

О проекте Указа Президента Республики Казахстан "Об утверждении Годового отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2001 год"

Постановление Правительства Республики Казахстан от 17 апреля 2002 года N 446

Правительство Республики Казахстан постановляет:

Внести на рассмотрение Президента Республики Казахстан проект Указа Президента Республики Казахстан "Об утверждении Годового отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2001 год".

Премьер-Министр
Республики Казахстан

Проект

Указ

Президента Республики Казахстан

Об утверждении Годового отчета о формировании и
использовании Национального фонда Республики Казахстан
з а 2 0 0 1 г о д

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 29 января 2001 года N 543 U010543_ "О некоторых вопросах Национального фонда Республики Казахстан" п о с т а н о в л я ю :

1. Утвердить прилагаемый Годовой отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2001 год.

2. Правительству Республики Казахстан в срок до 1 мая 2002 года обеспечить опубликование информации о Годовом отчете о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2001 год и результатах проведения

внешнего аудита в средствах массовой информации.
3. Настоящий Указ вступает в силу со дня подписания.

П р е з и д е н т
Р е с п у б л и к и К а з а х с т а н

Утвержден Указом

Президента Республики
Казахстан
от "___" _____ 2002 года
N _____

Годовой отчет

о формировании и использовании Национального
фонда Республики Казахстан за 2001 год

Раздел 1. Отчет о поступлениях и
использовании Национального фонда
Республики Казахстан

N !		! Сумма
п/п!		!(тыс. тенге)
1 !	2	! 3
! !		!
1	Денежные средства Фонда на начало отчетного периода всего:	-
2	Поступление всего:	197353993
	В том числе:	
	подходный налог с юридических лиц	67777053
	налог на добавленную стоимость	16859
	налог на сверхприбыль	-
	бонусы	72291
	роялти	20662540
	доля Республики Казахстан по разделу продукции по	-

заключенным контрактам		
официальные трансферты	-	
инвестиционные доходы от управления Фондом		10096227
иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством Республики Казахстан		98729023
3 Использование всего:	7546324	
В том числе:		
компенсация потерь бюджетов	7509108	
целевые трансферты	-	
покрытие расходов, связанных с управлением Фондом и проведением ежегодного внешнего аудита		37216
4 Денежные средства Фонда на конец отчетного периода всего:		189807669

Раздел 2. Отчет о деятельности Национального банка
Республики Казахстан по доверительному управлению
Национальным фондом Республики Казахстан

Отчет о результатах доверительного
управления Национальным фондом
Республики Казахстан

№	!	!	Сумма
п/п	!	!	(тыс. тенге)
1	Рыночная стоимость активов Фонда на начало отчетного периода:		-
2	Доходы по операциям Фонда:		10096227
2.1	доходы от изменения текущей стоимости ценных бумаг и других финансовых инструментов		2373152
2.2	доходы от купли-продажи ценных бумаг и других финансовых инструментов		1450448
2.3	доходы в виде дивидендов по акциям		-
2.4	доходы в виде вознаграждения		809180
2.5	положительная курсовая разница, возникшая в результате изменения валютного курса		5463447
2.6	доходы по активам, переданным во внешнее управление		-
3	Расходы по управлению Фондом:		-
3.1	расходы от изменения текущей стоимости ценных бумаг и других финансовых инструментов		-

3.2	расходы от купли-продажи ценных бумаг и других финансовых инструментов	-
3.3	отрицательная курсовая разница, возникшая в результате изменения валютного курса	-
4	Рыночная стоимость активов Фонда на конец отчетного периода:	187221885

Раздел 3. Иные данные по управлению Национальным фондом Республики Казахстан

1. Источники формирования Национального фонда Республики Казахстан

Основная доля поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан (далее - Фонд) за период его функционирования была сформирована за счет средств от продажи государственной доли в товариществе с ограниченной ответственностью "Совместное Предприятие Тенгизшевройл", сумма которых с учетом капитализации составила 674378570,70 долларов США. Кроме того, с момента функционирования Фонда, по состоянию на 1 января 2002 года, на счет Фонда в национальной валюте поступило 88528,7 млн. тенге. Национальным Банком Республики Казахстан периодически проводилась конвертация поступающих тенге в доллары США, которые были зачислены на счет Фонда в иностранной валюте.

Законом Республики Казахстан Z000131_ "О республиканском бюджете на 2001 год" утверждены годовые объемы поступлений налогов и иных обязательных платежей в бюджет от организаций сырьевого сектора на 2001 год в сумме 82257689 тыс. тенге, в том числе в доход республиканского бюджета 51765715 тыс. тенге и местных бюджетов 30491974 тыс. тенге. По состоянию на 1 января 2002 года фактически от организаций сырьевого сектора поступило 163477326 тыс. тенге, в том числе зачислено в

республиканский бюджет - 47155542 тыс. тенге и местные бюджеты - 27793041 тыс. тенге. В результате, сумма поступлений в Фонд от организаций сырьевого сектора составила 88528743 тыс. тенге. Компенсация республиканского и местных бюджетов возмещена из Фонда в полном объеме и составила 7509108 тыс. тенге, в том числе:

Актюбинской	- 2632185
Атырауской	- 74850

Восточно-Казахстанской	- 1141049
Западно-Казахстанской	- 1840223
Карагандинской	- 412491
Мангистауской	- 1408310

Структура поступлений средств в Фонд по видам налогов в целом за 2001 год характеризуется следующими показателями:

Вид налоговых платежей	! Сумма ! !(тыс. тенге)! объеме (%)	Доля в общем
Подходный налог с юридических лиц	48679078	54,99
Подходный налог с юридических лиц-резидентов, удерживаемый у источника выплаты	4625192	5,22
Подходный налог с юридических лиц-нерезидентов, удерживаемый у источника выплаты	14472783	16,35
Всего подходный налог с юридических лиц	67777053	76,56
Налог на добавленную стоимость	16859	0,02
Бонусы	72291	0,08
Роялти	20662540	23,34
Всего (без учета компенсации)	88528743	100,0

В поступлениях в Фонд от организаций сырьевого сектора основную часть - 54,99 % занимает подходный налог с юридических лиц, затем роялти, доля которых составляет 23,34 % общей суммы поступлений, и подходный налог с юридических лиц-нерезидентов, удерживаемый у источника выплаты, в сумме 14472783 тыс. тенге или 16,35 % общей суммы поступлений. Доля подходного налога с юридических лиц-резидентов, удерживаемого у источника выплаты, составила в общей сумме поступлений 5,22 %, бонусов - 0,08 % и налога на добавленную стоимость (далее - НДС) - 0 , 0 2 % .

План подходного налога с юридических лиц-организаций сырьевого сектора утвержден в размере 60411610 тыс. тенге, фактически поступило 104010265 тыс. тенге, что составило 172,2 %. Перечислено в Фонд подходного налога в виде сверхплановых платежей 48679078 тыс. тенге. Не выполнен план по подходному налогу с юридических лиц-организаций

сырьевого сектора Актюбинской, Восточно-Казахстанской и Западно-Казахстанской областями, в связи с чем компенсация потерь республиканского и местных бюджетов по этому виду налога составила 5280423 тыс. тенге. Анализ выполнения плана подоходного налога в разрезе предприятий характеризуется следующими показателями:

Наименование организации	! Подоходный налог с юридических лиц			
	! (в тыс. тенге)			
	!			
	! План	! факт	! отклон.	! Поступило
	!	!	! в Нац. Фонд	
	!	!	!	!
Актюбинская				
ОАО "СНПС-Актобемунайгаз"	3569700	1535184	-2034516	198729
ОАО "Донской ГОК"	1180000	1050964	-129036	189282
итого по области	4749700	2586148	-2163552	388011
Атырауская				
ТОО "СП Тенгизшевройл"	20725864	42590018	21864154	21545143
ОАО "Казахойл-Эмба"	2956966	4108118	1151152	1470163
итого по области	23682830	46698136	23015306	23015306
Восточно-Казахстанская				
ОАО "Казцинк"	5045000	4670159	-374841	566208
итого по области	5045000	4670159	-374841	566208
Западно-Казахстанская				
"Карачаганак Петр.Опер.Б.В."	253000	0	-2530000	0
итого по области	253000	0	-2530000	0
Карагандинская				
ОАО "Казахмыс"	10450000	12324210	1874210	2227733
итого по области	10450000	12324210	1874210	2227733
Кызылординская				
ОАО "Харикейн Кумколь Мунай"	4997580	10065893	5068313	5068313
ЗАО "Тургай Петролеум"	2363500	3972525	1609025	1609025
итого по области	7361080	14038418	6677338	6677338
Мангистауская				
ОАО "Мангистаумунайгаз"	3250000	14228532	10978532	10978532
ОАО "Узеньмунайгаз"	4553188	8397850	3844662	4825950
ОАО "Каражанбасмунай"	1066812	1066813	1	
итого по области	8870000	23693195	14823195	15804482
Всего поступлений	60411610	104010266	43598656	48679078

Не выполнен план подоходного налога открытым акционерным обществом "СНПС-Актобемунайгаз" на 2034516 тыс. тенге в результате отнесения затрат данным предприятием по строительству на вычеты по заключенному контракту. Также не выполнен план подоходного налога с юридических лиц открытым акционерным обществом "Казцинк" на 374841 тыс. тенге в связи со снижением экспортных цен на ц и н к с 1 0 4 9 \$ / т д о 7 7 2 \$ / т .

Поступило подоходного налога с юридических лиц-резидентов, удерживаемого у источника выплаты, в сумме 4625192 тыс. тенге, который полностью зачислен в Фонд в виде сверхплановых платежей. Аналогично зачислен в Фонд подоходный налог с юридических лиц-нерезидентов, удерживаемый у источника выплаты, в размере 1 4 4 7 2 7 8 3 т ы с . т е н г е .

План НДС утвержден только для Актыбинской области (открытое акционерное общество "Донской горно-обогатительный комбинат") в размере 233000 тыс. тенге, фактический объем поступлений НДС составил 169238 тыс.тенге или 72,6 %, в том числе зачислено в Фонд 16859 тыс. тенге. Недопоступило НДС на сумму 63762 тыс. тенге в связи с переходом с 1 июля 2001 года на взимание НДС по принципу "страны назначения" по товарообороту с Россией. Сумма компенсации в республиканский бюджет составила 8 0 6 2 1 т ы с . т е н г е .

План по бонусам утвержден в размере 149700 тыс. тенге, в том числе открытому акционерному обществу "Казахойл-Эмба" и закрытому акционерному обществу "Тургай Петролеум" по 74850 тыс. тенге. Фактически поступило только от закрытого акционерного общества "Тургай Петролеум" 147141 тыс. тенге, в том числе зачислено в Фонд 72291 тыс. тенге. В связи с невыполнением плана объема добычи по контракту поступлений бонусов от открытого акционерного общества "Казахойл-Эмба" не было, поэтому компенсация потерь Атырауской области составила 74850 тыс. тенге.

План роялти от организаций сырьевого сектора утвержден в размере 18601686 тыс. тенге, фактически поступило 38778236 тыс. тенге, что составило 208,5 %. Перечислено в Фонд роялти в виде сверхплановых платежей 20662540 тыс. тенге. Компенсация потерь республиканского бюджета возмещена в размере 485990 тыс. тенге.

План поступлений доли Республики Казахстан по заключенным контрактам доведен только по Западно-Казахстанской области в размере 2861693 тыс. тенге. Фактически поступило по этому виду платежа 1274470 тыс. тенге или 44,5 %. В связи с неурегулированностью с Россией механизма взимания НДС недопоступило в бюджет Западно-Казахстанской области 1 5 8 7 2 2 3 т ы с . т е н г е , к о т о р ы е к о м п е н с и р о в а н ы и з Ф о н д а .

2 .

Со счета Фонда за отчетный период произведены следующие расходы:
7509107631,83 тенге перечислены в республиканский и местные бюджеты в виде компенсации потерь (разница между утвержденными и фактическими суммами поступлений налогов и иных обязательных платежей от организаций сырьевого сектора), в том числе в республиканский 4710173888,36 тенге и в местные бюджеты - 2 7 9 8 9 3 3 7 4 3 , 4 7 тенге;

Казахстан в виде вознаграждений за управление Фондом соответствии с Договором о доверительном управлении, одобренным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года N 655.

Кроме того, за четвертый квартал 2001 года начислено к оплате комиссионное вознаграждение Национальному Банку Республики Казахстан за доверительное управление Фондом в сумме 35226 тыс. тенге, услуги юридического советника - 826 тыс. тенге.

Постановление Правления
Национального Банка Республики Казахстан

г. Алматы 16 февраля 2002 года N 56

Об утверждении отчета о результатах
осуществления инвестиционных операций
при доверительном управлении
Национальным фондом Республики Казахстан за 2001 год

В целях реализации Указа Президента Республики Казахстан от 29 января 2001 года N 543 U010543_ "О некоторых вопросах Национального фонда Республики Казахстан", P010655_ Договора о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года N 655, и Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 июня 2001 года N 237, Правление Национального Банка Республики Казахстан постановляет:

1. Утвердить прилагаемый отчет о результатах осуществления

инвестиционных операций при доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан за 2001 год.

2. Департаменту монетарных операций (Альжанов Б.А.) в трехдневный срок со дня принятия настоящего постановления довести его и отчет о результатах осуществления инвестиционных операций Национальным фондом Республики Казахстан за 2001 год до сведения Правительства Республики Казахстан.

3. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Айманбетову Г. 3.

Председатель
Национального Банка
Верно:
Секретарь Правления

Отчет о результатах осуществления инвестиционных
операций при доверительном управлении Национальным
Фондом за 2001 год

1. Цель и организация

1.1. Организация

Национальный фонд Республики Казахстан (далее - "Фонд") был создан Указом Президента Республики Казахстан N 402 от 23 августа 2000 года U000402_ в целях обеспечения стабильного социально-экономического развития страны, накопления финансовых средств для будущих поколений (сберегательная функция) и снижения зависимости экономики от воздействия неблагоприятных внешних факторов (стабилизационная функция). Фонд принадлежит Правительству Республики Казахстан и формируется за счет поступлений превышения налоговых и иных обязательных платежей в бюджет от организаций сырьевого сектора над утвержденными в республиканском и местных бюджетах суммами поступлений.

Согласно данному указу, управление Фондом возлагается на Национальный Банк Республики Казахстан. В этой связи Правительство и Национальный Банк в июне 2001 года заключили Договор о доверительном управлении Национальным фондом Р е с п у б л и к и К а з а х с т а н .

Основными направлениями деятельности Национального Банка на начальной

стадии управления Фондом являлись разработка:
- инвестиционной стратегии;
- выбор кастодиана для хранения активов Фонда;
- выбор внешних управляющих частью активов Фонда;

В июне Национальным Банком была разработана и одобрена Правительством инвестиционная стратегия Фонда (Правила осуществления инвестиционных операций Национального фонда (далее - "Правила")).

Данные Правила определяют общий порядок осуществления инвестиционных операций Фонда, в том числе ограничения по видам и удельным весам в разрезе валют, классов инструментов, внешних управляющих и кастодиана. Кроме того, Правила устанавливают порядок управления рисками, возникающими при управлении Фондом, выбор эталонного портфеля, периодичность и содержание отчетности Национального Банка по своей деятельности по доверительному управлению Фондом перед Правительством.

Также большое внимание было уделено выбору кастодиана и внешних управляющих активами Фонда.

1.2. Принципы инвестиционной стратегии

Основными целями Инвестиционной стратегии являются:

1. сохранность активов;
2. поддержание достаточного уровня ликвидности активов Фонда;
3. обеспечение достаточно высокого уровня доходности активов Фонда в долгосрочной перспективе при умеренном уровне риска.

Стабилизационный портфель необходим для поддержания достаточного уровня ликвидности активов Фонда. Основное предназначение сберегательного портфеля обеспечение достаточно высокого уровня доходности активов Фонда в долгосрочной перспективе при умеренном уровне риска. В свою очередь сберегательный портфель подразделяется на портфель ценных бумаг с фиксированным доходом 60% и на портфель акции - 40%. Эталонными портфелями для сберегательного портфеля являются индексы "Salomon World Government Bond Index 80% USD hedged (SWGBI 80% USD hedged) и "Morgan Stanley Capital International World Index excluding Energy" (MSCI World Index ex. Energy).

Индекс "SWGBI 80% USD hedged", является эталонным портфелем ценных бумаг с фиксированным доходом, хеджирование данного индекса на 80% против доллара США предпринято с целью обеспечения независимости рыночной стоимости портфеля от изменений обменного курса валют.

Индекс "MSCI World Index ex. Energy", является эталонным портфелем портфеля акции. Исключение из индекса энергетического сектора призвано исключить влияние корреляции данного сектора с ценой на нефть.

Индекс "SWGBI 80% USD hedged" включает облигации 19 стран, а индекс "MSCI World Index ex. Energy" включает акции компаний 23 промышленно развитых стран.

В целях контроля и управления рисками в инвестиционной стратегии определены лимиты и ограничения по операциям с активами Фонда (см. Главы 3-6 P010787_ "Правила осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан" одобренных Постановлением Правительства Республики Казахстан от 9 . 0 6 . 2 0 0 1 г . N 7 8 7) .

Для управления и контроля за рисками Банк заключил соглашение с компанией "Barra International" являющейся лидером в области предоставления услуг по оценке рисков портфелей ценных бумаг с фиксированным доходом и акции. В частности, модель данной компании, в основе которой лежит мульти-факторная модель, позволяет производить оценку ожидаемого изменения отклонения доходности управляемого портфеля от эталонного (Expected Tracking error), производить оптимизацию портфеля, оценивать показатель величины риска (Value at Risk, VaR).

2. Обзор рынков за 2001 год Экономический обзор

Мировая экономика в начале 2001 года находилась в периоде большой неопределенности, в особенности, в отношении дальнейшего развития экономики США. Это было вызвано уменьшением спроса на инвестиции в секторе высоких технологий .

Однако, снижение доходов корпораций имело небольшой эффект на потребительский спрос. Покупательский спрос на рынке недвижимости был удивительно высоким в течение первого полугодия 2001 года. Оптимизм потребителей и бизнеса в США увеличивался. Причиной оптимизма было снижение процентных ставок, неординарное снижение ставки налогов осенью 2000 года, а также снижение волатильности на рынке акций. Федеральный Резервный банк понизил ставки в первом квартале на 1.5%, во втором на 1.25%.

Европейский Центральный банк снизил учетную ставку на 1.5% в 2001 г. Причиной послужили самые низкие когда-либо показатели роста развития реального сектора экономики в евро зоне, что усилило давление на Европейский Центральный банк на снижение процентных ставок .

Экономики некоторых азиатских стран, включая Японию, особенно сильно пострадали от снижения спроса в секторе высоких технологий. По состоянию на ноябрь, сокращение объемов промышленного производства за предшествовавшие 12 месяцев составило 13%. В ноябре-декабре индекс потребительских цен составлял - 0.8%. Объем розничных продаж упал к концу года до - 3,5%, в ноябре значение этого показателя было - 0 , 7 % .

Р ы н о к а к ц и й

Доходность за 2001 год на рынке акций была в целом отрицательной. Рынки акций характеризовались большой разницей в доходности между странами и секторами экономики.

По данным MSCI World Index, в 2001 году цены на акции упали на 16.5%, по сравнению с 2000 годом, когда цены упали на 7.7%.

Цены на рынке акций падали в течение первого квартала 2001 года по причинам, связанным со снизившимся уровнем потребления в США, в особенности со снизившимся спросом на инвестиции. В начале апреля 2001 года цены на рынке акций упали в связи с сообщением крупных компаний технологического сектора о предстоящих невысоких прогнозных данных по прибыли. Как только вышли реальные цифры, цены на рынке стали расти в апреле и мае. Во втором квартале цены на акции показали позитивный тренд на акции американских компаний.

Цены на акции технологических компаний стабилизировались в течение 2 квартала 2001 г. Год назад, инвесторы имели большие ожидания относительно будущих доходов технологических компаний, и цены на акции достигли рекордных высот в сравнении с текущими доходами. Снижение цен на акции продолжалось в течение третьего квартала 2001 года, а особенно цены на акции упали после 11 сентября. К концу сентября цены стабилизировались. Особенно сильным было падение цен на европейском и японском рынке - соответственно на 31 и 28 процент.

Цены на акции американских и европейских компаний в четвертом квартале выросли в связи с тем, что экономика США стала показывать признаки выхода из рецессии.

Р ы н о к ц е н н ы х б у м а г с ф и к с и р о в а н н ы м д о х о д о м

По сравнению с 2000 годом, доходность по государственным облигациям снизилась с 7.7% в 2000 году до 5.7% в 2001 году по данным индекса Salomon Smith Barney World Government Bond Index.

Рынок ценных бумаг с фиксированным доходом характеризовался большим уровнем волатильности в течение 2001 года. Изменение доходности по 10-летним государственным облигациям шло параллельно с изменениями на рынке акций. Доходность по европейским облигациям следовала тому же тренду, но в общем была ниже чем в США, так как инфляция в Европе снизилась на значение меньшее, чем ожидалось. В Японии на доходность облигаций повлияли политические события. Доходность значительно снизилась после того, как Японский центральный банк уменьшил краткосрочные процентные ставки, сигнализируя о том, что он хочет сдержать понижение потребительских цен. Многие аналитики считают, что тем самым, центральный банк хочет контролировать предложение денег для стабилизации цен, т.е. поддержания нулевой инфляции.

Во втором квартале доходность облигаций выросла на 0.25% в США и Германии, и осталась на том же уровне в Японии. Это повышение должно быть рассмотрено в свете необычайно низких процентных ставок в начале квартала и ожиданий инвесторов об экономическом росте и повышении процентных ставок в будущем. Некоторые экономические показатели, опубликованные в США во втором квартале были выше, чем ожидалось, особенно в автомобильном и строительном секторе. Высокая инфляция и более высокая, чем ожидалось, покупательская способность, держали доходность по длинным облигациям высокой.

В третьем квартале рынки ценных бумаг с фиксированным доходом в США и Европе показали хороший доход. Федеральный Резервный Банк и Европейский Центральный Банк снизили учетную ставку несколько раз в течение квартала на 1.25% и 0.75% соответственно. Самое большое снижение процентных ставок имело место после 11 сентября, которое имело цель смягчения экономического воздействия террористических актов в США.

Доходность по японским облигациям была слабо отрицательной в третьем квартале. Япония, в течение длительного периода, переживает период экономической стагнации. Так как ставки очень маленькие, то трудно предусмотреть какое-либо значительное снижение процентных ставок на этом рынке. Экономическая ситуация также не представляет возможности повышения процентных ставок.

Серия понижений процентных ставок Европейским центральным банком снизила доходность по государственным ценным бумагам. Доходность затем резко упала после терактов 11 сентября, а в конце года поднялась. Таким образом, доходность по облигациям в конце года была приблизительно равна доходности в начале года. Растущее чувство оптимизма о предстоящем развитии экономики и стабилизации или повышении процентных ставок повлияло на повышение доходности по облигациям. Несмотря на то, что в ноябре доходность по государственным ценным бумагам была самой низкой в течение последней декады, годовая доходность по государственным ценным бумагам США составила 6.75%.

3. Деятельность фонда

3.1. Управление.

С 18 мая 2001 года на счет Национального фонда начали поступать первые суммы. Также 11 июня 2001 года была зачислена сумма в 674.378.570,70 долларов США на счет Фонда по окончании депозита размещенного Министерством финансов Республики Казахстан от лица Национального фонда Республики Казахстан в Национальном Банке Казахстана. После поступления вышеуказанного депозита Национальный Банк приступил к активным операциям по управлению портфелем фонда.

Общая рыночная стоимость валютного портфеля Национального фонда 31 декабря 2001 года была равна 1.240.372.900 долларам США. Рыночная стоимость ценных бумаг, входящих в состав портфеля Фонда, основывается на данных контрапартнера Национального Банка Morgan Stanley Dean Witter и выражает цену данных бумаг, по которой они могли быть проданы на отчетный день на международных рынках. Базой для оценки рыночной стоимости портфеля Национального фонда в данном отчете с л у ж и т д а т а с д е л к и .

С 15 мая по 31 декабря на тенговый счет фонда поступило 93.492.764.938,90 казахстанских тенге, из них 88.528.743.197,53 тенге поступили от Министерства финансов Республики Казахстан и 4.964.021.741,37 тенге от реконвертации долларов США для перечисления компенсации потерь республиканского и местных бюджетов. Со счета Национального фонда в тенге в Национальном Банке за отчетный период были совершены изъятия на сумму 90.906.981.243,95 тенге, из которых 37.216.032,45 тенге были перечислены в пользу Национального Банка в качестве вознаграждения за управление Национальным фондом Республики Казахстан. Национальным Банком периодически проводилась конвертация поступающих тенге в доллары США на общую сумму 83.360.657.579,67 тенге, которые были зачислены на счет Национального фонда в иностранной валюте. Сумма перечислений для компенсаций потерь республиканского и местных бюджетов составила 7.509.107.631,83 тенге. Неконвертированными на 31 декабря 2001 года (с учетом заключительных оборотов) остались 2.585.783.694,95 казахстанских тенге.

На 31 декабря 2001 года все активы Фонда составляли стабилизационный

портфель, рыночная стоимость которого должна составлять не менее 20% от рыночной стоимости всех активов Фонда.

Среди операций, проведенных Национальным Банком с активами Национального фонда за отчетный период были проведены 65 покупок ценных бумаг и 34 продаж ценных бумаг.

Динамика распределения активов Национального фонда Республики Казахстан

Доллары США	! 30.06.01.	! 30.09.01	! 31.12.01
ГЦБ	16,56%	11,88%	27,84%
МФО	9,99%	9,56%	0,00%
Агентские бумаги	67,11%	76,76%	71,44%
Всего облигаций	93,67%	98,21%	99,28%
Депозиты	6,26%	1,79%	0,72%
Всего депозитов	6,26%	1,79%	0,72%

Наличность	0,07%	0,00%	0,00%
Всего наличность	0,07%	0,00%	0,00%
Всего	100%	100%	100%

За отчетный период Национальным Банком Казахстана активы Фонда были размещены в основном в инструменты денежного рынка, в частности в государственные ценные бумаги США, доля которых в портфеле Национального фонда на 31 декабря 2001 года составила 27,84%. Ценные бумаги агентств США составили наиболее крупную часть портфеля при доле в 71,44%. Незначительную часть портфеля Национального Фонда 0,72% на 31 декабря 2001 года составили деньги, размещаемые через Федеральную Резервную Систему США в иностранных банках на один день под з а л о г ц е н н ы х б у м а г .

Д о х о д н о с т ь и р и с к и

Доходность стабилизационного портфеля за период с 1 июня по 31 декабря 2001 года составила 2,86%, или 4,87% годовых. Доходность эталонного портфеля Salomon 6-month US Treasury Bill Index за тот же период равна 2,13%, или 3,66% годовых. Таким образом, сверхдоходность стабилизационного портфеля за период с 1 июня по 31 декабря 2001 года составила в сравнении с эталонным портфелем 0,73%. Более высокая по сравнению с эталонной, доходность стабилизационного портфеля была достигнута в результате управления дюрацией (см. таблицу). В течение отчетного периода Национальный Банк увеличивал дюрацию до уровня 0,67 и понижал до уровня 0,44, в зависимости от ожиданий изменения краткосрочных процентных ставок. Дюрация стабилизационного портфеля согласно Правилам

осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан не должна превышать показателя 0,75. Также значительный вклад в увеличение доходности оказало управление изменением соотношения состава ценных бумаг портфеля и выбор сектора от 6 до 12 месяцев, где доходность за время владения ценными бумагами была выше доходности депозитов и ценных бумаг до 6 месяцев.

Сравнительная таблица доходности портфеля
против эталонного портфеля.

! Портфель ! Эталон ! Сверхдоходность

Июнь	0,26	0,37	-0,11
II квартал	0,26	0,37	-0,11
Июль	0,42	0,35	0,07
Август	0,35	0,33	0,02
Сентябрь	0,92	0,30	0,62
III квартал	1,70	0,98	0,72
Октябрь	0,47	0,29	0,19
Ноябрь	0,08	0,25	-0,17
Декабрь	0,33	0,23	0,09
IV квартал	0,88	0,77	0,11
2001	2,86	2,13	0,73

Общий доход (реализованный и нереализованный) за отчетный период, то есть с 18 мая по 31 декабря 2001 года, равен 30.965.699,63 долларам США.

Доходность портфеля Национального фонда подсчитывалась Методом ежедневной переоценки (Daily Valuation Method). Из имеющихся методов данный метод является одним из самых точных. Методология расчета доходности основывается на подсчете доходности, как ежедневное изменение рыночной стоимости принципала, портфель оценивается по рыночной цене в начале и в конце периода. В рыночную стоимость портфеля включаются доходы, накопленное вознаграждение и амортизация основного капитала. Все притоки и оттоки включаются в рыночную стоимость на начало следующего рабочего дня.

3.2. Внешнее управление

В соответствии с Правилами до 80% всех активов Фонда должна передаваться во внешнее управление. Рыночная стоимость активов Фонда передаваемых одному внешнему управляющему не должна превышать 150 млн. долларов США. Прежде всего, речь идет об управлении сберегательным портфелем: акции (Global Equities) и ценные бумаги с фиксированным доходом (Global Fixed Income). В этой связи Национальный Банк провел тендер по выбору внешних управляющих по данным типам мандата. По типу мандата Global Fixed Income в тендере принимало участие 16 компаний, по типу мандата Global Equities рассматривались предложения от 8 компаний. Относительно небольшое число участников тендера обуславливается высокими требованиями, предъявляемыми Национальным Банком к потенциальным

участникам тендера. Наиболее важными критериями при выборе внешних управляющих были объем активов под управлением, как в общем, так и по каждому типу мандата в отдельности, опыт работы и профессионализм портфельных менеджеров и аналитиков, устойчивое финансовое положение, результаты управления по данным типам мандатов за последние 5 лет. В итоге было выбрано 6 внешних управляющих: 3 внешних управляющих - по типу мандата Global Fixed Income (Deutsche Asset Management, State Street Global Advisors, BNP Paribas Asset Management/FFTW), и 3 - по типу Global Equities (Morgan Stanley Investment Management, HSBC Asset Management, Credit Suisse Asset Management). 28 декабря 2001 Национальный Банк подписал соглашения об управлении активами Фонда со всеми выбранными внешними управляющими.

3.3. Выбор кастодиана

В настоящее время Национальный Банк работает с одним глобальным кастодианом, договор с которым был подписан в конце 2001 года. Объективными причинами решения работать с глобальным кастодианом стали отсутствие опыта внутри подразделения по учету и расчетам инвестиций в акции, ведение налоговых расчетов (согласно эталонному портфелю предполагалось инвестировать в ценные бумаги 21 страны), преимущество получения консолидированной отчетности, единый подход к учету всех ценных бумаг в портфеле. Свои услуги в данной области предложили компании JPMorgan Chase & Co; Deutsche Bank AG; State Street Bank, Boston; ABN AMRO Mellon Global Securities Services. На основании поданных заявок Национальным Банком была проведена работа по выбору глобального кастодиана. Важными критериями при выборе кастодиана стали качество основных кастодиальных услуг, а также качество и спектр дополнительных

услуг и их стоимость. После изучения всех поданных заявок компания ABN AMRO Mellon Global Securities Services была выбрана глобальным кастодианом Национального фонда. Компания ABN AMRO Mellon предлагает своим клиентам полный спектр требуемых услуг (core & Value Added) в одном пакете. Также ;стоит отметить, что стоимость ее услуг была наиболее конкурентоспособной.

Финансовая отчетность

Национальный фонд Республики Казахстан

31 декабря 2001 года

С заключением независимых аудиторов

Национальный фонд Республики Казахстан

Финансовая отчетность

31 декабря 2001 года

Ernst & Young	Эрнст энд Янг
; 273 Furmanova St.	273 Ул. Фурманова
Almaty Kazakhstan 480099	Алматы Казахстан, 480099
Phone: 7(3272) 585 960	Телефон: 7(3272) 585 960
7(3272) 585 969	7(3272) 585 969
Fax: 7(3272) 585 961	Факс: 7(3272) 585 961

Заключение независимых аудиторов

Министерству финансов Республики Казахстан

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого отчета об активах и обязательствах Национального фонда Республики Казахстан (далее по тексту - "Фонд") по состоянию на 31 декабря 2001 года и соответствующих отчетов о финансово-хозяйственной деятельности, об изменениях в чистых активах и движении денежных средств за период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года. Ответственность за данную финансовую отчетность несет руководство Фонда. Мы несем ответственность за выражение мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Казахстанскими стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, настоящая финансовая отчетность во всех существенных отношениях дает достоверное представление о финансовом положении Национального фонда Республики Казахстан по состоянию на 31

декабря 2001 года, его финансовых результатах и движении денежных средств за период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета в Республике Казахстан.

Азамат Ержанов, Партнер

30 марта 2002 г.

Алматы

Национальный фонд Республики Казахстан

Отчет об активах и обязательствах

На 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

Активы

Денежные средства (Примечание 5)	2.622.785
Торговые ценные бумаги (Примечание 6)	187.184.884

189.807.669

Обязательства

Начисленные расходы (Примечание 7)	43.244
------------------------------------	--------

Чистые активы	189.764.425
---------------	-------------

Чистые активы, состоят из:

Счет Правительства	179.748.658
--------------------	-------------

Накопленный доход	10.015.767
-------------------	------------

Итого чистые активы	189.764.425
---------------------	-------------

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

Национальный фонд Республики Казахстан

Отчет о финансово-хозяйственной деятельности

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

Доход, полученный от инвестиционной деятельности		
Чистый реализованный доход от торговых ценных бумаг		2.259.628
Увеличение нереализованного дохода от торговых ценных бумаг		2.373.152
Нереализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте		4.192.090
Реализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте		1.271.357
Итого инвестиционный доход		10.096.227

Расходы		
Объединенные расходы (Примечание 4)		72.442
Расходы по оплате профессиональных услуг (Примечание 10)		8.018
Итого расходы		80.460

Чистый доход		10.015.767
--------------	--	------------

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Национальный фонд Республики Казахстан
Отчет об изменениях в чистых активах

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

Счет	Накопленный	
Правительства	доход	Итого

Сальдо на 23 августа 2001 года	-	-	-
--------------------------------	---	---	---

Поступления от Министерства финансов РК (Примечание 8)	187.257.766	-	187.257.766
Перечисления в Республиканский и местные бюджеты (Примечание 9)	(7.509.108)	-	(7.509.108)
Чистый доход	-	10.015.767	10.015.767
Сальдо на 31 декабря 2001 года	179.748.658	10.015.767	189.764.425

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Национальный фонд Республики Казахстан

Отчет о движении денежных средств

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

Операционная деятельность

Чистый доход от торговых ценных бумаг	10.015.767
Корректировки на:	
Изменение нереализованного дохода от активов деноминированных в иностранной валюте	(4.192.090)
Изменение нереализованного дохода по ценным бумагам	(2.373.152)

3.450.525

Увеличение операционных активов:

Торговые ценные бумаги	(180.619.642)
------------------------	---------------

Увеличение операционных обязательств:

Начисленные расходы	43.244
---------------------	--------

Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(177.125.873)
--	---------------

Финансовая деятельность

Поступления от Министерства финансов РК (Примечание 8)	187.257.766
--	-------------

Перечисления в Республиканский и местные бюджеты
(Примечание 9) (7.509.108)

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	179.748.658
---	-------------

Чистое увеличение денежных средств	2.622.785
Денежные средства на начало периода	-
Денежные средства на конец периода	2.622.785

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Национальный фонд Республики Казахстан
Примечания к финансовой отчетности

1. Описание деятельности

Национальный фонд Республики Казахстан (далее по тексту - "Фонд") был создан Указом Президента Республики Казахстан (далее по тексту - "Указ") 23 августа 2000 года в качестве независимого органа в рамках Правительства Республики Казахстан для инвестирования средств, полученных от Министерства финансов Республики Казахстан (далее по тексту - "Министерство финансов"), которые в основном предназначены для сохранения будущих поколений Республики Казахстан. Министерство финансов Республики Казахстан контролирует Фонд, управляет процессом размещения и перечисления денежных средств в Фонд, а также управляет процессом авторизации перечислений из Фонда. Национальный банк Республики Казахстан был назначен Менеджером Фонда (далее по тексту - "Менеджер"). Все функции учета, управления и хранения средств Фонд передал Менеджеру.

Фонд начал свою деятельность 18 мая 2001 года после того, как Министерство финансов сделало первый взнос в Фонд.

Фонд располагается в Республике Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2001 года Фонд не имел сотрудников.

2. Основа представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность Фонда была подготовлена в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета в Республике Казахстан (далее по тексту - "СБУРК").

В соответствии с требованиями СБУРК Фонд ведет учетную документацию и составляет финансовую отчетность в казахстанских тенге.

3. Обзор основных принципов учетной политики

Основа представления отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена по принципу первоначальной стоимости, скорректированной с учетом рассчитанной справедливой стоимости ценных бумаг.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

Прилагаемая финансовая отчетность была утверждена Национальным банком Республики Казахстан (далее по тексту - "НБРК") и Министерством финансов 28 февраля 2002 года. Совет Фонда имеет власть дополнить данную финансовую отчетность после ее выпуска.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги состоят из ценных бумаг, используемых для торговых целей и учитываются по состоянию на даты торговых операций и показываются по расчетной справедливой стоимости на дату каждой оценки. Все ценные бумаги отражаются первоначально по стоимости, являющейся их справедливой стоимостью и включающей стоимость комиссий за приобретение, связанных с данными купленными ценными бумагами. После первоначального отражения ценные бумаги, предназначенные для торговли, показываются по расчетной справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости ценных бумаг и доходы от процентов по ним включаются в доход от ценных бумаг в приложенном отчете о финансово-хозяйственной деятельности.

При определении рассчитанной справедливой стоимости таких ценных бумаг используются их последняя цена на основном рынке, где обращаются данные ценные бумаги, или котировки цены предложения, полученные из системы котировок Блумберг или от признанных маркетмейкеров или дилеров.

К ценным бумагам также относятся бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО. Такие ценные бумаги являются инвестиционными операциями и учитываются по справедливой стоимости, измеренной ценами предложения данных ценных бумаг,

полученные от признанных маркетмейкеров или дилеров.

Н а л о г и

В соответствии с казахстанским законодательством Фонд освобожден от всех
на л о г о в ы х п л а т е ж е й .

Конвертация иностранной валюты

Казахстанский тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции, деноминированные в иностранной валюте, учитываются, используя курс, определяемый НБРК, который приблизительно равен рыночному обменному курсу, определяемому Казахстанской фондовой биржей. По состоянию на 31 декабря 2001 года рыночный обменный курс составлял 150.94 тенге за один доллар США. На 30 марта 2002 года рыночный обменный курс составил 152.44 тенге за один доллар США .

Перевод операций в иностранной валюте, учитываются по курсам на даты совершения операций. Доходы и убытки, возникающие от завершения таких операций включены в прилагаемый отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности в реализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной
в а л ю т е .

Доход от перевода активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, включены в прилагаемый отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности в нереализованный доход от переоценки активов, деноминированных в
и н о с т р а н н о й в а л ю т е .

П о с т у п л е н и я

Поступления отражаются по справедливой стоимости от сумм, полученных от
М и н и с т е р с т в а ф и н а н с о в .

П е р е ч и с л е н и я

Перечисления отражаются по справедливой стоимости от сумм переводов в Республиканский и местные бюджеты Республики Казахстан, произведенных в соответствии с полученными указаниями от Министерства финансов.

У ч е т д о х о д о в и р а с х о д о в

Доходы и расходы по процентам учтены по методу начисления, то есть по мере их
п о л у ч е н и я и л и п о н е с е н и я .

С в я з а н н ы е с т о р о н ы

Связанные стороны включают в себя НБРК и Правительство Республики Казахстан, включая Министерство финансов и местные органы Правительства. Фонд использует НБРК в качестве кастодиана и Менеджера по хранению и управлению своими активами. Все поступления из Фонда сделаны Министерством финансов. Все перечисления были произведены в Республиканский и местные бюджеты Республики Казахстан, произведенных согласно полученных указаний по платежам от
М и н и с т е р с т в а ф и н а н с о в .

4. Объединенные расходы

В соответствии с Договором о доверительном управлении Национального фонда Республики Казахстан (далее по тексту - "Договор") Менеджер предоставляет Фонду консультативные и административные услуги. Согласно Договору Менеджер несет полную ответственность за осуществление контроля и оценки управления активами Фонда. Менеджер, по своему усмотрению, принимает решения по вопросам инвестирования активов Фонда, покупки или продажи портфеля ценных бумаг, а также других ценных бумаг. В соответствии с данным Договором Менеджер также несет ответственность за свой счет за обеспечение услугами, которые необходимы для проведения обычных операций Фонда, включая, помимо прочего, кастодиальные, административные, трансфертные услуги, услуги по учету портфеля.

Менеджер также несет все расходы по оплате комиссионных брокеров, процентов, вознаграждений и чрезвычайных единовременных расходов, возникших в связи с судебным процессом или выплатой компенсаций, если и когда возникнет необходимость. В соответствии с Соглашением о доверительном управлении Фонд выплачивает Менеджеру ежемесячную комиссию (далее по тексту - "Объединенные расходы"), рассчитанную в размере 0.075%

от суммы среднемесячных чистых активов Фонда и подлежит оплате ежеквартально.

5. Денежные средства

По состоянию на 31 декабря 2001 года денежные средства состоят из денежных средств, размещенных на текущих беспроцентных счетах в НБРК.

6. Торговые ценные бумаги

На 31 декабря 2001 года инвестиции были осуществлены в следующие ценные бумаги:

Казначейские векселя США	30.959.966
Казначейские облигации США	21.163.601
Облигации агентств США	133.748.139
Ценные бумаги, приобретенные по соглашению обратного РЕПО	1.313.178

187.184.884

Процентная ставка по казначейским векселям США составляет 1.8% годовых. Срок погашения наступает в мае 2002 года.

Процентная ставка по казначейским облигациям США варьирует от 1.7% до 2.0% годовых. Срок их погашения в 2002 году.

Облигации агентств США представляют собой ценные бумаги, выпущенные ассоциациями Правительства США. Процентная ставка по ним варьирует от 1.8% до 2.4% годовых. Срок их погашения в 2002 году. Эти ценные бумаги прямо не обеспечены всеми доходами и заимствованиями Правительства США.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашению обратного РЕПО, состоят из ценных бумаг, выпущенных Правительством США с вознаграждением в размере 1.58% годовых. Срок платежа по соглашению наступает 1 января 2002 года.

7. Начисленные расходы

По состоянию на 31 декабря 2001 начисленные расходы состояли из следующего:

Начисленные объединенные расходы (Примечание 4)	35.226
Начисленные расходы по оплате профессиональных услуг	8.018

43.244

Начисленные объединенные расходы состоят из комиссии, подлежащей оплате Менеджеру за четвертый квартал 2001 года.

8. Поступления

Поступления состоят из средств, полученных Министерством финансов из различных источников в соответствии с казахстанским законодательством и размещенных в Фонде. Поступления от Министерства финансов за период с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года сгруппированы в соответствии с извещениями, полученными от Министерства финансов, и состоят из следующего:

Выручка от продажи доли государства в нефтедобывающем совместном предприятии	98.729.023
--	------------

Подходный налог	67.777.053	
Роялти	20.662.540	
Бонусы	72.291	
Налог на добавленную стоимость		16.859

187.257.766

9. Перечисления

В течение периода с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года перечисления из Фонда были осуществлены в соответствии с инструкциями Министерства финансов в местный и Республиканский бюджеты следующих областей:

Атырауская область	74.850	
Карагандинская область	412.491	
Мангистауская область	1.408.310	
Западно-Казахстанская область	1.840.223	
Восточно-Казахстанская область	1.141.049	
Актюбинская область	2.632.185	

7.509.108

10. Расходы по оплате профессиональных услуг

За период с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года расходы по оплате профессиональных услуг состояли из:

Аудиторские услуги	7.192	
Юридические услуги	826	

8.018

11. Анализ активов и обязательств по срокам

Сроки погашения денежных активов и обязательств представляют собой остаточные сроки до даты погашения задолженности согласно исходным договорам и условиям оформления денежных активов и обязательств на дату баланса, за исключением ценных бумаг, сроки которых показаны как подлежащие погашению "до востребования" вне зависимости от их исходных условий. На практике фактические сроки погашения денежных активов и обязательств могут отличаться от договорных на основании устных договоренностей или дополнений к имеющимся договорам.

На 31 декабря 2001 года все монетарные активы и обязательства имели остаточные сроки до даты погашения задолженности меньше одного месяца.

12. Финансовые инструменты

Финансовые инструменты в основном составили статьи баланса Фонда на 31 декабря 2001 года. Подверженность кредитному риску, риску процентной ставки и валютному риску возникает в процессе нормального ведения бизнеса Фонда.

К р е д и т н ы й Р и с к

Фонд управляет своим кредитным риском путем размещения всех своих активов в ценные бумаги, с высокой ликвидностью с кредитным рейтингом AAA, наивысшем кредитном рейтинге доступном на рынке, а также в наличные средства.

Р ы н о ч н ы й р и с к

Рыночный риск представляет собой вероятность положительного или отрицательного изменения стоимости финансовых инструментов в результате изменения рыночных цен, т.е. процентных ставок и обменных курсов. Фонд управляет своим рыночным риском путем размещения активов в валюту, которая может быть названа одной из самых стабильных по сравнению с казахстанским тенге, в доллар США и в ценные бумаги с низким уровнем подверженности

изменениям - государственные ценные бумаги.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2001 года все активы и обязательства Фонда были рассчитаны по справедливой стоимости.

13. Активы и обязательства указанные в иностранной валюте

В следующей таблице указаны эквивалентные суммы всех денежных активов в тысячах тенге по состоянию на 31 декабря 2001 года:

Тенге	Доллары США	Итого
-------	-------------	-------

Активы

Денежные средства	2.585.784	37.001	2.622.785
Торговые ценные бумаги	-	187.184.884	187.184.884

Итого денежных активов	2.585.784	187.221.885	189.807.669
------------------------	-----------	-------------	-------------

Обязательства

Начисленные расходы	42.418	826	43.244
---------------------	--------	-----	--------

Итого денежных обязательств	42.418	826	43.244
-----------------------------	--------	-----	--------

Чистая позиция	2.543.366	187.221.059	189.764.425
----------------	-----------	-------------	-------------

14. Операции со связанными сторонами

С момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года Фонд осуществил следующие операции со связанными сторонами:

Объединенные расходы	72.442
Поступления от Министерства финансов РК	187.257.766
Перечисления в Республиканский и местные бюджеты	(7.509.108)
Начисленные объединенные расходы	35.226

Смотри также Приложения 4, 7, 8 и 9 для дополнительной информации по операциям со связанными сторонами.

15. События после даты баланса

Начиная с 1 января 2002 г. и в соответствии с политикой, принятой Правительством Республики Казахстан, до 80% от активов Фонда должны быть размещены у различных международных менеджеров активами, которые обладают правом инвестирования в определенных рамках согласно политики Фонда.

С 1 января 2002 года Фонд назначил АБН АМРО Мэллон Глобал Секьюритис Сервисис глобальным кастодианом ценных бумаг Фонда.

Финансовая отчетность
Национальный фонд Республики Казахстан
31 декабря 2001 года
С заключением независимых аудиторов

Национальный фонд Республики Казахстан
Финансовая отчетность
31 декабря 2001 года

Ernst & Young	Эрнст энд Янг
; 273 Furmanova St.	273 Ул. Фурманова
Almaty Kazakhstan 480099	Алматы Казахстан, 480099
Phone: 7(3272) 585 960	Телефон: 7(3272) 585 960
7(3272) 585 969	7(3272) 585 969
Fax: 7(3272) 585 961	Факс: 7(3272) 585 961

Перевод с оригинала на английском языке
Заключение независимых аудиторов

Министерству финансов Республики Казахстан

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого отчета об активах и обязательствах Национального фонда Республики Казахстан (далее по тексту - "Фонд") по состоянию на 31 декабря 2001 года и соответствующих отчетов о финансово-хозяйственной деятельности, об изменениях в чистых активах и движении денежных средств за период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года. Ответственность за финансовую отчетность несет руководство Фонда. Мы несем ответственность за выражение мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита, сформулированными Международной федерацией бухгалтеров. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных

субъективных оценок сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, настоящая финансовая отчетность во всех существенных отношениях дает достоверное представление о финансовом положении Национального фонда Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2001 года, его финансовых результатах и движении денежных средств за период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, сформулированными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности.

Мы также подготовили отдельное заключение по финансовой отчетности Национального фонда Республики Казахстан за такой же период, подготовленное в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета в Республике Казахстан. В указанной выше финансовой отчетности не существует различий между Международными стандартами финансовой отчетности и Стандартами бухгалтерского учета в Республике Казахстан.

30 марта 2002 г.

Алматы

Отчет об активах и обязательствах
На 31 декабря 2001 года

Активы

Денежные средства (Примечание 5)	2.622.785
Торговые ценные бумаги (Примечание 6)	187.184.884

189.807.669

Обязательства

Начисленные расходы (Примечание 7)	43.244
------------------------------------	--------

Чистые активы	189.764.425
---------------	-------------

Чистые активы, состоят из:

Счет Правительства	179.748.658
--------------------	-------------

Накопленный доход	10.015.767
Итого чистые активы	<u>189.764.425</u>

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Отчет о финансово-хозяйственной деятельности

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года
(В тысячах казахстанских тенге)

Доход, полученный от инвестиционной деятельности	
Чистый реализованный доход от торговых ценных бумаг	2.259.628
Увеличение нереализованного дохода от торговых ценных бумаг	2.373.152
Нереализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте	4.192.090
Реализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте	1.271.357
Итого инвестиционный доход	<u>10.096.227</u>
Расходы	
Объединенные расходы (Примечание 4)	72.442
Расходы по оплате профессиональных услуг (Примечание 10)	8.018
Итого расходы	<u>80.460</u>
Чистый доход	<u>10.015.767</u>

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Отчет об изменениях в чистых активах

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

	Счет Правительства	Накопленный доход	Итого	
Сальдо на 23 августа 2001 года	-	-	-	
Поступления от Министерства финансов РК (Примечание 8)	187.257.766		-	187.257.766
Перечисления в Республиканский и местные бюджеты (Примечание 9)	(7.509 108)		-	(7.509.108)
Чистый доход	-	10.015.767	10.015.767	
Сальдо на 31 декабря 2001 года	179.748.658		10.015.767	189.764.425

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Отчет о движении денежных средств

За период с даты начала деятельности 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года

(В тысячах казахстанских тенге)

Операционная деятельность

Чистый доход от торговых ценных бумаг	10.015.767
Корректировки на:	
Изменение нерезализованного дохода от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте	(4.192.090)
Изменение нерезализованного дохода по ценным бумагам	(2.373.152)
	3.450.525
Увеличение операционных активов:	
Торговые ценные бумаги	(180.619.642)
Увеличение операционных обязательств:	
Начисленные расходы	43.244

Чистое использование денежных средств от операционной деятельности (177.125.873)

Финансовая деятельность

Поступления от Министерства Финансов РК (Примечание 8) 187.257.766

Перечисления в Республиканский и местные бюджеты (Примечание 9) (7.509.108)

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности 179.748.658

Чистое увеличение денежных средств 2.622.785

Денежные средства на начало периода -

Денежные средства на конец периода 2.622.785

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Примечания к финансовой отчетности

1. Описание деятельности

Национальный фонд Республики Казахстан (далее по тексту - "Фонд") был создан Указом Президента Республики Казахстан (далее по тексту - "Указ") 23 августа 2000 года в качестве независимого органа в рамках Правительства Республики Казахстан в целях инвестирования средств для сохранения будущих поколений Казахстана, полученных от Министерства финансов Республики Казахстан (далее по тексту - "Министерство Финансов"). Министерство финансов Республики Казахстан контролирует Фонд, управляет процессом размещения и перечисления денежных средств в Фонд, а также управляет процессом авторизации перечислений из Фонда. Национальный банк Республики Казахстан был назначен Менеджером Фонда (далее по тексту - "Менеджер"). Все функции учета, управления и хранения средств Фонд п е р е д а л М е н е д ж е р у .

Фонд начал свою деятельность 18 мая 2001 года после того, как Министерство

финансов сделало первый взнос в Фонд.

Фонд располагается в Республике Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2001 года
Фонд не имел сотрудников.

2. Основа представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность Фонда была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту - "МСФО"), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту - "КМСФО") и интерпретациями, сформулированными Комитетом по действующим интерпретациям при КМСФО.

Согласно законодательству Казахстана Фонд также должен вести учетную документацию и составлять финансовую отчетность в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета в Республике Казахстан (далее по тексту - "СБУРК"). В соответствии с требованиями СБУРК Фонд ведет учетную документацию и составляет финансовую отчетность в казахстанских тенге.

3. Обзор основных принципов учетной политики

Основа представления отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена по принципу первоначальной стоимости, скорректированной с учетом рассчитанной справедливой стоимости ценных бумаг.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

Прилагаемая финансовая отчетность была утверждена Национальным банком Республики Казахстан (далее по тексту - "НБРК") и Министерством финансов 28 февраля 2002 года. Совет Фонда имеет власть дополнить данную финансовую отчетность после ее выпуска.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги состоят из ценных бумаг, используемых для торговых целей и учитываются по состоянию на даты торговых операций и показываются по расчетной справедливой стоимости на дату каждой оценки. Все ценные бумаги отражаются первоначально по стоимости, являющейся их справедливой стоимостью и включающей стоимость комиссий за приобретение, связанных с данными купленными ценными бумагами. После первоначального отражения ценные бумаги,

предназначенные для торговли, показываются по расчетной справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости ценных бумаг и доходы от процентов по ним включаются в доход от инвестиций в приложенном отчете о финансово-хозяйственной деятельности.

При определении рассчитанной справедливой стоимости таких ценных бумаг используются их последняя цена на основном рынке, где обращаются данные ценные бумаги, или котировки цены предложения, полученные из системы котировок Блумберг или от признанных маркетмейкеров или дилеров.

К ценным бумагам также относятся бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО. Такие ценные бумаги являются инвестиционными операциями и учитываются по справедливой стоимости, измеренной ценами предложения данных ценных бумаг, полученные от признанных маркетмейкеров или дилеров.

Н а л о г и

В соответствии с казахстанским законодательством Фонд освобожден от всех налоговых платежей.

Конвертация иностранной валюты

Казахстанский тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции, деноминированные в иностранной валюте, учитываются, используя курс, определяемый НБРК, который приблизительно равен рыночному обменному курсу, определяемому Казахстанской фондовой биржей. По состоянию на 31 декабря 2001 года рыночный обменный курс составлял 150.94 тенге за один доллар США. На 30 марта 2002 года рыночный обменный курс составил 152.44 тенге за один доллар США.

Перевод операций в иностранной валюте учитываются по курсам на даты совершения операций. Доходы и убытки, возникающие от завершения таких операций включены в прилагаемый отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности в реализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте.

Доход от перевода активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, включены в прилагаемый отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности в нерезализованный доход от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте.

П о с т у п л е н и я

Поступления отражаются по справедливой стоимости от сумм, полученных от Министерства финансов.

П е р е ч и с л е н и я

Перечисления отражаются по справедливой стоимости от сумм переводов в Республиканский и местные бюджеты Республики Казахстан, произведенных в соответствии с полученными указаниями от Министерства финансов.

У ч е т д о х о д о в и р а с х о д о в

Доходы и расходы по процентам учтены по методу начисления, то есть по мере их получения или понесения.

С в я з а н н ы е с т о р о н ы

Связанные стороны включают в себя НБРК и Правительство Республики Казахстан, включая Министерство финансов и местные органы Правительства. Фонд использует НБРК в качестве кастодиана и Менеджера по хранению и управлению своими активами. Все поступления из Фонда сделаны Министерством финансов. Все перечисления были произведены в Республиканский и местные бюджеты Республики Казахстан, произведенных согласно полученных указаний по платежам от Министерства финансов.

4 . О б ъ е д и н е н н ы е р а с х о д ы

В соответствии с Договором о доверительном управлении Национального фонда Республики Казахстан (далее по тексту - "Договор") Менеджер предоставляет Фонду консультативные и административные услуги. Согласно Договору Менеджер несет полную ответственность за осуществление контроля и оценки управления активами Фонда. Менеджер, по своему усмотрению, принимает решения по вопросам инвестирования активов Фонда, покупки или продажи портфеля ценных бумаг, а также других ценных бумаг. В соответствии с данным Договором Менеджер также несет ответственность за свой счет за обеспечение услугами, которые необходимы для проведения обычных операций Фонда, включая, помимо прочего, кастодиальные, административные, трансфертные услуги, услуги по учету портфеля. Менеджер также несет все расходы по оплате комиссионных брокеров, процентов, вознаграждений и чрезвычайных единовременных расходов, возникших в связи с судебным процессом или выплатой компенсаций, если и когда возникнет необходимость. В соответствии с Соглашением о доверительном управлении Фонд выплачивает Менеджеру ежемесячную комиссию (далее по тексту -

"Объединенные расходы"), рассчитанную в размере 0.075% от суммы среднемесячных чистых активов Фонда и подлежит оплате ежеквартально.

5. Денежные средства

По состоянию на 31 декабря 2001 года денежные средства состоят из денежных средств, размещенных на текущих беспроцентных счетах в НБРК.

6. Ценные бумаги

На 31 декабря 2001 года инвестиции были осуществлены в следующие ценные бумаги:

Казначейские векселя США	30.959.966
Казначейские облигации США	21.163.601
Облигации агентств США	133.748.139
Ценные бумаги, приобретенные по соглашению обратного РЕПО	1.313.178

187.184.884

Процентная ставка по казначейским векселям США составляет 1.8% годовых. Срок погашения наступает в мае 2002 года.

Процентная ставка по казначейским облигациям США варьирует от 1.7% до 2.0% годовых. Срок их погашения в 2002 году.

Облигации агентств США представляют собой ценные бумаги, выпущенные ассоциациями Правительства США. Процентная ставка по ним варьирует от 1.8% до 2.4% годовых. Срок их погашения в 2002 году. Эти ценные бумаги прямо не обеспечены всеми доходами и заимствованиями Правительства США.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашению обратного РЕПО, состоят из ценных бумаг, выпущенных Правительством США с вознаграждением в размере 1.58% годовых. Срок платежа по соглашению наступает 1 января 2002 года.

7. Начисленные расходы

По состоянию на 31 декабря 2001 начисленные расходы состояли из следующего:

Начисленные объединенные расходы (Примечание 4)	35.226
Начисленные расходы по оплате профессиональных услуг	8.018

43.244

Начисленные объединенные расходы состоят из комиссии, подлежащей оплате Менеджеру за четвертый квартал 2001 года.

8. Поступления

Поступления состоят из средств, полученных Министерством финансов из различных источников в соответствии с казахстанским законодательством и размещенных в Фонде. Поступления от Министерства финансов за период с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года сгруппированы в соответствии с извещениями, полученными от Министерства финансов, и состоят из следующего:

Выручка от продажи доли государства в нефтедобывающем совместном предприятии	98.729.023	
Подходный налог	67.777.053	
Роялти	20.662.540	
Бонусы	72.291	
Налог на добавленную стоимость		16.859
	187.257.766	

9. Перечисления

В течение периода с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года перечисления из Фонда были осуществлены в соответствии с инструкциями Министерства финансов в местный и Республиканский бюджеты следующих областей:

Атырауская область	74.850	
Карагандинская область	412.491	
Мангистауская область	1.408.310	
Западно-Казахстанская область	1.840.223	
Восточно-Казахстанская область	1.141.049	
Актюбинская область	2.632.185	
	7.509.108	

10. Расходы по оплате профессиональных услуг

За период с момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года расходы по оплате профессиональных услуг состояли из:

Аудиторские услуги	7.192
Юридические услуги	826

8.018

11. Анализ активов и обязательств по срокам

Сроки погашения денежных активов и обязательств представляют собой остаточные сроки до даты погашения задолженности согласно исходным договорам и условиям оформления денежных активов и обязательств на дату баланса, за исключением ценных бумаг, сроки которых показаны как подлежащие погашению "до востребования" вне зависимости от их исходных условий. На практике фактические сроки погашения денежных активов и обязательств могут отличаться от договорных на основании устных договоренностей или дополнений к имеющимся договорам.

На 31 декабря 2001 года все монетарные активы и обязательства имели остаточные сроки до даты погашения задолженности меньше одного месяца.

12. Финансовые инструменты

Финансовые инструменты в основном составили статьи баланса Фонда на 31 декабря 2001 года. Подверженность кредитному риску, риску процентной ставки и валютному риску возникает в процессе нормального ведения бизнеса Фонда.

К р е д и т н ы й Р и с к

Фонд управляет своим кредитным риском путем размещения всех своих активов в ценные бумаги, с высокой ликвидностью с кредитным рейтингом AAA, наивысшем кредитном рейтинге доступном на рынке, а также в наличные средства.

Р ы н о ч н ы й р и с к

Рыночный риск представляет собой вероятность положительного или отрицательного изменения стоимости финансовых инструментов в результате изменения рыночных цен, т.е. процентных ставок и обменных курсов. Фонд управляет своим рыночным риском путем размещения активов в валюту, которая может быть названа одной из самых стабильных по сравнению с казахстанским тенге, в доллар США и в ценные бумаги с низким уровнем подверженности

изменениям - государственные ценные бумаги.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2001 года все активы и обязательства Фонда были рассчитаны по справедливой стоимости.

13. Активы и обязательства указанные в иностранной валюте

В следующей таблице указаны эквивалентные суммы всех денежных активов в тысячах тенге по состоянию на 31 декабря 2001 года:

	Тенге	Доллары США	Итого
Активы			
Денежные средства	2.585.784	37.001	2.622.785
Торговые ценные бумаги	-	187.184.884	187.184.884
Итого денежных активов	2.585.784	187.221.885	189.807.669
Обязательства			
Начисленные расходы	42.418	826	43.244
Итого денежных обязательств	42.418	826	43.244
Чистая позиция	2.543.366	187.221.059	189.764.425

14. Операции со связанными сторонами

С момента образования Фонда 23 августа 2000 года по 31 декабря 2001 года Фонд осуществил следующие операции со связанными сторонами:

Объединенные расходы	72.442
Поступления от Министерства финансов РК	187.257.766
Перечисления в Республиканский и местные бюджеты	(7.509.108)
Начисленные объединенные расходы	35.226

Смотри также Приложения 4, 7, 8 и 9 для дополнительной информации по операциям со связанными сторонами.

15. События после даты баланса

Начиная с 1 января 2002 г. и в соответствии с политикой, принятой Правительством Республики Казахстан, до 80% от активов Фонда должны быть размещены у различных международных менеджеров активами, которые обладают правом инвестирования в определенных рамках в соответствии с политикой Фонда.

С 1 января 2002 года Фонд назначил АБН АМРО Мэллон Глобал Секьюритис Сервисис глобальным кастодианом инвестиций Фонда.

Ernst & Young	Эрнст энд Янг
; 273 Furmanova St.	273 Ул. Фурманова
Almaty Kazakhstan 480099	Алматы Казахстан, 480099
Phone: 7(3272) 585 960	Телефон: 7(3272) 585 960
7(3272) 585 969	7(3272) 585 969
Fax: 7(3272) 585 961	Факс: 7(3272) 585 961

Руководству Национального фонда
Республики Казахстан

Уважаемые господа,

Мы завершили аудит Национального фонда Республики Казахстан за период с даты образования 23 августа по 31 декабря 2001 года. В ходе планирования и проведения аудита финансовой отчетности мы рассмотрели структуру внутреннего контроля Фонда для определения аудиторских процедур с целью выражения нашего заключения о финансовой отчетности, но не для подтверждения эффективности структуры внутреннего контроля.

Мы отметили определенные вопросы, связанные с бухгалтером и внутренним контролем, которые мы рассматриваем как условия отчетности. Условия отчетности предоставляют собой вопросы, доходящие до нашего сведения и относящиеся к существенным недостаткам в проектировании и функционировании учетных процедур или внутренних контролей, которые, по нашему мнению, могут отрицательно повлиять на способность организации отражать, обрабатывать, обобщать финансовые данные, а также отчитываться по ним в соответствии с утверждениями руководства о финансовой отчетности.

Существенные недостатки являются условиями отчетности, в которых проектирование или функционирование одного или более компонентов внутреннего контроля не снижает до относительно низкого уровня риск того, что существенные по отношению к проаудированной финансовой отчетности ошибки возникнут и не будут

выявлены вовремя сотрудниками в ходе выполнения возложенных на них функций.

Рассмотрение внутреннего контроля не значит, что обязательно будут выявлены все вопросы внутреннего контроля, которые являются условиями отчетности и, соответственно, не значит, что обязательно будут выявлены все условия отчетности, которые являются существенными недостатками, описанными выше. Существенные недостатки, которые мы обнаружили во время проводимого аудита представлены в Разделе 1 данного письма.

Также мы отметили прочие вопросы, которые мы считаем условиями отчетности. Эти вопросы рассмотрены в Разделе 2 данного письма. В дополнение к вышеуказанным условиям отчетности у нас имеются пояснения по остальным вопросам, которые рассматриваются в Разделе 3.

Данный Отчет предназначен исключительно для информации и в целях

использования Советом по Управлению Национальным фондом РК, руководством и другими лицами в рамках организации, и не предусмотрен для использования другими лицами, кроме перечисленных выше.

Мы были бы рады обсудить с Вами вышеуказанное и ответить на любые вопросы в удобное для Вас время.

С уважением,
Азамат Ержанов, Партнер
30 марта 2002 года

НАЦИОНАЛЬНЫЙ Фонд РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
Письмо руководству - Вопросы и замечания
31 декабря 2001 г.

1. Существенные недостатки

1.1. Неучтенная положительная курсовая разница

Денежные активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте (доллары США) не были пересчитаны в тенге по обменному курсу в финансовой отчетности на дату закрытия в соответствии с международными и казахстанскими стандартами по бухгалтерскому учету. Положительные курсовые разницы не были учтены в квартальных отчетах за 2001 год и которые не были включены в сумме 5.463

м и л л и о н о в

т е н г е .

Р е к о м е н д а ц и и

Мы рекомендуем Фонду пересчитывать в тенге балансовые счета, демонированные в иностранной валюте, на ежемесячной основе.

1.2. Ведение бухгалтерского учета Фондом

Национальный Банк Республики Казахстан поддерживает все учетные регистры на забалансовых счетах. Так как формального требования к Менеджеру вести полный бухгалтерский учет не существует, учетные регистры Фонда не содержат двойных записей в учетных регистрах, что вызвало проблему при согласовании активов с обязательствами и суммами дохода.

Р е к о м е н д а ц и и

Фонду следует использовать метод двойных записей для поддержания бухгалтерских регистров Фонда.

2. Прочие условия отчетности

2.1. Начисленные проценты

Мы обнаружили, что при учете Фонд не отделяет начисленные проценты от инвестиций. Начисленные проценты включаются в общую стоимость инвестиций.

Р е к о м е н д а ц и и

Мы рекомендуем, чтобы Фонд производил разделение своих начисленных процентов от инвестиционного счета.

2.2. Годовой отчет - утверждение правлением НБРК

Правление Национального Банка Республики Казахстан одобрило годовой Отчет о результатах осуществления инвестиционных операций при доверительном управлении Национального Фонда (далее по тексту - "Отчет") до завершения аудита.

Р е к о м е н д а ц и и

Обычно одобрение Отчета Правлением Национального Банка РК должно происходить после завершения аудита. Это позволяет избежать неразрешенных противоречий и уменьшить количество ошибок и несоответствий.

2.3. Годовой отчет Национального Фонда РК - ошибки в показателях

Мы сравнили определенную информацию, включенную в Отчет с архивными данными, полученными из системы Блумберг, и заметили следующие ошибки в годовом

О т ч е т е :

Глава "Обзор рынка за 2001 год"

- Уменьшение показателя промышленного производства в Японии составляло 13.7% вместо 13%
- Снижение объема розничной продажи в Японии составляло 3.2% вместо 3.5%
- Годовая доходность десятилетних казначейских обязательств США в 6.75%,

указанная в Отчете - неверная. В соответствии с данными из системы Блумберг доходность этих облигаций составляла 6.5%.

Р е к о м е н д а ц и и

Мы рекомендуем внедрение строгого контроля за данными Фондом и Менеджером в процессе подготовки Отчета путем назначения лица, несущего ответственность за правильность каждой цифры и использование источников информации.

2.4. Годовой отчет Национального Фонда РК - полнота информации

Мы заметили, что Годовой Отчет содержит неполную информацию относительно:

- В главе "Обзор рынка за 2001г." понижение ставок Федерального Резервного Банка США в 2001 году указано только за первые два квартала, но не за весь год.

- Из последнего параграфа главы "Обзор рынка за 2001 г." данного Отчета не совсем ясно, что все цифры относятся к Японии.

- В подразделе "Доходность и риски" главы "Деятельность Фонда" общий доход за отчетный период с 18 мая по 31 декабря 2001 года был указан в сумме 31 миллион долларов США или 4.501 миллионов тенге по средневзвешенному биржевому курсу. Однако не было отмечено, что в вышеуказанную сумму не входит доход от курсовой разницы. Общий доход, включая доход от курсовой разницы равен 10.015 миллионов т е н г е .

Рекомендации

Мы рекомендуем выполнить следующее:

1. В Отчетах по Анализу руководства и обсуждении результатов выгодно иметь полную информацию за год и включать данные за весь период, а не только за два квартала.

2. Вся информация, включенная в Отчет должна иметь ясное описание для каждого значения.

3. В будущем, в соответствии с международной практикой следующая информация может быть включена в Отчет Фонда:

- Перечень ценных бумаг с указанием общего количества ценных бумаг в портфеле, CUSIP (идентификационный номер), стоимости и справедливой стоимости.

- Вышеуказанный перечень может быть указан в разрезе стран и вида промышленности.

- Все акции должны содержать информацию относительно того, начисляется доход или нет.

- Разделы Отчета по анализу руководства и обсуждение результатов по ним должны быть подготовлены для каждого управляющего портфелем и включены

2.5. Годовой отчет Национального Фонда РК - соответствие информации

В подразделе "Рынок акций" главы "Обзор рынка за 2001 г." данного Отчета содержится информация относительно рынка ценных бумаг. В течение 2001 года инвестиции в данный вид ценных бумаг не осуществлялись. При этом, Мировой индекс MSCI был использован при анализе, тогда как другой индекс - Мировой индекс MSCI за исключением энергетики - был указан в качестве эталонного для стратегии по ценным бумагам для НБРК, как Менеджера Фонда. В 2001 году НБРК не имел доступа к Мировому индексу MSCI за исключением энергетики.

Рекомендации

Мы рекомендуем включать в Отчет только соответствующую информацию. Данная информация должна быть согласованной по всему Отчету.

2.6. Годовой отчет Национального Фонда РК - несогласованность информации

В подразделе "Руководство" главы "Деятельность фонда" данного Отчета было у к а з а н о с л е д у ю щ е е :

- Сумма поступлений частично указана в долларах США (674 миллионов долларов США) и частично в тенге. Сумма, показанная как поступления в тенге в размере 93.5 миллиардов тенге, может быть понята пользователем Отчета как общая сумма поступлений. Сумма в размере 4.9 миллиардов тенге представляет собой простой перевод денежных средств с долларового счета на тенговый, и объяснение в Отчете не я в л я е т с я п о н я т н ы м .

- Сумма в размере 90.9 миллиардов тенге показана как изъятия, тогда как она является простым движением денежных средств со счета в тенге, из которых только 7.5 миллиардов тенге были изъяты для перечислений в Республиканский и местные бюджеты и 83.4 миллиардов тенге являются переводом на долларовый счет и п л а т е ж а м и з а у с л у г и .

Рекомендации

Мы рекомендуем, чтобы все цифры были указаны в одной валюте - тенге с добавлением эквивалента в иностранной валюте там, где это необходимо. Информация, содержащаяся в Отчете должна соответствовать финансовой отчетности Фонда. Поэтому, мы рекомендуем, чтобы все использованные цифры были согласованы с данными в финансовой отчетности.

2.7. Годовой отчет Национального Фонда РК - отсутствие подтверждающей информации

Мы отметили, что на момент проведения аудиторской проверки в Фонде отсутствовали подтверждающие документы по следующим данным, приведенным в О т ч е т е :

В главе "Обзор рынка за 2001 год":

- Данные о падении цен на европейском и японском рынках на 31% и 28%

соответственно в подразделе "Рынок акций".

- Данные о снижении доходности по государственным облигациям с 7,7% в 2000 году до 5,7% в 2001 году в статье "Рынок ценных бумаг с фиксированным доходом".(*)

- Данные о повышении доходности облигаций в США и Германии на 0,25% во втором квартале 2001 года в статье "Рынок ценных бумаг с фиксированным доходом". (*)

(*) НБРК использовал данные из отчетов другой организации, Нефтяного фонда Норвегии, без указания ссылки на эти отчеты.

Р е к о м е н д а ц и и

Вся информация, использованная в отчете должна иметь подтверждающие документы. Данные документы должны быть проверены ответственным лицом за выпуск годового Отчета.

2.8 Квартальные отчеты по результатам доверительного управления

Квартальные отчеты НБРК по результатам доверительного управления не включают никаких начисленных расходов, несмотря на то, что учетные регистры НБРК осуществляются на основе принципа начислений.

Рекомендации

Мы рекомендуем, чтобы учетные регистры Фонда и квартальные отчеты включали все начисления на каждую отчетную дату.

2.9 Учетная политика и процедуры

Формально Фонд не имеет утвержденных учетной политики и процедур. В результате может быть применена непоследовательная или неуполномоченная учетная политика и процедуры.

Рекомендации

Мы рекомендуем Фонду подготовить и внедрить утвержденную формально учетную политику и процедуры.

3. Прочее

3.1. Неинвестированные денежные средства

Мы отметили, что к концу каждой недели Менеджер производит перевод остатка денежных средств Фонда со счета в тенге, который он держит в Национальном Банке Республики Казахстан, на долларовый счет. Мы понимаем, что инвестиции малых сумм или конверсия в доллары США может быть не эффективной, если стоимость совершенной сделки выше, чем полученные выгоды.

Р е к о м е н д а ц и и

Для максимизации дохода и снижения риска потерь по иностранной валюте, мы рекомендуем Фонду осуществлять инвестиции денежных средств в тенге или производить их конвертацию в доллары США на ежедневной основе, а не еженедельно, при условии, что это экономически выгодно, т.е. расходы по конвертации не должны превышать выгоды. Поэтому, Фонд должен установить лимит по балансу в тенге для ежедневной конвертации в доллары США или в инвестиции.

3.2. Первоначальное признание инвестиций

Мы заметили, что инвестиционная операция учитывалась датой валютирования, т.е. датой фактического перевода денег, а не датой совершенной сделки как это предписано учетной политикой Фонда.

Р е к о м е н д а ц и и

Мы рекомендуем Фонду учитывать инвестиционные операции на дату проведения операции в соответствии со своей учетной политикой

3.3. Оценка инвестиционного портфеля

НБРК не имеет пакета программного обеспечения для осуществления оценки инвестиционного портфеля на ежедневной основе. Все расчеты производятся "бэк офисом" вручную. Увеличение объема транзакций в течение года влияет на возрастание риска ошибки в результате человеческого фактора

при вычислениях ежедневной рыночной стоимости. Вследствие этого, комиссия за управление или сумма дохода может быть неправильной.

Рекомендации

Мы рекомендуем, чтобы Фонд рассмотрел возможность внедрения информационной системы для этого процесса.

(Специалисты: Мартина Н.А.,
Абрамова Т.М.)