



## Об утверждении Правил выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан

### *Утративший силу*

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 66. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 1 сентября 2006 года № 4360. Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 мая 2016 года № 126

**Сноска. Утратило силу постановлением Правления Национального Банка РК от 30.05.2016 № 126 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

В целях обеспечения эффективности доверительного управления активами Национального фонда Республики Казахстан, а также в соответствии с Законом Республики Казахстан "О Национальном Банке Республики Казахстан" Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Утвердить прилагаемые Правила выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан.

2. Настоящее постановление вводится в действие по истечении четырнадцати дней со дня государственной регистрации настоящего постановления в Министерстве юстиции Республики Казахстан, а его действие распространяется на отношения, возникшие с 1 июля 2006 года.

3. Департаменту монетарных операций (Герасименко Ю.В.):

1) совместно с Юридическим департаментом (Шарипов С.Б.) принять меры к государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан настоящего постановления;

2) в пятидневный срок со дня государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан довести настоящее постановление до сведения Министерства финансов Республики Казахстан.

4. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Сартбаева М.М.

*П р е д с е д а т е л ь*

*Национального Банка*

**" С О Г Л А С О В А Н О "**

**М и н и с т р            ф и н а н с о в**

8 августа 2006 года

У т в е р ж д е н ы

п о с т а н о в л е н и е м

П р а в л е н и я

Н а ц и о н а л ь н о г о

Б а н к а

Р е с п у б л и к и   К а з а х с т а н   № 66

**Правила выбора внешних управляющих активами  
Национального фонда Республики Казахстан 1. Общие положения**

Сноска. Заголовок главы 1 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

1. Настоящие Правила разработаны в соответствии с Законом Республики Казахстан от 30 марта 1995 года «О Национальном Банке Республики Казахстан» и регулируют общий порядок и условия передачи части активов Национального фонда Республики Казахстан (далее - Фонд) во внешнее или внешнее транзитное управление зарубежным банкам и специализированным организациям по управлению активами.

Сноска. Пункт 1 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

2. Часть Фонда во внешнее управление передается для:

1) снижения уровня рисков, связанных с управлением, вследствие диверсификации управления;

2) увеличения доходности управления Фондом благодаря использованию опыта, аналитических материалов, исследований и технических ресурсов внешнего управляющего;

3) получения дополнительной экспертизы в области управления активами, обучения персонала;

4) возможности внедрения новых классов активов, по которым нет опыта во внутреннем управлении;

5) поддержания количества внешних управляющих соответствующим объемам внешнего управления, установленным постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан", зарегистрированным в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 4361.

Сноска. Пункт 2 с изменениями, внесенными постановлением Правления

2-1. В настоящих Правилах используются следующие понятия:

1) региональный мандат – портфель, инвестиции которого сосредоточены в рамках одной страны (рынка, региона);

2) активное управление активами - вид управления, при котором допускается превышение 0.5 (ноль целых пять десятых) процентного порога значения отклонения доходности (tracking error);

3) пассивное управление активами - это вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности (tracking error) не превышает 0.5 процента. При пассивном управлении доходность портфеля во внешнем управлении приблизительно равна доходности эталонного портфеля.

4) внешнее транзитное управление активами – это вид управления, при котором активы, предназначенные для перевода от одного внешнего управляющего другому, передаются на срок до 6 (шести) месяцев внешнему транзитному управляющему с целью минимизации рисков сопутствующих трансформации передаваемых активов;

5) информационный коэффициент (information ratio) - отношение исторической сверхдоходности к историческому уровню риска (изменчивости отклонения доходности);

6) глобальный мандат – портфель, инвестиции которого выходят за рамки одной страны (рынка, региона);

7) головная организация – компания, владеющая контрольным пакетом акций дочерних организаций;

8) уровень сверхдоходности - разница между фактически достигнутым уровнем доходности и уровнем доходности эталонного портфеля;

9) полномочный представитель – специальное должностное лицо (на уровне не ниже заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан), определяемое решением Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее - Национальный Банк), в полномочия которого входит оперативное принятие решений по доверительному управлению Фондом от имени Национального Банка;

10) специализированный мандат – мандат, передаваемый с целью диверсификации стилей управления и отрицательной корреляции между внешними управляющими;

11) мандат – портфель, имеющий определенные инвестиционные характеристики;

12) маржевой счет – это счет для проведения операций с производными финансовыми инструментами, открытый в клиринговой организации,

являющейся организацией, аффилированной с биржами, обеспечивающей действительность, поставку и проведение расчетов по операциям с производными инструментами;

13) внешний управляющий - инвестиционная компания и/или инвестиционный банк, специализирующийся на доверительном управлении активами клиентов и осуществляющий свою деятельность на международных финансовых рынках;

14) внешний транзитный управляющий – инвестиционная компания и/или инвестиционный банк, специализирующийся на транзитном управлении активов клиентов и осуществляющий свою деятельность на международных финансовых рынках;

15) уполномоченное подразделение - Департамент монетарных операций и управления активами Национального Банка.

Сноска. Правила дополнены пунктом 2-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 26.12.2011 № 202 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней со дня его первого официального опубликования); с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

## **Глава 2. Основные понятия**

Сноска. Глава 2 исключена постановлением Правления Национального Банка РК от 26.12.2011 № 202 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней со дня его первого официального опубликования).

## **3. Основные условия внешнего и внешнего транзитного управления**

Сноска. Заголовок главы 3 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

11. Во внешнее или внешнее транзитное управление могут быть переданы деньги и другие активы, входящие в состав Фонда.

Сноска. Пункт 11 с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в действие см. п. 2).

12. Общий допустимый объем Фонда, передаваемого во внешнее управление одному внешнему управляющему, составляет не более 10 процентов сберегательного портфеля Фонда.

Сноска. Пункт 12 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

13. Вид управления активами (активное, пассивное) и параметры эталонного портфеля определяются в рамках осуществления Национальным Банком инвестиционных операций Фонда.

14. Внешнему или внешнему транзитному управляющему выплачивается фиксированное вознаграждение и/или вознаграждение, зависящее от результатов управления в порядке, установленном соглашением о передаче активов во внешнее или внешнее транзитное управление.

Сноска. Пункт 14 с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в действие см. п. 2).

#### **4. Порядок принятия решения и передачи активов Фонда во внешнее или внешнее транзитное управление**

Сноска. Заголовок главы 4 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

15. Решение о необходимости передачи активов во внешнее или внешнее транзитное управление принимается Полномочным представителем или Председателем или Заместителем Председателя, курирующим уполномоченное подразделение, по предложению уполномоченного подразделения, либо в соответствии с поручением Председателя или Заместителя Председателя, курирующего уполномоченное подразделение.

Сноска. Пункт 15 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

15-1. Если внешний управляющий, осуществляющий внешнее управление золотовалютными активами Национального Банка, удовлетворяет критериям, установленным пунктами 19-1 и 19-2 настоящих Правил, то по решению Полномочного представителя, Председателя или Заместителя Председателя, курирующего уполномоченное подразделение, его кандидатура выносится на рассмотрение Правления Национального Банка без проведения процедур, предусмотренных пунктами 16, 17, 18 и 19 настоящих Правил.

Сноска. Правила дополнены пунктом 15-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 25.05.2012 № 181 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

о п у б л и к о в а н и я ) .

16. Уполномоченное подразделение публикует на интернет-ресурсе Национального Банка в международной сети Интернет информацию о предстоящем проведении тендера по выбору внешнего управляющего, составляет список потенциальных внешних управляющих, рассылает эту информацию потенциальным внешним управляющим. Информация о предстоящем тендере содержит следующее:

1) описание типа мандата и его характеристик (эталонный портфель, цели управления, инвестиционные ограничения, приблизительный объем мандата);

2) минимальную информацию, запрашиваемую у внешнего управляющего в соответствии с приложением 1 к настоящим Правилам и срок представления о т в е т о в ;

3) требования к потенциальным внешним управляющим;

4) сведения о должностных лицах Национального Банка, ответственных за проведение тендера .

**Сноска. Пункт 16 с изменением, внесенным постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).**

17. Выбор внешних или внешних транзитных управляющих осуществляется уполномоченным подразделением.

**Сноска. Пункт 17 с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в действие см. п. 2).**

18. Потенциальные внешние управляющие представляют ответы на информацию, запрашиваемую в соответствии с приложением 1 к настоящим Правилам, в электронном виде и/или на бумажном носителе.

**Сноска. Пункт 18 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).**

19. Уполномоченное подразделение производит сравнительный анализ всех поступивших предложений, с учетом обязательных критериев выбора внешних управляющих, установленных пунктами 19-1 и 19-2 настоящих Правил.

В случае если внешний управляющий удовлетворяет обязательным критериям, проводится дальнейшее рассмотрение предложения и сравнительный анализ по оценочным критериям согласно приложению 2 к настоящим Правилам .

Компания, не удовлетворяющая критериям, установленным пунктами 19-1 и 19-2 настоящих Правил, утверждается в качестве внешнего управляющего на основании решения Правления Национального Банка.

Порядок оценки предложения внешнего управляющего приведен в приложении 3 к настоящим Правилам.

Сноска. Пункт 19 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.05.2010 № 43 (порядок введения в действие см. п. 2); с изменением, внесенным постановлением Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

19-1. Обязательные критерии для мандатов, в которых объем передаваемых активов одному внешнему управляющему превышает эквивалент 300 (трехсот) миллионов долларов США:

1) не менее 10 (десяти) лет опыта работы с финансовыми инструментами, в которые предполагается инвестировать активы Фонда, из которых не менее 5 (пяти) лет опыта работы по объявленному типу мандата.

Если объявлен тендер по выбору внешнего управляющего по глобальному мандату, а участник тендера имеет под управлением исключительно аналогичные региональные мандаты, то не менее 5 (пяти) лет опыта работы по региональным мандатам, которые составляют не менее 75 (семидесяти пяти) процентов охвата глобального мандата;

2) размер активов под управлением: внешний управляющий имеет под управлением совокупные активы клиентов (в том числе, находящихся на консультационном обслуживании) не менее эквивалента 25 (двадцати пяти) миллиардов долларов США;

3) размер активов по рассматриваемому типу мандата под управлением: внешний управляющий имеет по рассматриваемому типу мандата совокупные активы клиентов не менее эквивалента 1 (одного) миллиарда долларов США.

Если объявлен тендер по выбору внешнего управляющего по глобальному мандату, а участник тендера имеет под управлением исключительно аналогичные региональные мандаты, то не менее эквивалента 1 (одного) миллиарда долларов США по региональным мандатам, которые составляют не менее 75 (семидесяти пяти) процентов охвата глобального мандата.

Сноска. Пункт 19-1 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

19-2. Обязательные критерии для специализированных мандатов, в которых объем передаваемых активов одному внешнему управляющему не превышает эквивалент 300 (трехсот) миллионов долларов США:

1) не менее 5 (пяти) лет опыта работы с финансовыми инструментами, в которые предполагается инвестировать активы Фонда, из которых не менее 3 (трех) лет опыта работы по объявленному типу мандата.

Если объявлен тендер по выбору внешнего управляющего по глобальному мандату, а участник тендера имеет под управлением исключительно аналогичные региональные мандаты, то не менее 3 (трех) лет опыта работы по региональным мандатам, которые составляют не менее 75 (семидесяти пяти) процентов охвата глобального мандата;

2) размер активов под управлением: внешний управляющий имеет под управлением совокупные активы клиентов (в том числе, находящихся на консультационном обслуживании), в размере не менее эквивалента 3 (трех) миллиардов долларов США, за исключением внешних управляющих по мандатам альтернативных инструментов, для которых размер совокупных активов клиентов под управлением составляет не менее 1 (одного) миллиарда д о л л а р о в С Ш А ;

3) размер активов по рассматриваемому типу мандата под управлением: внешний управляющий имеет по рассматриваемому типу мандата совокупные активы клиентов не менее эквивалента 150 (ста пятидесяти) миллионов долларов С Ш А .

Если объявлен тендер по выбору внешнего управляющего по глобальному мандату, а участник тендера имеет под управлением исключительно аналогичные региональные мандаты, то не менее эквивалента 150 (ста пятидесяти) миллионов долларов США по региональным мандатам, которые составляют не менее 75 (семидесяти пяти) процентов охвата глобального м а н д а т а .

После начала действия специализированного мандата одному внешнему управляющему по результатам его управления передаются активы в размере, превышающем 300 (триста) миллионов долларов США, но не более ограничения, указанного в пункте 12 настоящих Правил.

**Сноска. Пункт 19-2 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

20. При необходимости уполномоченное подразделение обращается с запросом о результатах и качестве управления внешнего управляющего к его к л и е н т а м .

**Сноска. Пункт 20 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

21. Срок подготовки заключения по анализу предложений внешних управляющих составляет не более 2 (двух) месяцев со дня представления внешними управляющими запрашиваемой информации .



22. Подготовленное уполномоченным подразделением заключение, содержащее сравнительный анализ предложений по внешнему управлению и рекомендации по выбору внешнего управляющего, передается на рассмотрение Полномочному представителю, который по результатам рассмотрения утверждает наиболее выгодные предложения внешних управляющих (короткий список - short list). Уполномоченное подразделение проводит переговоры с потенциальными внешними управляющими из короткого списка для целей улучшения условий предложения.

Сноска. Пункт 22 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

23. В случае необходимости уполномоченное подразделение проводит встречи с потенциальными внешними управляющими для получения более детальной и точной информации о внешнем управляющем, порядке принятия инвестиционных решений и процедурах контроля за рисками.

23-1. Каждый внешний управляющий утверждается решением Правления Национального Банка либо решением Полномочного представителя, предусматривающим заключение соглашения о передаче активов во внешнее управление между Национальным Банком и соответствующим внешним управляющим.

Сноска. Правила дополнены пунктом 23-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

24. Уполномоченное подразделение после утверждения Правлением Национального Банка либо Полномочным представителем внешнего управляющего, представляет каждому участнику тендера уведомление об итоге тендера.

Сноска. Пункт 24 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

24-1. Выбор внешнего транзитного управляющего осуществляется без проведения тендера. Внешний транзитный управляющий утверждается Полномочным представителем.

Сноска. Правила дополнены пунктом 24-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

25. На основании решения Правления Национального Банка либо решения Полномочного представителя Фонда об утверждении внешнего или внешнего транзитного управляющего, уполномоченное подразделение проводит процедуру

подготовки и заключения соглашения с внешним или внешним транзитным управляющим и осуществляет дальнейший мониторинг и контроль за выполнением всех условий соглашения с внешним управляющим Фонда.

Сноска. Пункт 25 с изменениями, внесенными постановлениями Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в действие см. п. 2); от 21.05.2010 № 43 (порядок введения в действие см. п. 2).

## **5. Условия соглашения о передаче активов во внешнее управление**

Сноска. Заголовок главы 5 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

26. В соглашении о передаче активов во внешнее управление должны содержаться следующие условия:

- 1) право Национального Банка в любой момент досрочно расторгнуть соглашение о передаче активов во внешнее управление без объяснения причин;
- 2) право Национального Банка по своему усмотрению пополнять/отзывать часть активов, находящихся во внешнем управлении;
- 3) подписание соглашения на государственном и на приемлемом для сторон языке ;
- 4) представление внешним управляющим информации о передвижении его персонала, ответственного за управление активами Фонда, переданными во внешнее управление ;
- 5) посещение внешнего управляющего специалистами Национального Банка, Министерства финансов Республики Казахстан (далее - Министерство финансов) и независимыми аудиторами для целей проверки операций по счету, а также получения более детальной и точной информации о внешнем управляющем, порядке принятия инвестиционных решений и процедурах контроля за рисками;
- 6) невозможность использования в качестве брокеров по сделкам с активами Фонда, переданных во внешнее управление, аффилированных с внешним управляющим организацией ;
- 7) об ответственности внешнего управляющего за нарушение установленного лимита ожидаемой изменчивости отклонения доходности (expected tracking error) ;
- 8) об ответственности за возможные убытки, причиненные Фонду вследствие небрежности, преднамеренного невыполнения обязательств или мошенничества со стороны внешнего управляющего ;
- 9) консультирование, обучение или стажировка сотрудников Национального

Банка и Министерства финансов, осуществляющих управление и мониторинг  
а к т и в о в Ф о н д а ;

10) в случае расторжения соглашения внешний управляющий представляет сверенную с банком(-ами)-кастодианом(-ами) полную отчетность по портфелю на дату расторжения. Все ожидаемые расходы, связанные с портфелем за период внешнего управления определяются соглашением сторон;

11) внешний управляющий на регулярной основе представляет Национальному Банку отчетность в соответствии со следующими основными  
н а п р а в л е н и я м и :

ежедневная отчетность по совершенным за предыдущий рабочий день  
о п е р а ц и я м ;

оценка портфеля (распределение активов по различным классам и видам валют, состав портфеля на конец отчетного месяца, рыночная стоимость активов на  
к о н е ц о т ч е т н о г о м е с я ц а ) ;

движения в портфеле (перечень всех заключенных за отчетный квартал сделок, отсортированные по различным классам и валютам, погашения, выплаты дивидендов и  
н а к о п л е н н ы х п р о ц е н т о в ) ;

анализ результатов управления портфелем (ежемесячные, квартальные и общие результаты по управлению портфелем в разрезе достигнутой доходности, показателей риска портфеля и уровня изменчивости отклонения доходности (tracking error) в сравнении с эталонным портфелем);

письменный отчет по состоянию соответствующих рынков и их влиянию на  
п о р т ф е л ь ;

э к о н о м и ч е с к и й о б з о р ;

обзор стратегии и объяснение наиболее важных изменений в структуре  
п о р т ф е л я ;

текущая стратегия инвестирования;

вклад различных факторов в доходность портфеля (performance attribution report) для активного типа мандата с периодичностью на конец каждого квартала и  
г о д а ;

12) ежемесячно на конец каждого месяца внешний управляющий проводит сверку (reconciliation) состава портфеля, переданного во внешнее управление, с данными банка(-ов)-кастодиана(-ов) в соответствии с установленными сроками;

13) возможность внесения изменений и дополнений в соглашение о передаче активов во внешнее управление с письменного согласия обеих сторон;

14) **исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК);**

15) **исключен постановлением Правления Национального Банка РК от**

29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

Обязательным условием рассмотрения предложения внешнего управляющего является его подтверждение по включению требований настоящего пункта в соглашение по внешнему управлению.

Сноска. Пункт 26 с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

27. Соглашение о передаче активов во внешнее управление со стороны Национального Банка подписывается Полномочным представителем или Председателем или Заместителем Председателя Национального Банка.

28. В соответствии с подписанными соглашениями Национальный Банк осуществляет передачу части активов Фонда во внешнее управление путем перевода денег и ценных бумаг на счета Национального Банка у банка(-ов)-кастодиана(-ов), предназначенные для внешнего управления.

29. При передаче активов во внешнее управление учитывается переходный период по переводу активов из одного вида в другой (transition period). Длительность переходного периода не превышает 15 (пятнадцати) рабочих дней.

Сноска. Пункт 29 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

30. Часть активов Фонда, передаваемая во внешнее управление, хранится на счетах Национального Банка в банке(-ах)-кастодиане(-ах) и на маржевом счете у клиринговой(-ых) организации(-ий) Фонда, с разрешения Национального Банка.

31. Условия и ограничения соглашения о передаче активов во внешнее управление определяются в соответствии с условиями и ограничениями, установленными в рамках осуществления Национальным Банком инвестиционных операций Фонда.

Сноска. Пункт 31 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

31-1. Требования, установленные настоящей Главой, за исключением подпункта б) пункта 26, распространяются на отношения, возникающие между Национальным Банком и внешним транзитным управляющим при осуществлении последним внешнего транзитного управления.

Сноска. Глава 5 дополнена пунктом 31-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в

действие см. п. 2); с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 21.05.2010 № 43 (порядок введения в действие см. п. 2).

## **6. Результаты внешнего управления и мониторинг**

Сноска. Заголовок главы 6 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 24.12.2014 № 253 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

32. С момента передачи активов во внешнее управление уполномоченным подразделением проводится ежедневный мониторинг деятельности внешнего управляющего: проверяется соответствие ограничениям, указанным в соглашении о передаче активов во внешнее управление, осуществляется мониторинг за сделками, совершаемыми внешним управляющим, оцениваются показатели риска и доходности портфеля во внешнем управлении.

33. Оценка эффективности работы внешнего управляющего проводится на основе показателей, приведенных в приложении 4 к настоящим Правилам, и качества предоставленного специалистам Национального Банка и Министерства финансов обучения и технологий.

34. С периодичностью один раз в год уполномоченное подразделение проводит встречу с внешним управляющим, на которой внешний управляющий отчитывается о результатах управления, об исполнении инвестиционных ограничений, дает оценку рыночной ситуации и ее возможном влиянии на портфель и на стратегию управления.

35. Процедура оценки эффективности работы внешнего управляющего осуществляется в соответствии с показателями оценки эффективности работы внешнего управляющего, приведенными в приложении 4 к настоящим Правилам, и по результатам проведенного анализа Правлением Национального Банка либо Полномочным представителем принимается соответствующее решение о продолжении работы с данным внешним управляющим или о ее прекращении. Решение принимается на основе результатов внешнего управляющего за период управления в 3 (три) года.

Сноска. Пункт 35 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 25.05.2012 № 181 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

35-1. В случае если кумулятивная сверхдоходность, полученная внешним управляющим за прошлый период, отрицательная и ее абсолютное значение превышает абсолютное значение установленного лимита показателя изменчивости отклонения доходности (tracking error) по соответствующему

мандату, то на рассмотрение Правления Национального Банка выносится вопрос о расторжении соглашения о доверительном управлении с данным внешним управляющим.

**Сноска. Правила дополнены пунктом 35-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 25.05.2012 № 181 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

36. Если происходит нарушение лимита Фонда, передаваемого во внешнее управление ввиду слияния двух действующих внешних управляющих, уполномоченное подразделение вносит на рассмотрение Полномочного представителя вопрос о расторжении соглашения с одним из двух внешних управляющих, показавшим низкий результат согласно показателям оценки эффективности работы внешнего управляющего, приведенным в приложении 4 к настоящим Правилам. Указанное нарушение устраняется в течение 4 (четырёх) месяцев со дня возникновения.

**Сноска. Пункт 36 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 25.05.2012 № 181 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

37. Расторжение соглашения с внешним управляющим производится:

- 1) при недостижении внешним управляющим сверхдоходности по управлению портфелем во внешнем управлении по сравнению с эталонным портфелем;
- 2) при нарушении условий соглашения;
- 3) при изменении стратегии инвестирования Фонда;
- 4) по решению Полномочного представителя, Правления, Председателя или Заместителя Председателя Национального Банка, курирующего уполномоченное подразделение.

**Сноска. Правила дополнены пунктом 37 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).**

Приложение 1 к Правилам  
выбора внешних управляющих  
активами Национального фонда  
Республики Казахстан

### **Минимальная информация, запрашиваемая у внешнего управляющего**

**Сноска. Приложение 1 с изменениями, внесенными постановлениями Правления Национального Банка РК от 30.04.2007 N 48 (вводится в действие по**

истечении 14 дней со дня гос. регистрации); от 30.11.2009 № 105 (порядок введения в действие см. п. 2); от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).

1. Опыт работы организации по рассматриваемому типу мандата.
2. Активы клиентов под управлением за последние 5 лет, в том числе:
  - 1) общие активы под управлением;
  - 2) активы по рассматриваемому типу мандата;
  - 3) активы институциональных клиентов;
  - 4) активы центральных банков.
3. Информация о портфельных менеджерах и менеджерах по связям с клиентами, которые будут ответственными за активы, переданные во внешнее управление.
4. Информация о текучести персонала за последние 5 лет среди портфельных менеджеров и аналитиков.
5. Подробное описание инвестиционного процесса, методов управления портфелем, исследования рынка, используемые источники финансовой информации или модели оценки финансовых инструментов.
6. Каким образом осуществляется моделирование, мониторинг и управление активным рыночным риском (в случае если рассматриваемый тип мандата относится к активному управлению).
7. Наличие специализированного программного обеспечения по контролю и управлению рисками.
8. Исторические результаты управления портфелем с аналогичным или близким эталонным портфелем и типом мандата за последние 5 лет.
9. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).
10. Описание программного обеспечения, используемого для расчета доходности, риска, применяемых в бухгалтерской и аналитической отчетности.
11. Описание внутренней корпоративной этики.
12. Ответственность внешнего управляющего перед Национальным Банком в случае нарушения условий соглашения по внешнему управлению.
13. Какие виды страхования используются для защиты клиента от ошибок внешнего управляющего.
14. Кредитный рейтинг головной организации (если имеется), возможность внешнего управляющего предоставить гарантию его головной организации о компенсации ущерба при невыполнении внешним управляющим условий соглашения о передаче активов во внешнее управление, либо возможность подписания соглашения о передаче активов во внешнее управление

непосредственно с головной организацией, либо в виде трехстороннего соглашения между Национальным Банком, внешним управляющим и его головной организацией.

15. Условия предоставляемого для клиентов тренинга.

16. Информация о предполагаемом уровне комиссии за управление.

17. Последнее аудиторское заключение финансовой отчетности внешнего управляющего.

18. **Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 29.04.2011 № 46 (вводится в действие по истечении четырнадцати календарных дней со дня гос. регистрации в МЮ РК).**

Приложение 2 к Правилам выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан

### **Оценочные критерии для сравнительного анализа предложений внешних управляющих**

**Сноска. Приложение 2 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 162 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

Критерий	Значимость критерия (в процентах)
1. Исторические результаты управления портфелем (при проведении сравнительного анализа предложений потенциальных внешних управляющих, специализирующихся на региональных мандатах и участвующих в выборе управляющего по глобальному мандату, показатели нормируются в зависимости от охвата соответствующего мандата)	35
средний показатель сверхдоходности за последние 3-5 лет (в случае если показатель сверхдоходности за период менее 5 лет положительный, показатель нормируется относительно периода в 5 лет)	40
средний коэффициент за последние 3-5 лет (в случае если показатель информационного коэффициента за	60



	период менее 5 лет положительный, показатель нормируется относительно периода в 5 лет)	
2.	Активы	10
	процент объема активов по данному типу мандата к общим активам под управлением (при проведении сравнительного анализа предложений потенциальных внешних управляющих, специализирующихся на региональных мандатах и участвующих в выборе управляющего по глобальному мандату, используется объем активов по региональным мандатам. Данное значение нормируется в зависимости от охвата соответствующего мандата)	65
	процент объема активов институциональных инвесторов к общим активам под управлением	35
3.	Команда	15
	средний опыт работы портфельных менеджеров и аналитиков, ответственных за управление активами по соответствующему мандату	50
	низкая текучесть кадров среди портфельных менеджеров и аналитиков в целом по компании	50
4.	Кредитный статус	5
	в случае если есть гарантия головной организации, либо соглашение подписывается с головной организацией, то кредитный рейтинг головной организации (S&P или Moody's), в противном случае кредитный рейтинг компании	
5.	Уровень комиссии за управление	20
	Уровень базовой комиссии	90
	Принятие принципа net new high basis since inception	10
6.	Сервис	10
	обучение специалистов Национального Банка	70
	ежедневная отчетность	30
7.	Наличие специализированного программного обеспечения по контролю и управлению рисками	2
8.	Принятие ответственности перед Национальным Банком в случае	3

нарушения условий соглашения по	нарушения условий соглашения по	нарушения условий соглашения по	нарушения условий соглашения по
внешнему управлению	внешнему управлению	внешнему управлению	внешнему управлению

**П р и л о ж е н и е 3**  
**к Правилам выбора**  
**внешних управляющих активами**  
**Национального фонда**  
**Республики Казахстан**

**Порядок оценки предложения внешнего управляющего  
в соответствии с таблицей оценочных критериев**

**Сноска. Приложение 3 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 162 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).**

1. Оценкой предложения внешнего управляющего служит сумма всех показателей, приведенных в таблице оценочных критериев (далее - Таблица) с соответствующими весами.

2. Перед тем, как тот или иной показатель будет внесен в Таблицу, показатель нормируется относительно лучшего показателя в рассматриваемом критерии с использованием формулы:

Нормированный показатель управляющего = Показатель управляющего / максимальное значение показателя по всем внешним управляющим.

3. Если внешний управляющий управляет активами по объявленному типу мандата в рамках другого мандата, то осуществляется оценка исторических результатов управления данными активами в рамках другого мандата.

4. При оценке кредитного рейтинга головной организации и/или внешнего управляющего используется следующая система показателей:

Кредитный рейтинг (S&P)	Показатель
AAA	1
AA+	0,8
AA	0,7
AA-	0,6
A+	0,5
A	0,4
A-	0,3
BVB+	0,2
BVB	0,1
Ниже BVB	0

5. При оценке обучения специалистов Национального Банка используется следующая система показателей:

Условия тренинга	Показатель
Внешний управляющий оплачивает проживание, питание перелет,	1
Внешний управляющий оплачивает проживание, питание	0.5
Внешний управляющий оплачивает проживание	0.2

## П р и л о ж е н и е 4

к Правилам выбора внешних управляющих активами Национального фонда Республики Казахстан

### Показатели

#### оценки эффективности работы внешнего управляющего

Сноска. Приложение 4 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 25.05.2012 № 181 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Основной целью является оценка и выставление баллов внешним управляющим согласно количественным и качественным показателям во избежание субъективности при оценке работы внешнего управляющего.

Количественные показатели:

#### Информационный коэффициент (Information ration)

Проценты	Информационный коэффициент (Information ration)
>1	3 балла
0,5 - 1	2 балла
0 - 0,5	1 балла
0	0 балла
(-) 0,5 - 0	(-) 1 балла
(-) 1 - (-) 0,5	(-) 2 балла
<(-) 1	(-) 3 балла

Качественные показатели:

#### 1) Передвижения персонала (Staff turnover);

Проценты	Передвижения персонала (Staff turnover)
> 30	(-) 0,5 балла
5 - 30	(-) 0,25 балла
0 - 5	0 балла

2) Операционный риск (Operational risk).

За каждый факт нарушения инвестиционных ограничений вследствие операционной ошибки из оценки отнимается 0,2 балла;

В случае систематического непредставления отчетности в указанные сроки из оценки отнимается 0,2 балла.

3) Соблюдение деловой этики (compliance with a Code of Business Ethics).

За каждый факт нарушения внешним управляющим деловой этики из оценки отнимается 0,5 балла;

В случае систематического несвоевременного исполнения поручений клиента из оценки отнимается 0,5 балла.