

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

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 апреля 2020 года № 56. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 27 апреля 2020 года № 20491

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", 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" (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 4361) следующие изменения и дополнения:

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

пункт 3 изложить в следующей редакции:

"3. Деятельность по доверительному управлению Фондом включает приобретение услуг Bloomberg L.P., Reuters (Eastern Europe) Limited и других информационных систем, предоставляющих данные о финансовых рынках.";

пункт 5 изложить в следующей редакции:

"5. Активное управление активами – это вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности портфеля (tracking error) превышает 2 (два) процента.";

пункты 26-2 и 26-3 изложить в следующей редакции:

"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 активов сберегательного портфеля.

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

дополнить пунктами 26-5, 26-6 и 26-7 следующего содержания:

"26-5. Усовершенствованное индексное управление активами – вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности (tracking error) составляет от 0,5 (ноль целых пять десятых) до 2 (двух) процентов включительно. При усовершенствованном индексном управлении активами предполагается умеренное отклонение от основных показателей эталонного портфеля.

26-6. Управленческий контроль - возможность одного юридического лица прямо и (или) косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на решения, принимаемые другим юридическим лицом, в связи с участием (владением) в таком юридическом лице.

26-7. Группа компаний – юридические лица, вместе находящиеся под управленческим контролем одного юридического лица, или юридические лица, одно из которых имеет управленческий контроль над другим юридическим лицом.";

пункт 30 изложить в следующей редакции:

"30. Перевод активов Фонда между портфелями, с определением их вида и объема, осуществляется по поручению полномочного представителя в рамках Правил.";

пункты 32-1, 33, 34 и 35 изложить в следующей редакции:

"32-1. При доверительном управлении применяется активное управление активами, пассивное управление активами и усовершенствованное индексное управление активами.

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

34. Депозиты (вклады) в иностранной валюте и в золоте размещаются у контрапартнеров, имеющих краткосрочные кредитные рейтинги не ниже A-1 (Standard&Poor's)/P1 (Moody's) и долгосрочные кредитные рейтинги не ниже A (Standard&Poor's)/A2(Moody's). Максимальный срок депозитов (вкладов) в иностранной валюте – 1 (один) месяц. Максимальный срок депозитов (вкладов) в золоте предусмотрен пунктом 56-11 Правил.

35. Сделки по принципу "поставка против платежа" осуществляются при одновременной поставке активов между контрапартнерами или кастодианами без ограничений на их кредитный рейтинг.";

пункт 35-2 изложить в следующей редакции:

"35-2. Инвестирование остатков денег осуществляется в фонды денежного рынка с рейтингом AAАm – Standard & Poor's или Aaa – Moody's или в фонды денежного рынка

, выполняющие все требования, предъявляемые к фондам с рейтингом AAАm – Standard & Poor's или Аaa – Moody's.";

в пункт 35-5 внесено изменение на казахском языке, текст на русском языке не меняется;

пункты 40, 41, 42 и 43 изложить в следующей редакции:

"40. Максимальный срок погашения ценной бумаги не превышает 10 (десять) лет.

41. Средневзвешенный срок погашения финансовых инструментов стабилизационного портфеля не превышает 1 (один) год.

42. Во внешнее управление передается не более 50 (пятидесяти) процентов активов стабилизационного портфеля.

43. В активы, деноминированные в валютах стран, отличных от доллара США, входящих в индексы сберегательного портфеля инвестируется максимум 50 (пятьдесят) процентов активов стабилизационного портфеля в разрезе валютного распределения.";

пункт 46 изложить в следующей редакции:

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

1) 60 (шестьдесят) процентов – облигации, включая:

29 (двадцать девять) процентов – государственные облигации развитых стран;

21 (двадцать один) процент – государственные облигации развивающихся стран;

10 (десять) процентов – корпоративные облигации;

2) 30 (тридцать) процентов – акции;

3) до 5 (пяти) процентов – альтернативные инструменты;

4) до 5 (пяти) процентов – золото.";

пункты 47-1 и 47-2 изложить в следующей редакции:

"47-1. Переход к новому целевому стратегическому распределению активов сберегательного портфеля осуществляется в соответствии с планом перехода согласно приложению 3-1 к Правилам, который включает в себя распределение целевых долей портфелей в составе сберегательного портфеля на конец каждого года.

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

пункты 48 и 49 изложить в следующей редакции:

"48. Эталонным портфелем для портфеля государственных облигаций развитых стран является композитный индекс облигаций развитых стран, состоящий из следующих индексов высоколиквидных ценных бумаг:

ICE BofAML 1-10 Year US Treasury Index (GVQ0) – 62,5 (шестьдесят два целых пять десятых) процентов;

ICE BofAML 1-10 Year German, France, Netherlands, Austria, Luxemburg & Finland Government Index (EVDF) – 12,5 (двенадцать целых пять десятых) процентов;

ICE BofAML 1-10 Year UK Gilt Index (GVL0) – 10 (десять) процентов;
ICE BofAML 1-10 Year Japan Government Index (GVY0) – 5 (пять) процентов;
ICE BofAML 1-10 Year Australia Government Index (GVT0) – 5 (пять) процентов;
ICE BofAML 1-10 Year Canada Government Index (GVC0) – 5 (пять) процентов.

Возврат к эталонному распределению в композитном индексе облигаций развитых стран осуществляется в последний рабочий день календарного квартала.

Состав ценных бумаг в композитном индексе облигаций развитых стран меняется ежемесячно.

Показатели доходности и риска рассчитываются Национальным Банком ежедневно.

49. Дюрация портфеля не превышает пределов +30/-40 (плюс тридцать/минус сорок) процентов от дюрации эталонного портфеля.";

пункты 51-1, 51-2, 51-3 и 51-4 изложить в следующей редакции:

"51-1. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля государственных облигаций развитых стран (ex-ante tracking error) с учетом входящих в него производных финансовых инструментов не превышает 2 (двух) процентов годовых.

В случае превышения ограничения, предусмотренного частью первой настоящего пункта, Национальный Банк устраняет несоответствие в срок не более 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня превышения.

51-2. Портфель государственных облигаций развивающихся стран состоит из:

портфеля государственных облигаций развивающихся стран, с применением эталонного портфеля с индексом ICE BofAML Q34A Custom Index, исключая облигации стран с долей нефти в экспорте в размере более чем 80 (восемьдесят) процентов;

портфеля в китайских юанях, без применения эталонного портфеля, объем которого не превышает 1 (один) процент от сберегательного портфеля.

51-3. Для портфеля государственных облигаций развивающихся стран применяются следующие условия:

1) минимальный кредитный рейтинг активов портфеля государственных облигаций развивающихся стран соответствует уровню BB (Standard&Poog's)/Ba2 (Moody's) или аналогичному кредитному рейтингу других международных рейтинговых агентств.

При наличии 2 (двух) и более кредитных рейтингов для активов портфеля государственных облигаций развивающихся стран минимальный кредитный рейтинг определяется как наименьший из них.

Если значение кредитного рейтинга по активу снижается ниже минимального кредитного рейтинга, Национальный Банк осуществляет мероприятия по ликвидации позиции по данному активу, с учетом текущей конъюнктуры рынка, в срок не более 2 (двух) месяцев со дня снижения значения минимального кредитного рейтинга по активу

;

2) ограничения, соответствующие секторному распределению портфеля государственных облигаций развивающихся стран отдельного управляющего, согласно приложению 6-1 к Правилам.

51-4. Для портфеля государственных облигаций развивающихся стран с применением эталонного портфеля применяются следующие условия:

1) исключение из состава индекса облигаций стран с долей нефти в экспорте в размере более чем 80 (восемьдесят) процентов осуществляется Национальным Банком не реже, чем 1 (один) раз в год;

2) доля ценных бумаг одной страны-эмитента, входящей в эталонный портфель, не превышает 20 (двадцать) процентов от объема портфеля государственных облигаций развивающихся стран;

3) доля ценных бумаг одной страны-эмитента, не входящей в эталонный портфель, не превышает 5 (пять) процентов от объема портфеля государственных облигаций развивающихся стран;

4) дюрация портфеля государственных облигаций развивающихся стран не превышает пределов +30/-40 (плюс тридцать/минус сорок) процентов от дюрации эталонного портфеля;

5) ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля государственных облигаций развивающихся стран (*ex-ante tracking error*) с учетом входящих в него производных финансовых инструментов не превышает 4 (четыре) процента годовых.

В случае превышения ограничения, предусмотренного подпунктом 5) настоящего пункта, Национальный Банк устраняет несоответствие в срок не более 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня превышения.";

пункты 51-5, 51-6, 51-7, 51-8 и 51-9 исключить;

пункт 51-12 изложить в следующей редакции:

"51-12. Дюрация портфеля корпоративных облигаций не превышает пределов +30/-40 (плюс тридцать/минус сорок) процентов от дюрации эталонного портфеля.";

пункт 51-14 изложить в следующей редакции:

"51-14. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля корпоративных облигаций (*ex-ante tracking error*) с учетом входящих в него производных финансовых инструментов не превышает 4 (четыре) процентов годовых.

В случае превышения ограничения, предусмотренного частью первой настоящего пункта, Национальный Банк устраняет несоответствие в срок не более 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня превышения.";

пункты 53, 54 и 55 изложить в следующей редакции:

"53. Активы портфеля акций сберегательного портфеля (далее – портфель акций) инвестируются в простые и привилегированные акции, индексы, базируемые на эталонном портфеле портфеля акций или на составляющих его секторах, производные финансовые инструменты, а также деньги.

54. Активы портфеля акций в самостоятельном управлении инвестируются в финансовые инструменты, перечисленные в пункте 53 Правил, а также допускаются инвестирование в государственные ценные бумаги со сроком погашения до 1 (одного) года, депозиты и совершение операций репо.

55. Доля портфеля акций, находящаяся в активном управлении, не превышает 50 (пятьдесят) процентов от портфеля акций.";

пункт 55-2 изложить в следующей редакции:

"55-2. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности портфеля акций (ex-ante tracking error) с учетом входящих в него производных финансовых инструментов не превышает 3,75 (три целых семьдесят пять сотых) процентов годовых.

В случае превышения ограничения, предусмотренного частью первой настоящего пункта, Национальный Банк устраняет несоответствие в срок не более 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня превышения.";

подпункт 2) пункта 56-8 изложить в следующей редакции:

"2) внешнего золота в виде слитков, размещаемых на металлических счетах, открытых за пределами Республики Казахстан.";

пункты 59 и 60 изложить в следующей редакции:

"59. Один кастодиан имеет на хранении активы клиентов на минимальную сумму, эквивалентную 3 (трем) триллионам долларов США.

60. Глобальный кастодиан представляет Национальному Банку доступ к системе on-line отчетности для мониторинга за активами Фонда.";

пункты 62, 63, 63-1, 63-2 и 63-3 изложить в следующей редакции:

"62. Рыночная стоимость активов Фонда, передаваемых одному кастодиану, не превышает эквивалент 25 (двадцати пяти) миллиардов долларов США, если иное не предусмотрено решением Правления Национального Банка.

63. Структурные продукты используются для хеджирования рисков и увеличения доходности.

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

63-2. Приобретение структурных продуктов, по которым денежные потоки и (или) основная сумма погашения привязана к валютным, сырьевым рынкам и (или) к рынкам акций, либо к кредитным событиям не допускается.

63-3. Приобретение структурного продукта допускается, если по нему имеется рыночная переоценка.";

в заголовок Главы 8-1 внесено изменение на казахском языке, текст на русском языке не меняется;

пункты 70-1 и 70-2 изложить в следующей редакции:

"70-1. Операции по предоставлению ценных бумаг займа под залог (securities lending) осуществляются в соответствии с программами кастодианов, по которым кастодиан выступает в качестве заемщика ценных бумаг или заемщиком выступает юридическое лицо, входящее с кастодианом в группу компаний, на условиях возвратности или возмещения кастодианом стоимости ценных бумаг, предоставленных займа под залог.

70-2. В качестве залога по операциям по предоставлению ценных бумаг займа под залог (securities lending) принимаются ценные бумаги с минимальным кредитным рейтингом не ниже A+ (Standard&Poor's)/A1 (Moody's) или аналогичным кредитным рейтингом других международных рейтинговых агентств, рыночная стоимость которых на момент открытия сделки составляет не менее 102 (ста двух) процентов от рыночной стоимости ценной бумаги, предоставляемой займа под залог (securities lending).

В качестве залога по операциям по предоставлению ценных бумаг займа под залог (securities lending) не принимаются ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и ценные бумаги под залог активов (ABS), ценные бумаги, номинированные в валютах, отличных от валют стабилизационного и сберегательного портфелей.

Деньги в валютах стабилизационного и сберегательного портфелей принимаются в качестве залога на срок, необходимый для предоставления заемщиком Национальному Банку ценных бумаг в залог.

Деньги в валютах стабилизационного и сберегательного портфелей принимаются также в качестве залога в случае неисполнения заемщиком обязательств по возврату ценных бумаг, предоставленных Национальным Банком займа, на срок до предоставления заемщиком Национальному Банку эквивалентных ценных бумаг, либо на срок до исполнения заемщиком своих обязательств перед Национальным Банком иным способом по соглашению сторон. Под эквивалентными ценными бумагами понимаются ценные бумаги того же эмитента, выпуска и номинальной стоимости (применительно к облигациям) или количеством (применительно к акциям), что и ценные бумаги, предоставленные займа.";

в пункты 70-3 и 70-4 внесены изменения на казахском языке, текст на русском языке не меняется;

приложение 2 изложить в редакции согласно приложению 1 к настоящему постановлению;

приложение 3-1 изложить в редакции согласно приложению 2 к настоящему постановлению;

приложение 4 изложить в редакции согласно приложению 3 к настоящему постановлению;

приложение 6-1 изложить в редакции согласно приложению 4 к настоящему постановлению;

приложение 6-2 изложить в редакции согласно приложению 5 к настоящему постановлению.

2. Департаменту монетарных операций в установленном законодательством Республики Казахстан порядке обеспечить:

1) совместно с Юридическим департаментом государственную регистрацию настоящего постановления в Министерстве юстиции Республики Казахстан;

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

3) в течение десяти рабочих дней после государственной регистрации настоящего постановления представление в Юридический департамент сведений об исполнении мероприятий, предусмотренных подпунктом 2) настоящего пункта и пунктом 3 настоящего постановления.

3. Департаменту информации и коммуникаций – пресс-службе Национального Банка 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 курирующего заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан.

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

*Председатель Национального
Банка Республики Казахстан*

Е. Досаев

" С О Г Л А С О В А Н О "

**М и н и с т е р с т в о
Республики Казахстан**

ф и н а н с о в

Приложение 1 к постановлению
Правления Национального
Банка Республики Казахстан
от 21 апреля 2020 года № 56

Приложение 2 к Правилам
осуществления инвестиционных
операций Национального фонда
Республики Казахстан

Секторное распределение стабилизационного портфеля

Виды активов	Рыночная стоимость (для производных финансовых инструментов используется рыночная стоимость лежащих в их основе финансовых инструментов)	
	минимум (в процентах)	максимум (в процентах)

Деньги (остатки на текущих счетах; деньги, размещенные в фонды денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные ценные бумаги стран, входящих в эталонный портфель	50	100
Государственные ценные бумаги стран, не входящих в эталонный индекс, агентские долговые обязательства, долговые обязательства международных финансовых организаций, муниципальные долговые обязательства стран, входящих в эталонный портфель	0	50
Депозиты (вклады), в том числе деньги, размещенные на депозиты (вклады) от операций репо	0	50
Производные финансовые инструменты	0	20
Корпоративные ценные бумаги, коммерческие ценные бумаги, депозитные сертификаты	0	30

Приложение 2 к постановлению
Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 21 апреля 2020 года № 56
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 (в процентах)						
Год	Облигации			Акции развитых стран	Альтернативные инструменты	Золото
	Государственные		Корпоративные			
	развитых стран	развивающихся стран				
2019	63	5	3	22 и выше	до 5	до 3
2020	47	12	6	26 и выше		до 4-5
2021	29	21	10	30 и выше		до 5

Приложение 3 к постановлению
Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 21 апреля 2020 года № 56
Приложение 4 к Правилам
осуществления инвестиционных
операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Секторное распределение портфеля государственных облигаций развитых стран

Виды активов	Рыночная стоимость (для производных финансовых инструментов используется рыночная стоимость лежащих в их основе финансовых инструментов)	
	минимум (в процентах)	максимум (в процентах)
Деньги (остатки на текущих счетах, деньги, размещенные в фонды денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные (суверенные) долговые обязательства и агентские долговые обязательства стран, входящих в эталонный портфель	60	100
Долговые обязательства международных финансовых организаций	0	30
Государственные (суверенные) долговые обязательства, агентские долговые обязательства стран, не входящих в эталонный портфель, муниципальные долговые обязательства стран, входящих в эталонный портфель	0	40
Депозиты (вклады), в том числе деньги, размещенные на депозиты (вклады) от операций репо	0	30
Производные финансовые инструменты (регулируются ограничением по Tracking Error)	0	50
Структурные продукты (не включая ценные бумаги под залог недвижимости (MBS), ценные бумаги под залог активов (ABS))	0	30
Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и ценные бумаги под залог активов (ABS)	0	30
Корпоративные и коммерческие ценные бумаги, депозитные сертификаты	0	30

Приложение 4 к постановлению
Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 21 апреля 2020 года № 56
Приложение 6-1 к Правилам
осуществления инвестиционных
операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Секторное распределение портфеля государственных облигаций развивающихся стран отдельного управляющего

	Рыночная стоимость (для производных финансовых инструментов)

Виды активов	используется рыночная стоимость лежащих в их основе финансовых инструментов)	
	минимум (в процентах)	максимум (в процентах)
Деньги (оставшаяся валюта на текущих счетах, финансовые активы, размещенные в фондах денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные ценные бумаги стран, входящих в эталонный портфель	70	100
Государственные долговые обязательства стран, не входящих в эталонный портфель, агентские долговые обязательства, долговые обязательства международных финансовых организаций	0	30
Депозиты (вклады)	0	20
Производные финансовые инструменты (регулируются ограничением по Tracking Error)	0	50
Корпоративные и коммерческие ценные бумаги	0	20

Приложение 5 к постановлению
 Правления
 Национального Банка
 Республики Казахстан
 от 21 апреля 2020 года № 56
 Приложение 6-2 к Правилам
 осуществления инвестиционных
 операций
 Национального фонда
 Республики Казахстан

Секторное распределение портфеля корпоративных облигаций

Виды активов	Рыночная стоимость (для производных финансовых инструментов используется рыночная стоимость лежащих в их основе финансовых инструментов)	
	минимум (в процентах)	максимум (в процентах)
Деньги (оставшаяся валюта на текущих счетах, финансовые активы, размещенные в фондах денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день)	0	15
Корпоративные ценные бумаги, входящие в эталонный портфель	70	100
Корпоративные ценные бумаги, не входящие в эталонный портфель	0	15
Государственные долговые обязательства стран, входящих в эталонный портфель, агентские долговые обязательства, долговые обязательства международных финансовых организаций	0	15

Депозиты (вклады)	0	15
Производные финансовые инструменты (регулируются ограничением по Tracking Error)	0	50

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