



О внесении изменений и дополнения 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 11 марта 2026 года № 17. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 16 марта 2026 года № 38153

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 дополнение:

преамбулу изложить в следующей редакции:

"В целях обеспечения эффективности доверительного управления Национальным фондом Республики Казахстан, а также в соответствии с подпунктом 23) пункта 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан "О Национальном Банке Республики Казахстан", подпунктом 17) абзаца четвертого части второй пункта 19 Положения о Национальном Банке Республики Казахстан, утвержденного Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1271 "Об утверждении Положения и структуры Национального Банка Республики Казахстан", и постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 655 "О договоре о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан" Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**";

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

пункт 1 изложить в следующей редакции:

"1. Настоящие Правила разработаны в соответствии с подпунктом 23) пункта 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан "О Национальном Банке Республики Казахстан", подпунктом 17) абзаца четвертого части второй пункта 19 Положения о Национальном Банке Республики Казахстан, утвержденного Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1271 "Об утверждении Положения и структуры Национального Банка Республики Казахстан", и постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 655 "О договоре о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан" и

устанавливают порядок осуществления Национальным Банком Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) инвестиционных операций при доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан (далее – Фонд).";

часть первую пункта 32 изложить в следующей редакции:

"32. Финансовые инструменты, в которые инвестируются активы Фонда, утверждаются Перечнем разрешенных финансовых инструментов и сделок с ними, за исключением нематериальных активов, определяемым Правительством Республики Казахстан совместно с Национальным Банком по предложению Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан.";

пункт 35-2 изложить в следующей редакции:

"35-2. Инвестирование остатков денег осуществляется в фонды денежного рынка с рейтингом AAАm (Standard&Poor's)/Aaa-mf (Moody's) или аналогичным рейтингом других международных рейтинговых агентств либо в фонды денежного рынка, выполняющие все требования, предъявляемые к фондам с рейтингом AAАm (Standard & Poor's)/Aaa-mf (Moody's) или аналогичным рейтингом других международных рейтинговых агентств.

Максимальный объем активов, инвестированных в фонды денежного рынка, не превышает 10 (десяти) процентов от рыночной стоимости активов соответствующего портфеля под управлением Национального Банка или внешних управляющих. Инвестирование в фонды денежного рынка осуществляется при соблюдении следующих условий:

1) объем активов фонда денежного рынка не менее 3 000 000 000 (трех миллиардов) долларов США;

2) опыт работы фонда денежного рынка не менее 5 (пяти) лет;

3) минимальные долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги финансовых инструментов, разрешенных для инвестирования в фонды денежного рынка, не ниже А - и А-1 (Standard&Poor's)/А3 и Р-1 (Moody's) соответственно, или аналогичного кредитного рейтинга других международных рейтинговых агентств;

4) не менее 90 (девяноста) процентов активов фонда денежного рынка инвестируются в:

финансовые инструменты денежного рынка США, выпущенные Правительством США, номинированные в долларах США, а также операции репо с ними;

инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные правительствами стран, входящих в состав Еврозоны, с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже А- (Standard & Poor's)/А3 (Moody's) или аналогичного кредитного рейтинга других международных рейтинговых агентств, номинированные в евро, а также операции репо с ними.";

пункт 44 изложить в следующей редакции:

"44. Сберегательный портфель делится на портфель облигаций, портфель акций, портфель альтернативных инструментов и портфель золота.

Портфель облигаций состоит из портфеля государственных облигаций развитых стран, портфеля государственных облигаций развивающихся стран и портфеля корпоративных облигаций.

Портфель альтернативных инструментов состоит из портфеля глобальных альтернативных инструментов, портфеля открытого инвестиционного партнерства и портфеля зарубежных цифровых активов.

Портфель глобальных альтернативных инструментов включает широкий спектр альтернативных инвестиций и формируется без привязки к отдельным регионам, секторам или инвестиционным тематикам.";

пункт 56-1 изложить в следующей редакции:

"56-1. Целевым уровнем доходности портфеля глобальных альтернативных инструментов является доходность композитного индекса (референс портфеля), состоящего на 80 (восемьдесят) процентов из индекса MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index и на 20 (двадцать) процентов из индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, измеряемых в долларах США.

Возврат к эталонному распределению в композитном индексе (референс портфеле), предусмотренном частью первой настоящего пункта осуществляется в последний рабочий день календарного квартала.

При этом минимальным уровнем долгосрочной доходности для портфеля глобальных альтернативных инструментов, а также портфеля открытого инвестиционного партнерства является значение US Consumer Price Index (CPI YOY) + 3 (три) процента, который рассчитывается методом скользящей оценки (rolling window) за периоды сроками в 5 (пять), 10 (десять) и 15 (пятнадцать) лет.

Оценка эффективности управления портфелями зарубежных цифровых активов и открытого инвестиционного партнерства не проводится относительно референс портфеля.

Оценка эффективности управления портфелем зарубежных цифровых активов осуществляется на ежегодной основе. Результаты управления портфелем зарубежных цифровых активов оцениваются относительно показателей доходности и риска эталонного портфеля, утверждаемого Советом директоров акционерного общества "Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка Казахстана" (далее – Корпорация).";

пункты 56-3 и 56-4 изложить в следующей редакции:

"56-3. Внешнее управление портфелем альтернативных инструментов осуществляет Корпорация.

Для анализа и управления инвестиционными проектами в рамках программы открытого инвестиционного партнерства Корпорацией привлекаются международные

управляющие активами, имеющие под управлением не менее 2 (двух) миллиардов долларов США и опыт инвестирования не менее 10 (десяти) лет.

56-4. Инвестиции в портфеле глобальных альтернативных инструментов осуществляются с учетом ограничений, установленных настоящими Правилами. Секторное распределение портфеля глобальных альтернативных инструментов по классам активов осуществляется в соответствии с приложением 10 к настоящим Правилам.

В случае нарушения секторного распределения, установленного в соответствии с приложением 10 к настоящим Правилам, вследствие пополнения портфеля глобальных альтернативных инструментов на сумму в размере менее 100 (ста) процентов от объема глобальных альтернативных инструментов за последний отчетный период и (или) в результате изменения стоимости активов портфеля глобальных альтернативных инструментов, и (или) изъятия активов из портфеля глобальных альтернативных инструментов, портфель глобальных альтернативных инструментов приводится в соответствие с установленным распределением в течение 1 (одного) года с момента нарушения.

В случае нарушения секторного распределения, установленного в соответствии с приложением 10 к настоящим Правилам, вследствие пополнения портфеля глобальных альтернативных инструментов на сумму в размере более 100 (ста) процентов от объема глобальных альтернативных инструментов за последний отчетный период, портфель глобальных альтернативных инструментов приводится в соответствие с установленным распределением в течение транзитного периода, действующего в течение 3 (трех) лет с момента нарушения.

В течение транзитного периода портфель глобальных альтернативных инструментов оценивается относительно параметров референс портфеля согласно приложению 11 к настоящим Правилам.

Объем портфеля альтернативных инструментов не превышает 10 (десяти) процентов от объема активов сберегательного портфеля на момент перевода активов Фонда в портфель альтернативных инструментов.

Совокупный объем пополнения портфеля открытого инвестиционного партнерства не превышает 1 (одного) миллиарда долларов США.

Рыночная стоимость портфеля зарубежных цифровых активов в портфеле альтернативных инструментов не превышает 30 (тридцати) процентов от портфеля альтернативных инструментов.";

пункт 56-6 изложить в следующей редакции:

"56-6. Допускается инвестирование активов портфеля альтернативных инструментов в иные финансовые инструменты, предусмотренные Перечнем разрешенных финансовых инструментов и сделок с ними, за исключением нематериальных активов, для размещения Национального фонда Республики Казахстан

, утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 мая 2025 года № 353 "Об утверждении перечня разрешенных финансовых инструментов и сделок с ними, за исключением нематериальных активов, для размещения Национального фонда Республики Казахстан".";

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

приложение 3-1 исключить;

приложение 10 изложить в редакции согласно приложению 2 к настоящему постановлению;

дополнить приложением 11 в редакции согласно приложению 3 к настоящему постановлению.

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

1) совместно с Юридическим департаментом Национального Банка Республики Казахстан 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 Национального Банка Республики Казахстан сведений об исполнении мероприятий, предусмотренных подпунктом 2) настоящего пункта.

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

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

*Председатель
Национального Банка
Республики Казахстан*

Т. Сулейменов

Приложение 1
к постановлению Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 11 марта 2026 года № 17

Приложение 2-1
к Правилам осуществления
инвестиционных операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Целевое стратегическое распределение активов сберегательного портфеля

--	--	--	--

№ п/п	Наименование портфеля	До формирования портфеля альтернативных инструментов (в процентах)	После формирования портфеля альтернативных инструментов (в процентах)
1	2	3	4
1	Облигации:	65	50
1.1	государственные облигации развитых стран	34	19
1.2	государственные облигации развивающихся стран	21	21
1.3	корпоративные облигации	10	10
2	Акции	30	35-40
3	Альтернативные инструменты	0	5-10
4	Золото	5	5

Примечание: по строкам 2 и 3 графы 4 применяется фактически сложившаяся доля альтернативных инструментов на момент перевода или пополнения портфеля альтернативных инструментов при условии, что совместная доля альтернативных инструментов и акций не превышает 45 (сорока пяти) процентов.

Приложение 2
к постановлению Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от _____ 20__ года № __

Приложение 10
к Правилам осуществления
инвестиционных операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Секторное распределение портфеля глобальных альтернативных инструментов по классам активов

№ п/п	Класс активов	Рыночная стоимость (в процентах) в период 5 лет после первичного пополнения портфеля глобальных альтернативных инструментов		Рыночная стоимость (в процентах) по истечении 5 лет после первичного пополнения портфеля глобальных альтернативных инструментов	
		минимум	максимум	минимум	максимум
1	Частный капитал	0	65	0	70
2	Хедж-фонды	0	30	0	30
3	Недвижимость	0	40	0	40
4	Инфраструктура	0	30	0	30

5	Частный долг	0	15	0	15
6	Облигации	0	20	0	15
7	Акции	0	30	0	15

Примечание: по строкам 6 и 7 совокупный объем облигаций и акций не превышает 40 (сорока) процентов в период формирования портфеля глобальных альтернативных инструментов, составляющий не более 5 (пяти) лет после первичного пополнения портфеля глобальных альтернативных инструментов. По истечении периода формирования портфеля глобальных альтернативных инструментов, совокупный объем облигаций и акций не превышает 15 (пятнадцати) процентов.

Приложение 3
к постановлению Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от _____ 20__ года № __

Приложение 11
к Правилам осуществления
инвестиционных операций
Национального фонда
Республики Казахстан

Параметры референс портфеля для портфеля глобальных альтернативных инструментов на транзитный период

№ п/п	Период	Параметры референс портфеля
1	Первый год транзитного периода	Референс портфель, состоящий на 35 (тридцать пять) процентов из индекса MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index и на 65 (шестьдесят пять) процентов из индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, измеряемых в долларах США.
2	Второй год транзитного периода	Референс портфель, состоящий на 50 (пятьдесят) процентов из индекса MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index и на 50 (пятьдесят) процентов из индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, измеряемых в долларах США.
3	Третий год транзитного периода	Референс портфель, состоящий на 65 (шестьдесят пять) процентов из индекса MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index и на 35 (тридцать пять) процентов из индекса Bloomberg

		Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, измеряемых в долларах США.
--	--	--

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