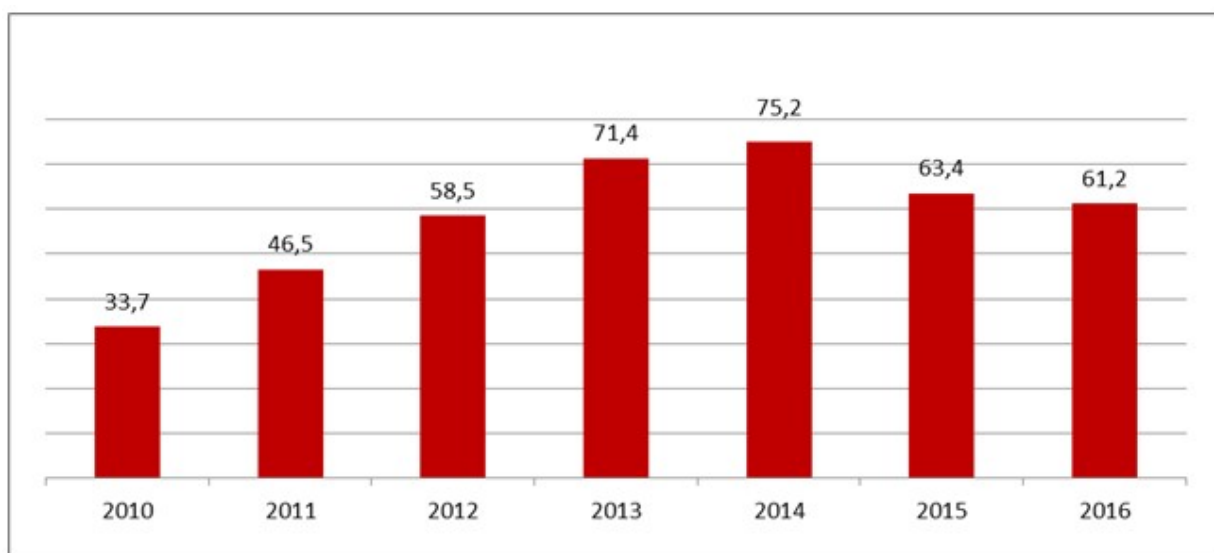


Следует отметить, что валютой Национального фонда является доллар США. При этом поступления средств в Национальный фонд напрямую зависят от цены на нефть. В связи с этим в последние годы наблюдается тенденция сокращения поступлений налогов от организаций нефтяного сектора и других платежей в Национальный фонд.

### **Поступления в Национальный фонд без учета инвестиционного дохода (млрд. тенге)**



Так, в отчетном периоде активы Национального фонда сократились по сравнению с 2015 годом на 3,3 % или 2,2 млрд. долларов США.



Остаток денег на текущем счете Национального фонда в тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года составил 128194582 тыс. тенге.

## **Глава 2. Отчет о деятельности Национального Банка по доверительному управлению Национальным фондом за 2016 год**

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года общая сумма кредиторской задолженности и начисленных неоплаченных расходов Национального фонда составила 173669029 тыс. тенге, из которых:

1) 167432689 тыс. тенге – кредиторская задолженность по приобретенным финансовым инструментам;

2) 6236340 тыс. тенге – кредиторская задолженность в тенге за оказанные Национальному фонду услуги, из них:

5491630 тыс. тенге – комиссия за управление активами, в том числе:

3041393 тыс. тенге – комиссия за услуги внешних управляющих;

2450237 тыс. тенге – комиссионное вознаграждение Национального Банка;

744710 тыс. тенге – прочие начисленные расходы, в том числе:

734810 тыс. тенге – за предоставление кастодиальных услуг;

9900 тыс. тенге – за услуги по проведению внешнего аудита Национального фонда.

Форма 1

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

Наименование статьи	за 2016 год	за 2015 год
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	984910062	1724438604
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением производных финансовых инструментов:		
находящиеся в собственности Национального фонда	19706662734	21078481392
обремененные залогом по сделкам РЕПО	0	0
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	865121400	795475298
Производные финансовые инструменты	22479752	15755167
Дебиторская задолженность	93451	10788409
<b>Итого активы</b>	<b>21579267399</b>	<b>23624938870</b>
<b>Обязательства</b>		
Производные финансовые инструменты	15044697	12520401
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	173669029	22497085
<b>Итого обязательств</b>	<b>188713726</b>	<b>35017486</b>
Чистые активы, составляющие счет Правительства Республики Казахстан	21390553673	23589921384

На 31 декабря 2016 года общая сумма дебиторской задолженности Национального фонда, представляющая собой дебиторскую задолженность в иностранной валюте по инвестиционным операциям, составила 93451 тыс. тенге.

Форма 2



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

Наименование статьи	за 2016 год	за 2015 год
1	2	3
Доходы		
Доходы в виде вознаграждения	311879982	172958867
Доходы в виде дивидендов	77895677	53555222
Чистый доход / (убыток) от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением форвардных валютных контрактов	157045363	(90203376)
Чистый доход / (убыток) от форвардных валютных контрактов	11245857	(322676)
Чистый доход / (убыток) от переоценки валютных активов и обязательств	(271486265)	(809785781)
Итого доходы	286580614	(673797744)
Расходы		
Комиссия за управление активами	(13522564)	(14851007)
Расходы по оплате кастодиальных услуг	(899196)	(1079659)
Расходы по оплате аудиторских услуг	(9900)	(9900)
Расходы по оплате профессиональных услуг	0	0
Расходы по оплате за использование программных продуктов и информационных баз данных	(4403)	(1385)
Итого расходы	(14436063)	(15941951)
Чистая прибыль (убыток)	272144551	(689739695)
Прочий совокупный доход (расход)		
Курсовая разница	(441651260)	10836423663
Общий совокупный доход / (убыток) за период	(169506709)	10146683968

По итогам доверительного управления Национальным фондом за 2016 год основные показатели составили:

- 1) доходы по результатам управления – 286580614 тыс. тенге;
- 2) расходы от управления – 14436063 тыс. тенге;
- 3) отрицательная разница по переоценке (пересчету) в тенге – 441651260 тыс. тенге.

Таким образом, чистый доход за 2016 год составил 272144551 тыс. тенге, общий совокупный убыток до вычета расходов от управления Национальным фондом

составил 155070646 тыс. тенге, общий совокупный убыток после вычета расходов от управления Национальным фондом – 169506709 тыс. тенге.

По данным глобального кастодиана Национального фонда, за период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года образовался инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в базовой валюте – долларах США, который составил 592976 тыс. долларов США. Скорректированный с учетом затрат на совершение сделок, а также сумм, возвращенных глобальным кастодианом ранее удержанных налогов с вознаграждений по ценным бумагам Национального фонда, инвестиционный доход, по данным глобального кастодиана Национального фонда, за тот же период составил 594194 тыс. долларов США.

Со счета Национального фонда в течение 2016 года оплачены следующие расходы, связанные с управлением Национальным фондом, на общую сумму 18808654 тыс. тенге:

1) 11344773 тыс. тенге – комиссионное вознаграждение Национального Банка за доверительное управление Национальным фондом, в том числе 6801289 тыс. тенге – за услуги 2016 года и 4543484 тыс. тенге – за услуги прошлых лет;

2) 6325387 тыс. тенге – комиссионное вознаграждение внешних управляющих по доверительному управлению Национальным фондом, в том числе 2936265 тыс. тенге – за услуги 2016 года и 3389122 тыс. тенге – за услуги прошлых лет;

3) 697296 тыс. тенге – за услуги кастодиана Национального фонда, в том числе 157841 тыс. тенге – за услуги, оказанные в 2016 году, и 539455 тыс. тенге – за услуги прошлых лет;

4) 426895 тыс. тенге – за услуги глобального кастодиана Национального фонда, в том числе 45663 тыс. тенге – за услуги, оказанные в 2016 году, и 381232 тыс. тенге – за услуги прошлых лет;

5) 9900 тыс. тенге – за услуги по проведению внешнего аудита Национального фонда прошлых лет;

6) 4194 тыс. тенге – за информационные услуги, оказанные компанией "Morgan Stanley Capital International" в 2016 году;

7) 209 тыс. тенге – за услуги акционерного общества "Единый регистратор ценных бумаг" по учету и хранению ценных бумаг, номинированных в тенге, оказанные в 2016 году.

На 31 декабря 2016 года общая сумма начисления расходов по управлению Национальным фондом составила 14436062 тыс. тенге, состоящая из следующих сумм:

1) 9224013 тыс. тенге – комиссионное вознаграждение Национального Банка за доверительное управление активами Национального фонда;

2) 4298550 тыс. тенге – за услуги внешних управляющих Национального фонда;

3) 586188 тыс. тенге – за услуги глобального кастодиана Национального фонда;

4) 313008 тыс. тенге – за услуги кастодиана Национального фонда;

5) 9900 тыс. тенге – за услуги по проведению внешнего аудита Национального фонда;

6) 4194 тыс. тенге – за информационные услуги, оказанные компанией "Morgan Stanley Capital International";

7) 209 тыс. тенге – за услуги акционерного общества "Единый регистратор ценных бумаг" по учету и хранению ценных бумаг, номинированных в тенге, оказанные в 2016 году.

Форма 3

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

Наименование статьи	за 2016 год	за 2015 год
1	2	3
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль (убыток)	272144551	(689739695)
Корректировки:		
Амортизация (дисконта) / премии по облигациям казахстанских государственных компаний	(33151177)	(25618905)
Расходы в виде вознаграждения по сделкам РЕПО	0	0
Нереализованный (доход) / убыток от финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(161467236)	264858474
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	77526138	(450500126)
(Увеличение) уменьшение операционных активов:		
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кроме производных финансовых инструментов	1091634634	2615580189
Производные финансовые инструменты	(6724585)	(4683854)
Дебиторская задолженность	10694958	(532638)
Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств:		
Производные финансовые инструменты	2524296	2977118
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	0	0
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	151171944	(1373603)
Чистое поступление / (использование) денежных средств от / (в) операционной деятельности	1326827385	2161467086
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Реализация / (приобретение) или погашение облигаций казахстанских государственных компаний	(82759294)	(399901985)
Чистое поступление / (использование) денежных средств в инвестиционной деятельности	(82759294)	(399901985)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		

Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан	1140718170	1631004592
Перечисления в республиканский бюджет	( 2855574097 )	( 2456416963 )
Прочие перечисления	(268740706 )	(667324540 )
Чистое поступление / (использование) денежных средств от / в финансовой деятельности	( 1983596633 )	( 1492736911 )
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(739528542 )	268828190
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1724438604	1455610414
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	984910062	1724438604

Форма 4

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

Наименование статьи	Поступления	Перечисления	Чистая прибыль (убыток)	Резерв по переоценке валюты	Всего
1	2	3	4	5	6
Остаток на 31 декабря 2014 года	21921828561	(11069534607 )	1178303458	2905376915	14935974327
Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан	1631004592				1631004592
Перечисления в республиканский бюджет		(2456416963)			(2456416963 )
Прочие перечисления		(667324540)			(667324540)
Эффект переоценки валюты на чистую прибыль (убыток) и прочие перемещения				(2077235303 )	(2077235303 )
Чистая прибыль (убыток) за период			(689739695 )		(689739695)
Остаток на 31 декабря 2015 года	23552833153	(14193276110 )	488563763	13741800578	23589921384
Поступления от Министерства финансов Республики Казахстан	1140718170				1140718170
Перечисления в республиканский бюджет		(2855574097)			(2855574097 )
Прочие перечисления		(315005075)			(315005075)
Эффект переоценки валюты на начальный остаток чистых активов				(466234145)	(466234145)

Эффект переоценки валюты на чистую прибыль (убыток) и прочие перемещения				24582885	24582885
Чистая прибыль (убыток) за период			272144551		272144551
Остаток на 31 декабря 2016 года	24693551323	(17363855282 )	760708314	13300149318	21390553673

Чистые активы Национального фонда на конец 2016 года составили 21390553673 тыс. тенге (методом начисления согласно аудированной финансовой отчетности), наблюдается снижение на 9,3 %.

### Глава 3. Иные данные по управлению Национальным фондом за 2016 год

Структура распределения активов Национального фонда имела следующий вид. Суммарная рыночная стоимость валютного портфеля Национального фонда и тенгового портфеля облигаций казахстанских эмитентов на 31 декабря 2016 года была равна 64198715873 долларам США, в том числе валютного портфеля – 61218380483 долларам США (95,36 %), тенгового портфеля облигаций – эквивалент 2595701642 долларов США (4,04 %), остатка на тенговом счете – 384633748 долларов США (0,6 %) . Рыночные стоимости стабилизационного и сберегательного портфелей в составе валютного портфеля Национального фонда составили 15159169775 долларов США ( 24,76 %) и 46059210707 долларов США (75,24 %) соответственно.

Рыночная стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов, входящих в состав валютного портфеля Национального фонда, основывается на данных глобального кастодиана.

### Структура распределения валютных активов Национального фонда

Наименование	Всего	
	Рыночная стоимость в USD	%
Ценные бумаги с фиксированным доходом	35448655806	57,91
Денежный рынок	15159169775	24,76
Акции	9601881090	15,68
Глобальное тактическое распределение	1008673811	1,65
Всего	61218380483	100,0

### Динамика распределения активов стабилизационного портфеля

Классы активов	2013	2014	2015	2016
Деньги и инструменты денежного рынка	82,64 %	82,28 %	83,18 %	68,15 %
Ценные бумаги с фиксированным доходом	17,36 %	17,72 %	16,82 %	31,85 %
Всего стабилизационный портфель	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

На конец отчетного периода доля наличной валюты<sup>2</sup> и государственных ценных бумаг стран, входящих в эталонный индекс, в составе стабилизационного портфеля была равна порядка 92,80 % от объема стабилизационного портфеля.

<sup>2</sup> Остатки на текущих счетах.

## Динамика распределения активов сберегательного портфеля

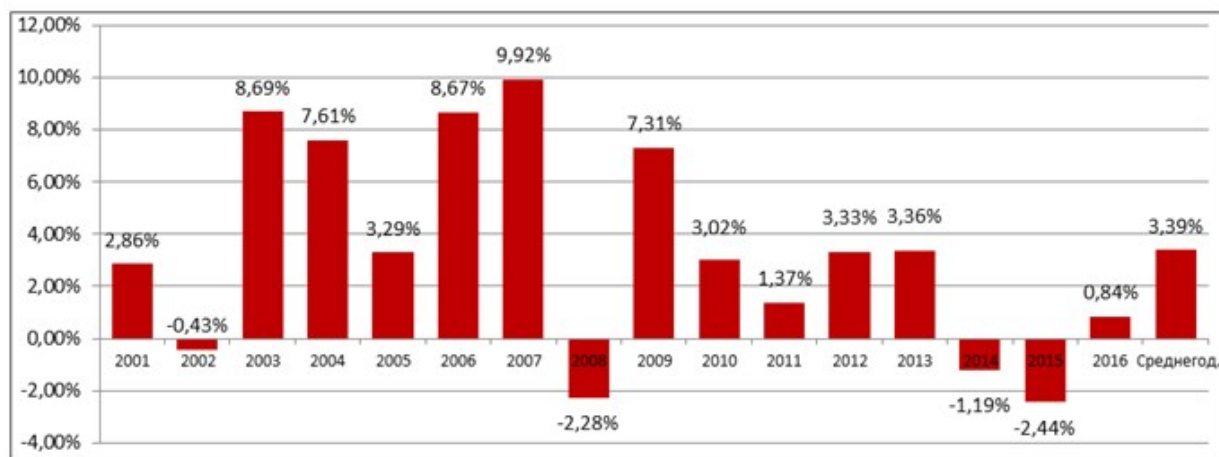
Классы активов	2013	2014	2015	2016
Ценные бумаги с фиксированным доходом	67,63 %	71,30 %	78,97 %	77,23 %
Акции	22,66 %	24,14 %	19,91 %	21,19 %
Деньги и инструменты денежного рынка	9,72 %	4,56 %	1,12 %	1,58 %
Всего сберегательный портфель	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Наибольшая доля на 31 декабря 2016 года в распределении активов сберегательного портфеля Национального фонда в страновом соотношении приходится на: США (39,88 %), страны еврозоны (21,57 %), Японию (10,06 %), Великобританию (7,47 %), Канаду (5,84 %), Австралию (4,74 %), Южную Корею (4,76 %) и другие страны (5,68 %).

Доходность Национального фонда за 2016 год составила 0,84 %.

Инвестиционный доход, полученный в результате осуществления инвестиционных операций с валютными активами Национального фонда в 2016 году, составил 592,98 млн. долларов США. Доходность Национального фонда с начала создания по 31 декабря 2016 года составила 68,04 %, что в годовом выражении составляет 3,39 %.

## Историческая доходность Национального фонда (долл. США)



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

- 1) стабилизационный портфель;
- 2) сберегательный портфель:  
портфель ценных бумаг с фиксированным доходом;  
портфель акций;  
портфель тактического распределения активов.

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

Доходность стабилизационного портфеля за 2016 год составила 0,576 %, за этот же период доходность эталонного портфеля (Merrill Lynch 6-month US Treasury Bill Index) составила 0,673 %. Таким образом, в результате управления активами стабилизационного портфеля в 2016 году была получена отрицательная сверхдоходность, которая составила 0,10 %.

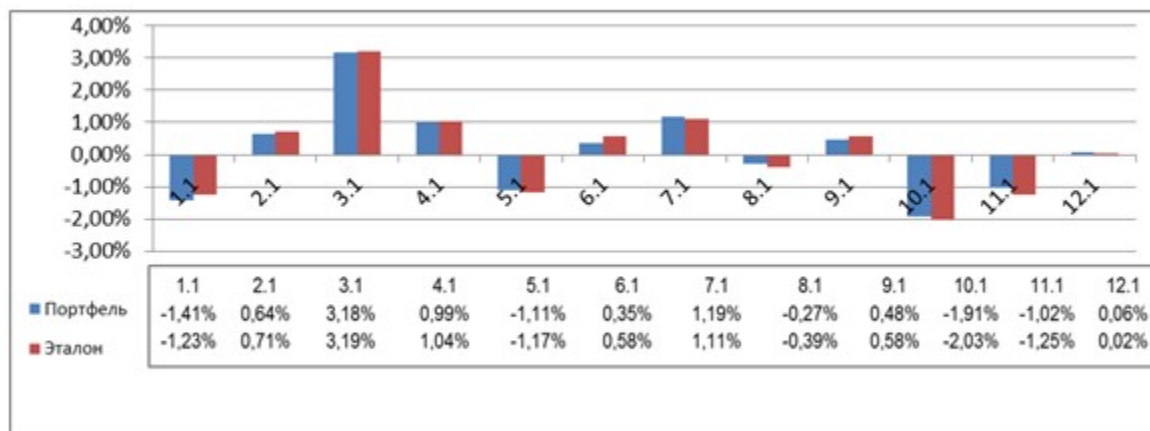
Доходность сберегательного портфеля за 2016 год составила 1,08 %, за этот же период доходность эталонного портфеля (80 % - композитный индекс облигаций (45 % - Merrill Lynch US Treasuries; 20 % - All Euro Government Index, DE, FR, NL, AT, LU, FI; 10 % - Merrill Lynch UK Gilts; 10 % - Merrill Lynch Japan Governments; 5 % - Merrill Lynch Australian Governments; 5 % - Merrill Lynch Canadian Governments; 5 % - Merrill Lynch South Korean Government Index) и 20 % - индекс акций компаний развитых стран мира MSCI World) составила 1,07 %. Таким образом, была получена положительная сверхдоходность в размере 0,003 %.

Доходность управления субпортфелем облигаций "Глобальные облигации" за 2016 год составила (-)0,62 %. Доходность эталонного портфеля данного субпортфеля составила (-)0,71 %. Таким образом, сверхдоходность, полученная в результате управления данным типом мандата, составила 0,09 %. По состоянию на 31 декабря 2016 года управление по данному типу мандата осуществлялось 8 внешними управляющими и Национальным Банком.

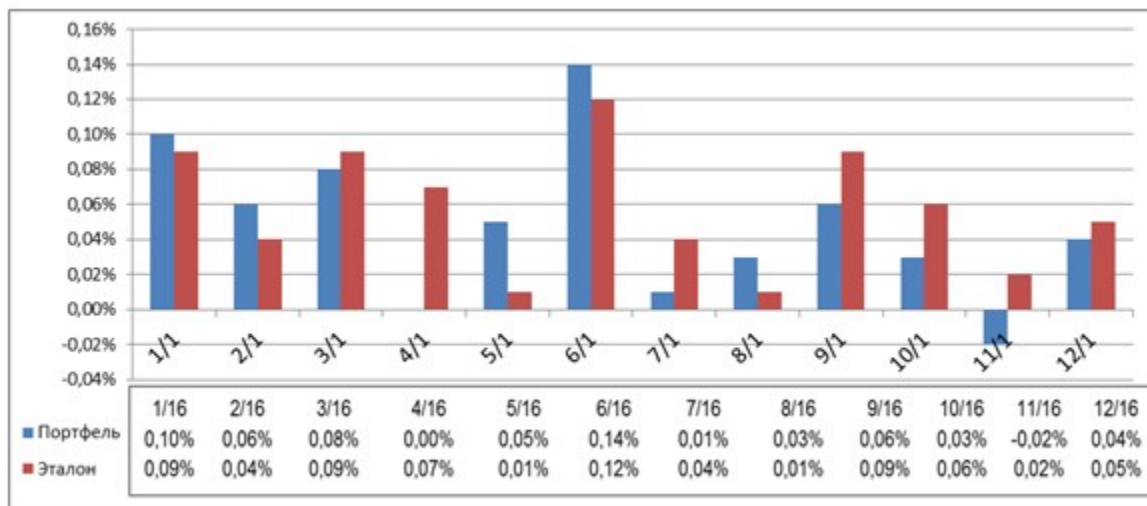
Доходность от управления активами по типу мандата "Глобальные акции" составила 7,92 %, тогда как доходность бенчмарка составила 8,17 %. Таким образом, сверхдоходность, полученная в результате управления данным типом мандата, составила (-)0,25 %.

Доходность управления активами сберегательного портфеля по типу мандата "Глобальное тактическое распределение активов" составила 0,54 %, тогда как доходность бенчмарка составила 1,07 %. Таким образом, в результате управления активами сберегательного портфеля по данному типу мандата относительно эталонного портфеля сверхдоходность составила (-)0,53 %.

## Доходность сберегательного портфеля в 2016 году



## Доходность стабилизационного портфеля в 2016 году



Дополнительная информация о проведенных мероприятиях в 2016 году по управлению Национальным фондом Республики Казахстан.

В отчетном периоде Национальный Банк продолжил работу по дальнейшему совершенствованию управления активами Национального фонда.

Так, по итогам оценки эффективности внешних управляющих по мандату "Глобальные облигации", в соответствии с достигнутыми положительными результатами и с учетом сокращения комиссионных издержек, было произведено увеличение объема активов под управлением Pictet Asset Management на сумму порядка 250 млн. долларов США за счет изъятия порядка 50% активов из управления Deutsche Asset Management.



В рамках проведения систематической работы по разъяснению среди населения целей и задач Национального фонда информация об отчете о формировании и использовании Национального фонда за 2015 год и результатах проведения внешнего аудита была опубликована 19 июля 2016 года в газете "Казахстанская правда" № 136 (28262), а также размещена на веб-сайте Министерства финансов Республики Казахстан .

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

© 2012. РГП на ПХВ «Институт законодательства и правовой информации Республики Казахстан»  
Министерства юстиции Республики Казахстан