

**О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан"**

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 ноября 2014 года № 223. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 20 декабря 2014 года № 9986.

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 30 марта 1995 года "О Национальном Банке Республики Казахстан" и Договором о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан от 14 июня 2001 года № 299, одобренным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 655 "О договоре о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан", Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ** :

1. Внести в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 4361) следующие изменения и дополнения:

в Правилах осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан, утвержденных указанным постановлением:

пункт 1 изложить в следующей редакции:

"1. Настоящие Правила разработаны в соответствии с Законом Республики Казахстан от 30 марта 1995 года "О Национальном Банке Республики Казахстан" и постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 655 "О договоре о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан" и устанавливают порядок осуществления Национальным Банком Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) инвестиционных операций при доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан (далее - Фонд).";

пункты 10, 11, 12 исключить;

дополнить пунктом 16-2 следующего содержания:

"16-2. Портфель золота – портфель, состоящий из внешнего и/или внутреннего золота, целью которого является сохранность и защита от возможного понижения привлекательности активов в валюте на международных финансовых рынках.";

пункты 19 и 20 изложить в следующей редакции:

"19. Структурный продукт – комбинация активов и обязательств, являющаяся объединением различных финансовых инструментов.

20. Тактическое распределение активов (tactical asset allocation) – изменение доли различных классов финансовых инструментов в рамках эталонного портфеля и допустимых отклонений от него путем покупки/продажи/переводов в/из портфеля финансовых инструментов, в том числе производных финансовых инструментов. Тактическое распределение активов портфеля производится с целью повышения доходности портфеля по сравнению с эталонным портфелем.";

главу 2 дополнить пунктом 26-1 следующего содержания:

"26-1. Депозит (вклад) в золоте - вклад в золоте, размещенный на металлических счетах на определенный период под оговоренную процентную ставку.";

заголовок главы 3 изложить в следующей редакции:

"3. Общая стратегия по управлению портфелями Фонда";

пункт 27 изложить в следующей редакции:

"27. Активы Фонда делятся на стабилизационный портфель, сберегательный портфель и портфель золота.";

пункт 34 изложить в следующей редакции:

"34. Депозиты (вклады) в иностранной валюте и в золоте размещаются у контрапартнеров, имеющих краткосрочные кредитные рейтинги не ниже A-1 (Standard&Poor's)/P1 (Moody's) и долгосрочные кредитные рейтинги не ниже A (Standard&Poor's)/A2(Moody's). Максимальный срок депозитов (вкладов) в иностранной валюте – 1 (один) месяц. Максимальный срок депозитов (вкладов) в золоте предусмотрен пунктом 56-4 настоящих Правил.";

главу 3 дополнить пунктом 35-4 следующего содержания:

"35-4. При отсутствии кредитного рейтинга (Standard&Poor's или Moody's) государственной ценной бумаги применяется кредитный рейтинг эмитента, до присвоения кредитного рейтинга государственной ценной бумаге.";

пункты 36 и 37 изложить в следующей редакции:

"36. Эталонным портфелем стабилизационного портфеля считается состав индекса Merrill Lynch 6-month US Treasury Bill Index. Данный индекс является индексом компании Merrill Lynch, состоящий из казначейских векселей США со сроком погашения до шести месяцев. Показатели доходности и риска рассчитываются ежедневно.

37. Стабилизационный портфель состоит из высоколиквидных активов стран с кредитным рейтингом не ниже, чем AA – (Standard&Poor's) / Aa2 – (Moody's).";

пункт 48 изложить в следующей редакции:

"48. Эталонным портфелем для портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом сберегательного портфеля считается Композитный Индекс облигаций развитых стран мира, состоящий из высоколиквидных ценных бумаг:

Merrill Lynch U.S. Treasuries, 1-5 Yrs (GVQ0) - 30 (тридцать) процентов;  
Merrill Lynch 1-5 Year All Euro Government Index, DE, FR, NL, AT, LU, FI (EVDF) - 26 (двадцать шесть) процентов;  
Merrill Lynch U.K. Gilts, 1-5 Yrs (GVL0) - 10 (десять) процентов;  
Merrill Lynch Japanese Governments, 1-5 Yrs (GVY0) - 10 (десять) процентов;  
Merrill Lynch Australian Government, 1-5 Yrs (GVT0) - 5 (пять) процентов;  
Merrill Lynch Canadian Governments, 1-5 Yrs (GVC0) - 5 (пять) процентов;  
Merrill Lynch South Korean Government Index, 1-5 Yrs (GSKV) - 5 (пять) процентов;  
Merrill Lynch Hong Kong Government Index, 1-5 Yrs (GVHK) - 3 (три) процента;  
Merrill Lynch Singapore Government Index, 1-5 Yrs (GVSP) - 2 (два) процента;  
Merrill Lynch Danish Governments, 1-5 Yrs (GVM0) – 2 (два) процента;  
Merrill Lynch Swedish Governments, 1-5 Yrs (GVW0) - 2 (два) процента.

Возврат к эталонному распределению в данном индексе производится в последний рабочий день календарного квартала. Состав ценных бумаг в индексе меняется ежемесячно. Показатели доходности и риска рассчитываются ежедневно.";

пункт 51 изложить в следующей редакции:

"51. Минимальный долгосрочный кредитный рейтинг ценной бумаги – BBB (Standard&Poor's) /Baa2 (Moody's). На корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля устанавливаются лимиты по долгосрочному кредитному рейтингу (Standard&Poor's/Moody's) на корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля согласно приложению 5 к настоящим Правилам.

В случае отсутствия кредитного рейтинга (Standard&Poor's/Moody's) на ценные бумаги корпоративного эмитента с допустимым долгосрочным кредитным рейтингом (Standard&Poor's/Moody's), решение о покупке данных корпоративных ценных бумаг принимается Правлением Национального Банка.

Минимальный краткосрочный кредитный рейтинг эмитента корпоративных ценных бумаг денежного рынка – A3 (Standard&Poor's)/P3 (Moody's).

Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для государственных долговых обязательств стран, не входящих в эталонный портфель с долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и ниже определяется согласно приложению 6 к настоящим Правилам.

Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) или активов (ABS) имеют кредитные рейтинги от AAA до BBB (Standard&Poor's) или от Aaa до Baa2 (Moody's).";

пункт 52 изложить в следующей редакции:

"52. Эталонным портфелем для портфеля акций (Global Equity) сберегательного портфеля является индекс MSCI World Index (MXWO) - индекс, состоящий из акций компаний развитых стран мира, составляемый компанией Morgan Stanley Capital International. Показатель доходности рассчитывается ежедневно.";

дополнить главой 5-1 следующего содержания:

"5-1. Параметры портфеля золота

56-1. Портфель золота состоит из внутреннего (размещенного в Центре кассовых операций и хранения ценностей (филиале) Национального Банка Республики Казахстан (далее - Центр) и внешнего золота (размещенного за пределами Республики Казахстан) в виде слитков и на металлических счетах.

56-2. Целями управления активами в золоте являются сохранность и защита от возможного понижения привлекательности активов в валюте на международных финансовых рынках. Получение сверхдоходности не является целью управления активами в золоте.

56-3. Объем портфеля золота не превышает 5 (пяти) процентов от объема Фонда на момент перевода.

56-4. Максимальный срок депозита (вклад) в золоте, необеспеченного активами, не превышает 1 (один) год. Максимальный срок депозита (вклада) в золоте, обеспеченного активами, не превышает 5 (пяти) лет. В качестве обеспечения выступают государственные ценные бумаги с долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и выше, разрешенные для инвестирования настоящими Правилами.

56-5. При приобретении золота на внутреннем рынке с зачислением его на счета в Центре данное золото относится к позициям внутреннего золота Фонда, а при зачислении на счета, открытые за пределами Республики Казахстан, учитывается в позициях внешнего золота Фонда.

56-6. До 25 (двадцати пяти) процентов от объема внешнего золота допускается инвестировать в ценные бумаги, имеющие привязку к цене на золото, с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже AAA (Standard&Poor's) или Aaa (Moody's) и сроком погашения не более 10 (десяти) лет.";

пункт 60 изложить в следующей редакции:

"60. Кастодиан представляет Национальному Банку систему для мониторинга за активами Фонда.";

дополнить пунктами 63-1, 63-2, 63-3 следующего содержания:

"63-1. Разрешаются к покупке структурные продукты, эмитируемые международными финансовыми организациями и суверенными агентствами, с рейтингом эмитента не ниже A+ (Standard&Poor's)/A1 (Moody's).

63-2. Покупка структурных продуктов, по которым денежные потоки и/или основная сумма погашения привязана к валютным, сырьевым рынкам и/или к рынкам акций, либо к кредитным событиям не разрешена.

63-3. Покупка структурного продукта допускается в случае если по нему имеется рыночная переоценка.";

пункты 64, 65, 66, 67, 68 и 69 исключить;

пункт 70 изложить в следующей редакции:

"70. Ограничения, применимые к структурным продуктам, не распространяются на MBS и ABS.";

приложение 1 изложить в редакции согласно приложению 1 к настоящему постановлению;

приложения 4, 5, 6 изложить в редакции согласно приложениям 2, 3, 4 к настоящему постановлению.

2. Настоящее постановление вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования.

Председатель

Национального Банка

"СОГЛАСОВАНО"

Министерство финансов

Республики Казахстан

\_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_)

18 декабря 2014 года

К. Келимбетов

Приложение 1  
к постановлению Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 21 ноября 2014 года № 223  
Приложение 1  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

### Кредитные рейтинги

Standard & Poor's	Moody's
Долгосрочные кредитные рейтинги	
AAA	Aaa
AA+	Aa1
AA	Aa2
AA-	Aa3
A+	A1
A	A2
A-	A3
BBB+	Baa1
BBB	Baa2
Краткосрочные кредитные рейтинги	
A-1+, A-1	P-1
A-2	P-2
A-3	P-3

Приложение 2  
к постановлению Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 21 ноября 2014 года № 223  
Приложение 4  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

**Секторное распределение портфеля ценных бумаг  
с фиксированным доходом**

	Минимум	Максимум
Наличная валюта (остатки на текущих счетах; средства, размещенные в фонды денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные (суверенные) и агентские долговые обязательства стран, входящих в эталонный портфель	60 %	100 %
Долговые обязательства международных финансовых организаций	0 %	30 %
Государственные (суверенные) долговые обязательства, агентские долговые обязательства стран, не входящих в эталонный портфель	0 %	40 %
Депозиты (вклады), в том числе средства, размещенные на депозиты от операций репо	0 %	30 %
Производные инструменты (регулируются ограничением по Tracking Error)	0 %	50 %
Структурные продукты (не включая MBS, ABS)	0 %	30 %
Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS)	0 %	30 %
Корпоративные и коммерческие ценные бумаги (ЕСР)	0 %	30 %

Приложение 3  
к постановлению Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 21 ноября 2014 года № 223  
Приложение 5  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

**Лимиты по долгосрочному кредитному рейтингу (Standard&Poog's/Moody's)  
на корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего  
сберегательного портфеля**

Корпоративные ценные бумаги, в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля	Минимум	Максимум
с долгосрочным кредитным рейтингом от BBB/Vaa2 до BBB+/Vaa1 включительно (доля с долгосрочным кредитным рейтингом BBB/Vaa2 не должна превышать 2%)	0%	4%
с долгосрочным кредитным рейтингом от A-/A3 до A/A2 включительно	0%	8%
с долгосрочным кредитным рейтингом A+/A1 до AA-/Aa3 включительно	0%	12%

Приложение 4  
к постановлению Правления  
Национального Банка

Республики Казахстан  
от 21 ноября 2014 года № 223  
Приложение 6  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для государственных  
долговых обязательств стран, не входящих в эталонный портфель с  
долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и  
ниже

Вид активов	Рыночная стоимость	
	Минимум	Максимум
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от BBB/Vaa2 до BBB+/ Vaa1 включительно (доля с долгосрочным кредитным рейтингом BBB/Vaa2 не должна превышать 3%)	0 %	6 %
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от A-/A3 до A/A2 включительно	0 %	9%
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от A+/A1 до AA-/Aa3 включительно	0 %	18 %