

Информационно-правовая система  
нормативных правовых актов  
Республики Казахстан

Министерство юстиции  
Республики Казахстан

Республиканский центр  
правовой информации

## Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 года № 65. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 1 сентября 2006 года № 4361

В целях обеспечения эффективности доверительного управления Национальным фондом Республики Казахстан, а также в соответствии с Законом Республики Казахстан "О Национальном Банке Республики Казахстан" и постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года N 655 "О договоре о доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан" Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ**:

1. Утвердить прилагаемые Правила осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан.
2. Настоящее постановление вводится в действие с 1 октября 2006 года.
3. Со дня введения в действие настоящего постановления признать утратившими силу нормативные правовые акты Национального Банка Республики Казахстан, согласно приложению к настоящему постановлению.
4. Департаменту монетарных операций (Герасименко Ю.В.):
  - 1) совместно с Юридическим департаментом (Шарипов С.Б.) принять меры к государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан настоящего постановления;
  - 2) в пятидневный срок со дня государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан довести настоящее постановление до сведения Министерства финансов Республики Казахстан.
5. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Сартбаева М.М.

*Председатель  
Национального Банка*

*"СОГЛАСОВАНО"  
Министр финансов  
Республики Казахстан*

Утверждены  
постановлением Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 25 июля 2006 года N 65

### Правила осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан

#### 1. Общие положения

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

1. Настоящие Правила разработаны 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» и устанавливают порядок осуществления Национальным Банком Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) инвестиционных операций при доверительном управлении Национальным фондом Республики Казахстан (далее – Фонд).

Сноска. Пункт 1 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

2. Основными целями осуществления Национальным Банком инвестиционных операций при доверительном управлении Фондом являются:

- 1) сохранность активов Фонда;

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

Обеспечение достаточно высокого уровня доходности активов Фонда в долгосрочной перспективе предусматривает краткосрочные колебания доходности.

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

4. Положения настоящих Правил обсуждаются Правлением Национального Банка не реже одного раза в год.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

5. Активное управление активами - это вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности портфеля (tracking error) может превышать 0.5 (ноль целых пять десятых) процента.

6. Базовая валюта - валюта, используемая для целей оценки доходности управления активами Фонда.

7. Доходность к погашению ценной бумаги (портфеля) - доходность ценной бумаги (портфеля) с фиксированным доходом, выраженная в процентах и получаемая в случае покупки и хранения ценной бумаги (портфеля) до ее (его) погашения. Расчет доходности к погашению ценной бумаги (портфеля) основывается на ставке купона, сроке погашения и рыночной стоимости ценной бумаги (портфеля). При расчете предполагается, что купонные выплаты реинвестируются по процентной ставке, равной доходности к погашению ценной бумаги (портфеля).

8. Дюрация ценной бумаги с фиксированным доходом (портфеля) - показатель, указывающий насколько приблизительно понизится/повысится стоимость ценной бумаги (портфеля) в случае повышения/понижения доходности к погашению ценной бумаги (портфеля).

9. Изменчивость отклонения доходности (tracking error) - основной показатель рыночного риска портфеля по отношению к эталонному портфелю, отражающий изменчивость отклонения доходности портфеля от доходности эталонного портфеля (tracking error).

10. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

11. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

12. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

13. Кредитный рейтинг - показатель уровня кредитного риска по финансовым инструментам, присваиваемый международными рейтинговыми агентствами Standard and Poor's Financial Services LLC (далее - Standard & Poor's) и Moody's Investors Services (далее - Moody's). Кредитные рейтинги располагаются в таблице согласно приложению 1 к настоящим Правилам по мере увеличения кредитного риска.

Сноска. Пункт 13 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

14. Пассивное (индексное) управление активами - это вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности портфеля (tracking error) не превышает 0.5 (ноль целых пять десятых) процента.

15. Полномочный представитель - специальное должностное лицо (на уровне не ниже заместителя Председателя Национального Банка), определяемое решением Правления Национального Банка, в полномочия которого входит оперативное принятие решений по доверительному управлению Фондом от имени Национального Банка.

16. Портфель - набор финансовых инструментов, в том числе деньги Фонда.

16-1. Производные инструменты - сделки форвард, своп, соглашение о форвардной процентной ставке (ФРА), опцион, фьючерс и другие операции, представляющие собой комбинацию данных сделок.

Сноска. Правила дополнены пунктом 16-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

16-2. Портфель золота - портфель, состоящий из внешнего и/или внутреннего золота, целью которого является сохранность и защита от возможного понижения привлекательности активов в валюте на международных финансовых рынках.

Сноска. Правила дополнены пунктом 16-2 постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

17. Сберегательный портфель - это портфель, целью которого является увеличение доходности активов в долгосрочной перспективе. Все поступления в сберегательный портфель и трансферты из сберегательного портфеля осуществляются через стабилизационный портфель.

18. Стабилизационный портфель - это портфель, целью которого является обеспечение ликвидности активов и увеличение доходности в краткосрочной перспективе.

19. Структурный продукт - комбинация активов и обязательств, являющаяся объединением различных финансовых инструментов.

Сноска. Пункт 19 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

20. Тактическое распределение активов (tactical asset allocation) - изменение доли различных классов финансовых инструментов в рамках эталонного портфеля и допустимых отклонений от него путем покупки/продажи /переводов в/из портфеля финансовых инструментов, в том числе производных финансовых инструментов. Тактическое распределение активов портфеля производится с целью повышения доходности портфеля по сравнению с эталонным портфелем.

Сноска. Пункт 20 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

21. Хеджирование портфеля против валюты - обеспечение независимости рыночной стоимости портфеля от изменений обменного курса данной валюты.

22. Ценные бумаги под залог активов (ABS) - долговые обязательства под залог займов для покупки активов, за исключением недвижимости, гарантированные эмитентом.

23. Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) - долговые обязательства под залог займов для покупки недвижимости, гарантированные эмитентом.

24. Эталонный портфель - набор инструментов, отражающих стратегические интересы инвестора. Доходность эталонного портфеля служит мерой при оценке доходности управления активами. В качестве эталонного портфеля используются индексы, разработанные и отслеживаемые ведущими мировыми финансовыми компаниями, либо Национальным Банком.

Сноска. Пункт 24 с изменениями, внесенными постановлением Правления НБ РК от 22.08.2008 N 65 (вводится в действие с 01.10.2008).

25. Самостоятельное управление - часть активов Фонда, управляемая Национальным Банком.

26. Внешнее управление - часть активов Фонда, управляемая внешними управляющими Фонда.

26-1. Депозит (вклад) в золоте - вклад в золоте, размещенный на металлических счетах на определенный период под оговоренную процентную ставку.

Сноска. Глава 2 дополнена пунктом 26-1 постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

### 3. Общая стратегия по управлению портфелями Фонда

Сноска. Заголовок главы 3 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

27. Активы Фонда делятся на стабилизационный портфель, сберегательный портфель и портфель золота.

Сноска. Пункт 27 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

28. Рыночная стоимость стабилизационного портфеля должна быть в размере не менее максимального месячного гарантированного трансферта, утвержденного уполномоченным органом по исполнению бюджета в сводном плане поступлений и финансирования республиканского бюджета на соответствующий год с учетом имеющихся средств на текущем счете Национального фонда Республики Казахстан в тенге.

Сноска. Пункт 28 в редакции - постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 апреля 2007 года N 49 (вводится в действие по истечении 14 дней со дня гос.регистрации); с изменениями, внесенными постановлением Правления НБ РК от 28.01.2009 N 6 (вводится в действие с 01.04.2009).

29. Если на последний день календарного месяца стабилизационный портфель не соответствует требованиям, предусмотренным в пункте 28 настоящих Правил, то осуществляется передача части активов Фонда из сберегательного портфеля в стабилизационный портфель. При этом, передача части активов Фонда из сберегательного портфеля в стабилизационный портфель не осуществляется, в случае когда перечисление гарантированного трансферта на предстоящий месяц не требуется согласно полученному ежемесячному уведомлению уполномоченного органа по исполнению бюджета.

Сноска. Пункт 29 в редакции - постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30

апреля 2007 года № 49 (вводится в действие по истечении 14 дней со дня гос.регистрации); с изменениями, внесенными постановлением Правления НБ РК от 28.01.2009 № 6 (вводится в действие с 01.04.2009).

30. Перевод активов Фонда между портфелями, их вид и объем, осуществляется только по поручению Полномочного представителя в рамках настоящих Правил.

Сноска. Пункт 30 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 27.08.2013 № 221 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

31. Базовой валютой Фонда для целей оценки доходности управления его активами считается доллар США.

Сноска. Пункт 31 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 27.08.2013 № 221 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

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

Ограничения, предусмотренные настоящими Правилами, не распространяются на казахстанские финансовые инструменты, приобретенные в соответствии с решениями Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан, которые не учитываются в расчете показателей доходности и рисков.

Сноска. Пункт 32 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 27.08.2013 № 221 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

32-1. При доверительном управлении применяется как активное, так и пассивное управление.

Сноска. Правила дополнены пунктом 32-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 27.08.2013 № 221 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

33. Операции репо и обратное репо должны осуществляться с контрапартнерами, имеющими краткосрочные кредитные рейтинги не ниже A1 - Standard&Poor's /P1 - Moody's, и долгосрочными кредитными рейтингами не ниже A - Standard&Poor's/A3 - Moody's. Обеспечением для операций обратного репо должны быть ценные бумаги с минимальным кредитным рейтингом AAA, рыночная стоимость которых составляет не менее 100 (ста) 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 56-4 настоящих Правил.

Сноска. Пункт 34 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

35. Сделки по принципу "поставка против платежа" могут осуществляться при одновременной поставке активов между контрапартнерами (или кастодианами) без ограничений на их кредитный рейтинг.

35-1. Операции с валютой ограничиваются покупкой и продажей валют стран, входящих в эталонный портфель сберегательного и стабилизационного портфелей, за исключением случая, предусмотренного пунктом 35-3 настоящих Правил.

Сноска. Глава 3 дополнена пунктом 35-1 в соответствии с постановлением Правления НБ РК от 28.01.2009 № 6 (вводится в действие с 01.04.2009); с изменениями, внесенными постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

35-2. Инвестирование остатков наличных денег осуществляется в фонды денежного рынка с рейтингом AAAm - Standard & Poor's или Aaa - Moody's или в фонды денежного рынка, выполняющие все требования, предъявляемые к фондам с рейтингом AAAm - Standard & Poor's или Aaa - Moody's.

Сноска. Глава 3 дополнена пунктом 35-2 в соответствии с постановлением Правления НБ РК от 28.01.2009 № 6 (вводится в действие с 01.04.2009).

35-3. Для типов мандата "Глобальные активные акции" и "Глобальное тактическое распределение активов" допускается инвестирование 10 (десяти) процентов активов портфеля в акции и в валюты, не входящие в эталонный портфель портфеля акций.

Сноска. Глава 3 дополнена пунктом 35-3 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

35-4. При отсутствии кредитного рейтинга (Standard&Poor's или Moody's) государственной ценной бумаги применяется кредитный рейтинг эмитента, до присвоения кредитного рейтинга государственной ценной бумаге.

Сноска. Глава 3 дополнена пунктом 35-4 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

#### 4. Основные параметры стабилизационного портфеля

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования) и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

36. Эталонным портфелем стабилизационного портфеля считается состав индекса Merrill Lynch 6-month US Treasury Bill Index. Данный индекс является индексом компании Merrill Lynch, состоящий из казначейских векселей США со сроком погашения до шести месяцев. Показатели доходности и риска рассчитываются ежедневно.

Сноска. Пункт 36 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

37. Стабилизационный портфель состоит из высоколиквидных активов стран с кредитным рейтингом не ниже, чем AA - (Standard&Poor's) / Aa2 - (Moody's).

Сноска. Пункт 37 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

38. Секторное распределение стабилизационного портфеля определяется согласно приложению 2 к настоящим Правилам.

39. Эмитенты корпоративных ценных бумаг в стабилизационном портфеле должны иметь краткосрочные кредитные рейтинги не ниже A1+ - Standard&Poor's / P1- Moody's и долгосрочные кредитные рейтинги не ниже AA - Standard&Poor's/Aa2 - Moody's.

40. Максимальный срок погашения ценной бумаги не должен быть выше 10 (десяти) лет.

41. Дюрация стабилизационного портфеля не должна превышать показателя 1 (один).

42. Не более 50 (пятидесяти) процентов активов стабилизационного портфеля может быть передано во внешнее управление.

43. Максимум 50 (пятьдесят) процентов активов стабилизационного портфеля в разрезе валютного распределения может быть инвестировано в активы, деноминированные в валютах стран, отличных от доллара США, входящих в индексы сберегательного портфеля.

Сноска. Пункт 43 с изменениями, внесенными постановлением Правления НБ РК от 22.08.2008 N 65 (вводится в действие с 01.10.2008).

## 5. Параметры сберегательного портфеля

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

### 1. Основные параметры сберегательного портфеля

44. Сберегательный портфель делится на портфель ценных бумаг с фиксированным доходом и портфель акций.

45. Допустимые отклонения рыночной стоимости портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом и портфеля акций в составе сберегательного портфеля определяются согласно приложению 3 к настоящим Правилам.

46. Эталонным портфелем для сберегательного портфеля считается индекс, состоящий на:

1) 80 (восемьдесят) процентов из композитного индекса облигаций

и

2) 20 (двадцать) процентов из индекса MSCI World Index.

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

Сноска. Пункт 46 с изменениями, внесенными постановлениями Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009); от 30.09.2011 № 122 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней со дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.11.2011).

47. Ожидаемая изменчивость отклонения доходности сберегательного портфеля от доходности эталонного портфеля (tracking error) не должна превышать 2 (два) процента. При рыночной ситуации, когда отклонение от эталонного портфеля, указанного в пункте 46 настоящих Правил, составляет более 10 (десяти) процентов, показатель изменчивости отклонения доходности сберегательного портфеля может превысить 2 (два) процента с разрешения Полномочного представителя Фонда.

Сноска. Пункт 47 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

### 2. Параметры портфеля ценных бумаг

#### с фиксированным доходом сберегательного портфеля

48. Эталонным портфелем для портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом сберегательного портфеля считается Композитный Индекс облигаций развитых стран мира, состоящий из высоколиквидных ценных бумаг:

Merrill Lynch U.S. Treasuries, 1-5 Yrs (GVQ0) - 45 (сорок пять) процентов;

Merrill Lynch 1-5 Year All Euro Government Index, DE, FR, NL, AT, LU, FI (EVDF) - 20 (двадцать) процентов;

Merrill Lynch U.K. Gilts, 1-5 Yrs (GVL0) - 10 (десять) процентов;  
Merrill Lynch Japanese Governments, 1-5 Yrs (GVY0) - 10 (десять) процентов;  
Merrill Lynch Australian Government, 1-5 Yrs (GVT0) - 5 (пять) процентов;  
Merrill Lynch Canadian Governments, 1-5 Yrs (GVC0) - 5 (пять) процентов;  
Merrill Lynch South Korean Government Index, 1-5 Yrs (GSKV) - 5 (пять) процентов.

Возврат к эталонному распределению в данном индексе производится в последний рабочий день календарного квартала. Состав ценных бумаг в индексе меняется ежемесячно. Показатели доходности и риска рассчитываются ежедневно.

Сноска. Пункт 48 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.01.2015 № 11 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

49. Дюрация портфеля должна быть в пределах +30/-40 (плюс тридцать/минус сорок) процентов от дюрации эталонного портфеля.

50. Секторное распределение портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом определяется согласно приложению 4 к настоящим Правилам.

50-1. Инвестирование не менее 20 (двадцати) процентов портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом осуществляется с помощью внешних управляющих активами Фонда.

Сноска. Глава 5 дополнена пунктом 50-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

51. Минимальный долгосрочный кредитный рейтинг ценной бумаги - BBB (Standard&Poor's) /Baa2 (Moody's). На корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля устанавливаются лимиты по долгосрочному кредитному рейтингу (Standard&Poor's/Moody's) на корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля согласно приложению 5 к настоящим Правилам.

В случае отсутствия кредитного рейтинга (Standard&Poor's/Moody's) на ценные бумаги корпоративного эмитента с допустимым долгосрочным кредитным рейтингом (Standard&Poor's/Moody's), решение о покупке данных корпоративных ценных бумаг принимается Правлением Национального Банка.

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

Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для государственных долговых обязательств стран, не входящих в эталонный портфель с долгосрочным кредитным рейтингом AA- (Standard&Poor's) /Aa3 (Moody's) и ниже определяется согласно приложению 6 к настоящим Правилам.

Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) или активов (ABS) имеют кредитные рейтинги от AAA до BBB (Standard&Poor's) или от Aaa до Baa2 (Moody's).

Сноска. Пункт 51 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

### 3. Параметры портфеля акций сберегательного портфеля

52. Эталонным портфелем для портфеля акций (Global Equity) сберегательного портфеля является индекс MSCI World Index (MXWO) - индекс, состоящий из акций компаний развитых стран мира, составляемый компанией Morgan Stanley Capital International. Показатель доходности рассчитывается ежедневно.

Сноска. Пункт 52 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

53. Активы портфеля акций сберегательного портфеля (далее - портфель акций) могут быть инвестированы в простые и привилегированные акции, индексы, базируемые на эталонном портфеле портфеля акций или на составляющих его секторах, производные финансовые инструменты, а также наличные деньги.

Сноска. Пункт 53 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

54. Активы портфеля акций сберегательного портфеля в самостоятельном управлении могут быть инвестированы в финансовые инструменты, перечисленные в пункте 53 данных Правил, а также допускаются инвестиции в государственные ценные бумаги со сроком погашения до 1 (одного) года, депозиты и операции репо.

Сноска. Пункт 54 с изменениями, внесенными постановлением Правления НБ РК от 22.08.2008 N 65 (вводится в действие с 01.10.2008).

55. Доля портфеля акций, находящаяся в активном управлении, не должна превышать 50 (пятьдесят) процентов от портфеля акций.

55-1. Инвестирование не менее 80 (восемьдесят) процентов портфеля акций осуществляется с помощью внешних управляющих активами Фонда.

Сноска. Глава 5 дополнена пунктом 55-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

56. (Исключен - постановлением Правления НБ РК от 22.08.2008 N 65 (вводится в действие с 01.10.2008)).

#### 5-1. Параметры портфеля золота

Сноска. Правила дополнены главой 5-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

56-1. Портфель золота состоит из внутреннего (размещенного в Центре кассовых операций и хранения ценностей (филиале) Национального Банка Республики Казахстан (далее - Центр) и внешнего золота (размещенного за пределами Республики Казахстан) в виде слитков и на металлических счетах.

56-2. Целями управления активами в золоте являются сохранность и защита от возможного понижения привлекательности активов в валюте на международных финансовых рынках. Получение сверхдоходности не является целью управления активами в золоте.

56-3. Объем портфеля золота не превышает 5 (пяти) процентов от объема Фонда на момент перевода.

56-4. Максимальный срок депозита (вклад) в золоте, необеспеченного активами, не превышает 1 (один) год. Максимальный срок депозита (вклада) в золоте, обеспеченного активами, не превышает 5 (пяти) лет. В качестве обеспечения выступают государственные ценные бумаги с долгосрочным кредитным рейтингом AA-(Standard&Poor's)/Aa3(Moody's) и выше, разрешенные для инвестирования настоящими Правилами.

56-5. При приобретении золота на внутреннем рынке с зачислением его на счета в Центре данное золото относится к позициям внутреннего золота Фонда, а при зачислении на счета, открытые за пределами Республики Казахстан, учитывается в позициях внешнего золота Фонда.

56-6. До 25 (двадцати пяти) процентов от объема внешнего золота допускается инвестировать в ценные бумаги, имеющие привязку к цене на золото, с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже AAA (Standard&Poor's) или Aaa (Moody's) и сроком погашения не более 10 (десяти) лет.

## 6. Ограничения при выборе внешних управляющих

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

57. Порядок выбора внешних управляющих активами Фонда определяется Правлением Национального Банка.

## 7. Ограничения при выборе кастодианов

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

58. Минимальный кредитный рейтинг глобального кастодиана A (Standard&Poor's)/A2 (Moody's).

Сноска. Пункт 58 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 27.08.2013 № 221 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

58-1. Кастодиан утверждается решением Правления Национального Банка.

Сноска. Правила дополнены пунктом 58-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 21.05.2010 № 42 (порядок введения в действие см. п. 2).

59. Один кастодиан должен иметь на хранении активы клиентов на минимальную сумму эквивалентную 3 (трем) триллионам долларов США.

60. Кастодиан представляет Национальному Банку систему для мониторинга за активами Фонда.

Сноска. Пункт 60 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

61. (Исключен - постановлением Правления НБ РК от 22.08.2008 N 65 (вводится в действие с 01.10.2008).

62. Рыночная стоимость активов Фонда, передаваемых одному кастодиану, не должна превышать эквивалент 25 (двадцати пяти) миллиардов долларов США.

Сноска. Пункт 62 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 30.09.2011 № 122 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней со дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.11.2011).

## 8. Использование структурных продуктов

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

63. Структурные продукты могут использоваться для хеджирования рисков и для увеличения доходности.

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

Сноска. Правила дополнены пунктом 63-1 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от

21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

63-2. Покупка 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 разрешена.

Сноска. Правила дополнены пунктом 63-2 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

63-3. Покупка структурного продукта допускается в случае если по нему имеется рыночная переоценка.

Сноска. Правила дополнены пунктом 63-3 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

64. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

65. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

66. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

67. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

68. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

69. Исключен постановлением Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

70. Ограничения, применимые к структурным продуктам, не распространяются на MBS и ABS.

Сноска. Пункт 70 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

## 9. Отчетность

Сноска. Заголовок главы в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

71. Национальный Банк ежеквартально и ежегодно представляет Правительству Республики Казахстан утвержденный Правлением Национального Банка отчет о результатах доверительного управления Фондом.

Сноска. Пункт 71 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

## 10. Лимиты кредитного риска

Сноска. Правила дополнены главой 10 в соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

72. Национальный Банк при осуществлении инвестиционных операций при доверительном управлении Фондом проводит операции с контраптернерами, перечень которых определяется Национальным Банком. Максимальный размер лимита кредитного риска на контраптернеров устанавливается в соответствии с нормативным правовым актом, регулирующим порядок управления кредитным риском по операциям с контраптернерами и кастодианами Национального Банка.

73. Лимиты на контраптернеров приводятся в соответствии с ограничениями, установленными в соответствии с нормативным правовым актом, регулирующим порядок управления кредитным риском по операциям с контраптернерами и кастодианами Национального Банка, в течение двух рабочих дней или на следующий рабочий день после даты закрытия срочных сделок, за исключением случаев, связанных с задержками завершения расчетов по заключаемым сделкам по вине контраптернеров. В случае снижения долгосрочного кредитного рейтинга ценных бумаг, а также кредитного рейтинга контраптернеров по незавершенным операциям с производными инструментами ниже уровня, установленного настоящими Правилами, в течение 6 (шести) месяцев со дня понижения рейтинга принимаются меры по приведению данных позиций и сделок в соответствие с требованиями настоящих Правил.

74. Операции с активами, переданными во внешнее управление, осуществляются с контраптернерами, минимальный кредитный рейтинг которых соответствует ограничениям, установленным настоящими Правилами.

## Кредитные рейтинги

Сноска. Приложение 1 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Standard & Poor's	Moody's
Долгосрочные кредитные рейтинги	
AAA	Aaa
AA+	Aa1
AA	Aa2
AA-	Aa3
A+	A1
A	A2
A-	A3
BBB+	Baa1
BBB	Baa2
Краткосрочные кредитные рейтинги	
<b>A-1+, A-1</b>	P-1
<b>A-2</b>	P-2
<b>A-3</b>	P-3

Приложение 2  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

## Секторное распределение стабилизационного портфеля

Виды активов	Рыночная стоимость*	
	Минимум	Максимум

Наличная валюта (остатки на текущих счетах; средства, размещенные в фонды денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные ценные бумаги стран, входящих в эталонный индекс	50 %	100 %
Государственные ценные бумаги стран, не входящих в эталонный индекс, агентские долговые обязательства, долговые обязательства международных финансовых организаций	0 %	50 %
Депозиты (вклады) до одного месяца, в том числе средства, размещенные на депозиты от операций репо	0 %	50 %
Производные инструменты	0 %	20 %
Корпоративные ценные бумаги, коммерческие ценные бумаги (ЕСР)	0 %	30 %

\* для производных инструментов берется рыночная стоимость лежащих в их основе инструментов

Приложение 3  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

Сноска. Приложение 3 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 28.04.2012 № 161 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования и распространяется на отношения, возникшие с 01.07.2012).

Допустимые отклонения  
рыночной стоимости портфеля ценных бумаг с фиксированным  
доходом и портфеля акций в составе сберегательного портфеля

	Минимум	Максимум
Ценные бумаги с фиксированным доходом	70 процентов	100 процентов
Акции	0 процентов	30 процентов

Приложение 4  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

## Секторное распределение портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом

Сноска. Приложение 4 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

	Минимум	Максимум
Наличная валюта (остатки на текущих счетах; средства, размещенные в фонды денежного рынка с возможностью возврата на следующий рабочий день), государственные (суверенные) 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	0 %	40 %
Депозиты (вклады), в том числе средства, размещенные на депозиты от операций репо	0 %	30 %
Производные инструменты (регулируются ограничением по Tracking Error)	0 %	50 %
Структурные продукты (не включая MBS, ABS)	0 %	30 %
Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS)	0 %	30 %
Корпоративные и коммерческие ценные бумаги (ЕСР)	0 %	30 %

Приложение 5  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

### Лимиты по долгосрочному кредитному рейтингу (Standard&Poor's/Moody's) на корпоративные ценные бумаги в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля

Сноска. Приложение 5 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Корпоративные ценные бумаги, в портфеле отдельного управляющего сберегательного портфеля	Минимум	Максимум
с долгосрочным кредитным рейтингом от BBB/Baa2 до BBB+/Baa1 включительно (доля с долгосрочным кредитным рейтингом BBB/Baa2 не должна превышать 2%)	0%	4%
с долгосрочным кредитным рейтингом от A-/A3 до A/A2 включительно	0%	8%
с долгосрочным кредитным рейтингом A+/A1 до AA-/Aa3 включительно	0%	12%

Приложение 6

к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

**Максимальные отклонения в сберегательном портфеле для  
государственных долговых обязательств стран, не входящих в  
эталонный портфель с долгосрочным кредитным рейтингом  
AA- (Standard&Poor's) /Aa3 (Moody's) и ниже**

Сноска. Приложение 6 в редакции постановления Правления Национального Банка РК от 21.11.2014 № 223  
(вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Вид активов	Рыночная стоимость	
	Минимум	Максимум
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от ВВВ/Ваа2 до ВВВ+/ Ваа1 включительно (доля с долгосрочным кредитным рейтингом ВВВ/Ваа2 не должна превышать 3%)	0 %	6 %
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от А-/А3 до А/А2 включительно	0 %	9%
Государственные долговые обязательства стран с долгосрочным кредитным рейтингом от А+/А1 до АА-/Аа3 включительно	0 %	18 %

Приложение 7  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

Распределение активов Национального фонда  
Республики Казахстан по классам и видам валют  
на \_\_\_\_\_  
(дата)

Сноска. Приложение 7 исключено постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107  
(вводится в действие с 15.12.2009).

Приложение 8  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

Состав портфеля Национального фонда  
Республики Казахстан  
на \_\_\_\_\_  
(дата)

Сноска. Приложение 8 исключено постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107  
(вводится в действие с 15.12.2009).

Приложение 9  
к Правилам осуществления  
инвестиционных операций  
Национального фонда  
Республики Казахстан

Анализ результатов управления портфелем  
Национального фонда Республики Казахстан  
за период с \_\_\_\_\_ по \_\_\_\_\_

Сноска. Приложение 9 исключено постановлением Правления Национального Банка РК от 30.11.2009 № 107 (вводится в действие с 15.12.2009).

Приложение  
к постановлению Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 25 июля 2006 года № 65

## Перечень нормативных правовых актов Национального Банка Республики Казахстан, признаваемых утратившими силу

1. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 июня 2001 года N 237 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под N 1568, опубликованное 2-15 июля 2001 года в официальных изданиях Национального Банка Республики Казахстан "Қазақстан Ұлттық Банкінің Хабаршысы" и "Вестник Национального Банка Казахстана").

2. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 октября 2002 года N 426 "О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 июня 2001 года N 237 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан", зарегистрированное в Министерстве юстиции Республики Казахстан под N 1568" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под N 2048, опубликованное 19 июля-15 августа 2004 года в официальных изданиях Национального Банка Республики Казахстан "Қазақстан Ұлттық Банкінің Хабаршысы" и "Вестник Национального Банка Казахстана").

3. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 сентября 2003 года N 322 "О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 июня 2001 года N 237 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан", зарегистрированное в Министерстве юстиции Республики Казахстан под N 1568" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под N 2518, опубликованное 6-19 октября 2003 года в официальных изданиях Национального Банка Республики Казахстан "Қазақстан Ұлттық Банкінің Хабаршысы" и "Вестник Национального Банка Казахстана").

4. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 декабря 2005 года N 167 "О внесении изменений и дополнения в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 июня 2001 года N 237 "Об утверждении Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под N 4032).