



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 30 июня 2017 года № 126. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 7 сентября 2017 года № 15628

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", а также в целях обеспечения эффективности доверительного управления 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:

заголовок изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

пункт 1 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

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

заголовок изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

в главе 1:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Глава 1. Общие положения";

пункт 1 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

пункт 4 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

в главе 2:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Глава 2. Основные понятия";

пункт 13 изложить в следующей редакции:

"13. Кредитный рейтинг – показатель уровня кредитного риска по долговым финансовым инструментам, эмитентам, контрапартнерам, присваиваемый международными рейтинговыми агентствами.";

пункты 17 и 18 изложить в следующей редакции:

"17. Сберегательный портфель – это портфель, целью которого является сохранность и обеспечение доходности в долгосрочной перспективе при соответствующем уровне риска. Все поступления в сберегательный портфель и трансферты из сберегательного портфеля осуществляются через стабилизационный портфель.

18. Стабилизационный портфель – это портфель, целью которого является обеспечение достаточного уровня ликвидности активов.";

дополнить пунктами 26-2, 26-3 и 26-4 следующего содержания:

"26-2. Переходный период – период, начиная с 2017 года, длительностью от 3 (трех) до 5 (пяти) лет, в течение которого осуществляется переход к новому целевому стратегическому распределению сберегательного портфеля.

26-3. План перехода – ряд последовательных действий Национального Банка в течение Переходного периода, направленных на приведение активов сберегательного портфеля к новому стратегическому распределению.

26-4. Стратегия Усреднения значений входа EVA (Enter Value Averaging) – стратегия перераспределения активов, при которой производится приведение активов к заранее рассчитанному весам по определенному графику в соответствии с планом перехода.";

в главе 3:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Глава 3. Общая стратегия по управлению портфелями Фонда";

пункты 28 и 29 изложить в следующей редакции:

"28. Максимальный размер стабилизационного портфеля составляет 10 (десять) миллиардов долларов США. В случае, если по итогам года размер стабилизационного портфеля превышает 10 (десять) миллиардов долларов США, средства в размере не менее суммы превышения переводятся из стабилизационного в сберегательный портфель в течение 1 (одного) квартала.

29. Для обеспечения изъятий в республиканский бюджет гарантированных и целевых трансфертов из Фонда при недостаточности средств производится перевод части активов из сберегательного портфеля в стабилизационный портфель.";

пункт 30 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

часть вторая пункта 32 изложена в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

пункт 33 изложить в следующей редакции:

"33. Операции репо и обратного репо должны осуществляться с контрапартнерами, имеющими краткосрочные кредитные рейтинги не ниже A-1 (Standard&Poor's)/P1 (Moody's) и долгосрочные кредитные рейтинги не ниже A- (Standard&Poor's)/A3 (Moody's). Обеспечением для операций обратного репо должны быть ценные бумаги с минимальным кредитным рейтингом не ниже A+ (Standard&Poor's)/A1 (Moody's), рыночная стоимость которых составляет не менее 100 (сто) процентов от суммы операции.";

пункт 34 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

пункт 35-1 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

пункт 35-4 изложить в следующей редакции:

"35-4. В случае отсутствия у государственной ценной бумаги кредитного рейтинга применяется суверенный рейтинг страны-эмитента, до присвоения кредитного рейтинга государственной ценной бумаге.";

в главе 4:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Глава 4. Основные параметры стабилизационного портфеля";

пункт 37 изложить в следующей редакции:

"37. Стабилизационный портфель состоит из высоколиквидных активов стран с кредитным рейтингом не ниже, чем A-(Standard&Poor's)/A3 (Moody's).";

пункт 38 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

в главе 5:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Глава 5. Параметры сберегательного портфеля";

в параграфе 1:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Параграф 1. Основные параметры сберегательного портфеля";

пункт 44 изложить в следующей редакции:

"44. Сберегательный портфель делится на портфель ценных бумаг с фиксированным доходом, портфель акций и портфель альтернативных инструментов.";

пункт 45 исключить;

пункт 46 изложить в следующей редакции:

"46. Целевым стратегическим распределением активов сберегательного портфеля по окончании переходного периода является:

- 1) 60 (шестьдесят) процентов – облигации, включая:
 - 35 (тридцать пять) процентов – государственные облигации развитых стран;
 - 15 (пятнадцать) процентов – государственные облигации развивающихся стран;
 - 10 (десять) процентов – корпоративные облигации;
- 2) 35 (тридцать пять) процентов – акции;
- 3) до 5 (пяти) процентов – альтернативные инструменты.";

пункт 47 исключить;

дополнить параграфом 1-1 следующего содержания:

"Параграф 1-1. Основные параметры сберегательного портфеля переходного периода

47-1. Переход к новому стратегическому распределению активов сберегательного портфеля осуществляется в соответствии с планом перехода согласно приложению 3-1 к настоящим Правилам, который включает в себя распределение целевых долей портфелей в составе сберегательного портфеля на конец каждого года, с внесением соответствующих изменений в настоящие Правила в течение переходного периода.

47-2. В случае неблагоприятной конъюнктуры рынка или необходимости дополнительного времени на подготовку инфраструктуры сберегательного портфеля разрешается отклонение от плана перехода.

47-3. Реализация плана перехода, включая ежеквартальные изменения, основываются на стратегии Усреднения значений входа EVA (Enter Value Averaging).

47-4. Первый этап плана перехода, запланированный на 2017 год, осуществляется в течение четвертого квартала 2017 года.";

в параграфе 2:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Параграф 2. Параметры портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом (государственных облигаций развитых стран)";

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 следующих индексов высоколиквидных ценных бумаг:

Merrill Lynch U.S. Treasuries, 1-5 Yrs (GVQ0) – 55 (пятьдесят пять) процентов;

Merrill Lynch 1-5 Year All Euro Government Index, DE, FR, NL, AT, LU, FI (EVDF) – 15 (пятнадцать) процентов;

Merrill Lynch U.K. Gilts, 1-5 Yrs (GVL0) – 10 (десять) процентов;

Merrill Lynch Japanese Governments, 1-5 Yrs (GVY0) – 5 (пять) 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.

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 50 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

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.

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

Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для государственных ценных бумаг стран, не входящих в эталонный индекс, агентских долговых обязательств, долговых обязательств международных финансовых организаций с долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и ниже определяются 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).";

дополнить пунктом 51-1 следующего содержания:

"51-1. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом (государственных облигаций развитых стран) от доходности эталонного портфеля (tracking error) – 2 (два) процента.";

в параграфе 3:

заголовок изложить в следующей редакции:

"Параграф 3. Параметры портфеля акций";

пункт 54 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

дополнить пунктом 55-2 следующего содержания:

"55-2. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля акций от доходности эталонного портфеля (tracking error) – 3,75 (три целых семьдесят пять сотых) процента.";

дополнить параграфом 4 следующего содержания:

"Параграф 4. Портфель альтернативных инструментов

55-3. Целевым уровнем доходности портфеля альтернативных инструментов является доходность композитного индекса, состоящего на 80 (восемьдесят) процентов

из индекса MSCI ACWI Investable Market Index и на 20 (двадцать) процентов из индекса Barclays Global Aggregate Bond Index, измеряемых в долларах США.

Возврат к эталонному распределению в данном композитном индексе производится в последний рабочий день календарного квартала.

При этом минимальный уровень доходности составляет значение индекса инфляции в США (US CPI) +3 (три) процента, в годовом исчислении.

55-4. Целью портфеля альтернативных инструментов является обеспечение доходности активов в долгосрочной перспективе и диверсификация активов Фонда. В соответствии с целью портфеля альтернативных инструментов оценка его эффективности осуществляется за период свыше 15 (пятнадцати) лет.

55-5. Управление портфелем альтернативных инструментов осуществляет акционерное общество "Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка Казахстана" (далее – Корпорация).

55-6. При осуществлении инвестиций в портфеле альтернативных инструментов Корпорация соблюдает ограничения, установленные настоящими Правилами.

55-7. Активы портфеля альтернативных инструментов инвестируются в следующие альтернативные инструменты:

- 1) хедж-фонды;
- 2) частный капитал;
- 3) инвестиции в недвижимость;
- 4) инфраструктурные инвестиции;
- 5) ликвидные альтернативные инструменты.

55-8. При передаче активов портфеля альтернативных инструментов в управление для осуществления инвестиций в фонды фондов (fund of funds) и путем прямого инвестирования в фонды допускается инвестирование посредством приобретения акций и долей компаний специального назначения (special purpose vehicle).";

заголовок главы 5-1 изложить в следующей редакции:

"Глава 5-1. Параметры портфеля золота";

пункт 56-4 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

заголовок главы 6 изложить в следующей редакции:

"Глава 6. Ограничения при выборе внешних управляющих";

заголовок главы 7 изложить в следующей редакции:

"Глава 7. Ограничения при выборе кастодианов";

заголовок главы 8 изложить в следующей редакции:

"Глава 8. Использование структурных продуктов";

заголовок главы 9 изложить в следующей редакции:

"Глава 9. Отчетность";

заголовок главы 10 изложить в следующей редакции:

"Глава 10. Лимиты кредитного риска";

пункты 73 и 74 изложены в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

правый верхний угол приложения 2 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

дополнить приложением 3-1 согласно приложению 1 к настоящему постановлению;

правый верхний угол приложения 4 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

правый верхний угол приложения 5 изложен в новой редакции на государственном языке, текст на русском языке не меняется;

приложение 6 изложить в редакции согласно приложению 2 к настоящему постановлению.

2. Департаменту монетарных операций (Молдабекова А.М.) в установленном законодательством Республики Казахстан порядке обеспечить:

1) совместно с Юридическим департаментом (Сарсенова Н.В.) государственную регистрацию настоящего постановления в Министерстве юстиции Республики Казахстан;

2) в течение десяти календарных дней со дня государственной регистрации настоящего постановления направление его копии в бумажном и электронном виде на казахском и русском языках в Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения "Республиканский центр правовой информации" для официального опубликования и включения в Эталонный контрольный банк нормативных правовых актов Республики Казахстан;

3) размещение настоящего постановления на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан после его официального опубликования.

3. Управлению по защите прав потребителей финансовых услуг и внешних коммуникаций (Терентьев А.Л.) обеспечить в течение десяти календарных дней после государственной регистрации настоящего постановления направление его копии на официальное опубликование в периодические печатные издания.

4. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Пирматова Г.О.

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

*Председатель
Национального Банка*

Д. Акишев

" С О Г Л А С О В А Н О "

М и н и с т е р с т в о

ф и н а н с о в

Р е с п у б л и к и
И.о. Министра _____
20 июля 2017 года

К а з а х с т а н
Б. Шолпанкулов

" С О Г Л А С О В А Н О "

Министерство
экономики _____ Республики
Министр _____
8 августа 2017 года

национальной
Казахстан
Т. Сулейменов

Приложение 1
к постановлению Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 30 июня 2017 года № 126
Приложение 3-1
к Правилам осуществления
инвестиционных операций
Национального фонда
Республики Казахстан

План перехода

Целевые доли портфелей в составе сберегательного портфеля на конец каждого года					
Год	Облигации			А к ц и и развитых стран	Альтернативные инструменты
	Государственные развитых стран	развивающихся стран	Корпоративные		
2017	75%			23% и выше	порядка 2% или порядка 1 млрд. долларов США
2018	62%	5%	3%	26% и выше	порядка 4% или порядка 2 млрд. долларов США
2019	49%	10%	6%	31% и выше	порядка 4% или порядка 2 млрд. долларов США
2020	35%	15%	10%	35% и выше	до 5%

Приложение 2
к постановлению Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 30 июня 2017 года № 126

Приложение 6
к Правилам осуществления
инвестиционных операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для государственных ценных бумаг стран, не входящих в эталонный индекс, агентских долговых

обязательств, долговых обязательств международных финансовых организаций с долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и ниже

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

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