

**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, контрпартнерам, 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 EVА (Enter Value Averaging) – стратегия перераспределения активов, при которой производится приведение активов к заранее рассчитанным 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 контрпартнерами, имеющими краткосрочные кредитные рейтинги не ниже А-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)/А1 (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 А-(Standard&Poor’s)/А3 (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 – А3 (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 АА-(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 ААА до ВВВ (Standard&Poor’s) или от Ааа до Ваа2 (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 АCWI 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* |

      "СОГЛАСОВАНО"  
Министерство финансов  
Республики Казахстан  
И.о. Министра \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Б. Шолпанкулов  
20 июля 2017 года

      "СОГЛАСОВАНО"  
Министерство национальной  
экономики Республики Казахстан  
Министр \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Т. Сулейменов  
8 августа 2017 года

|  |  |
| --- | --- |
|  | 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 | | | Акции развитых стран | Альтернативные инструменты |
| Государственные | | Корпоративные |
| развитых стран | развивающихся стран |
| 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 АА-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и ниже**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид активов | Рыночная стоимость | |
| Минимум | Максимум |
| С долгосрочным кредитным рейтингом от ВВВ/Baa2 до BBB+/ Baa1 включительно (доля активов с долгосрочным кредитным рейтингом BBB/Ваа2 не должна превышать 3%) | 0 % | 6 % |
| С долгосрочным кредитным рейтингом от А-/А3 до А/А2 включительно | 0 % | 9% |
| С долгосрочным кредитным рейтингом от А+/А1 до АА-/Аа3 включительно | 0 % | 18 % |

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