



201__жылғы _____

Астана, Үкімет Үйі

«___» _____ 201__года

№ _____

№ _____

№ _____ данасы

экз. № _____

№ исх: 20-8/1500 от: 05.07.2017

Депутатам
Мажиліса Парламента
Республики Казахстан

На № ДЗ-143 от 19.05.2017г.

Уважаемые депутаты!

Рассмотрев Ваш запрос касательно инвестиционного управления пенсионными активами Единого накопительного пенсионного фонда (далее – ЕНПФ), сообщаем следующее.

В соответствии с пунктом 1 статьи 35 Закона Республики Казахстан от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк.

В это связи, детальная информация по поднимаемым вопросам, представленная Национальным Банком, изложена в приложении.

Приложение: на 3 листах.

Б. Сагинтаев

№ исх: 20-8/1500 от: 05.07.2017

Приложение к письму Премьер-Министра РК на депутатский запрос об инвестиционном управлении пенсионными активами ЕНПФ

В 2014-2015 годах большинство полномочий по управлению пенсионными активами Единого накопительного пенсионного фонда (далее – ЕНПФ) определялось Национальным Банком. Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ осуществлялось в соответствии с условиями и ограничениями, установленными Инвестиционной декларацией ЕНПФ, которая была утверждена Правлением Национального Банка в мае 2014 года. Предложения по каждому инструменту инвестирования определялись подразделением Национального Банка, ответственным за инвестирование пенсионных активов ЕНПФ. Сделки с пенсионными активами ЕНПФ совершались на основании решения, принятого Инвестиционным комитетом Национального Банка по управлению пенсионными активами ЕНПФ.

В рамках указанной системы принятия решений в октябре 2014 года в портфель пенсионных активов ЕНПФ были приобретены долговые ценные бумаги Международного Банка Азербайджана на сумму 250 млн. долларов США со сроком обращения 10 лет и купонной ставкой 8,25 % годовых. Выпуск был размещен через специализированную компанию и организовывался для единственного инвестора в лице Национального Банка, выступающего в качестве управляющего пенсионными активами ЕНПФ.

Объем инвестиций в облигации Международного Банка Азербайджана на момент вложения составлял 45,4 млрд. тенге (по текущему курсу) или 1,04 % от пенсионных активов ЕНПФ, тогда как общий объем инвестиций пенсионных активов ЕНПФ в банковский сектор Казахстана (в различные инструменты) в 2014 году составил 900 млрд. тенге, в 2015 году – 392 млрд. тенге.

Приобретаемые облигации Международного Банка Азербайджана относились к высокодоходным долларовым финансовым инструментам с допустимым уровнем рисков. Их приобретение осуществлялось для получения и поддержания приемлемого уровня доходности по пенсионным активам ЕНПФ.

На момент инвестирования пенсионных активов ЕНПФ минимальный кредитный рейтинг Международного Банка Азербайджана составлял «Вa3» по международной шкале рейтингового агентства Moody's, что соответствовало требованиям действующей на момент приобретения Инвестиционной декларации ЕНПФ. При этом общая сумма выплаченного купонного вознаграждения по указанным облигациям составляет порядка 52,1 млн. долларов США.

Проблема Международного Банка Азербайджана началась в 2015 году.

В свою очередь, Национальный Банк уже в начале 2016 года начал проводить активную работу по осуществлению досрочного частичного или полного погашения облигаций банка. Национальный Банк неоднократно направлял письма в адрес Международного Банка Азербайджана и проводил переговоры с представителями

Министерства финансов Азербайджанской Республики и Международного Банка Азербайджана. Это привело к решению вопроса, в связи с отсутствием финансовой возможности у Международного Банка Азербайджана для досрочного полного или частичного погашения облигаций.

На практике для защиты от инвестиционных рисков используются такие методы как диверсификация, хеджирование, установление лимитов и другие. Таким образом, не представлялось возможным застраховать инвестиции в облигации Международного Банка Азербайджана.

В настоящее время Национальным Банком в отношении сделки по приобретению облигаций Международного Банка Азербайджана осуществляется внутренняя проверка.

Международный Банк Азербайджана 11 мая текущего года сообщил о проведении добровольной реструктуризации своих внешних обязательств.

Во время встречи, проведенной 23 мая текущего года с зарубежными кредиторами в Лондоне, Международный Банк Азербайджана представил варианты реструктуризации для соответствующих типов долга: старший долг, субординированный долг и торговое финансирование. Для старшего долга, к которому относятся инвестиции ЕНПФ, были предложены следующие 3 варианта реструктуризации:

Первый вариант. Обмен 250 млн. долларов США текущих обязательств Международного Банка Азербайджана перед ЕНПФ на 200 млн. долларов США долга в виде государственных ценных бумаг Азербайджанской Республики со сроком обращения 12 лет (до 2029 года) и купонной ставкой вознаграждения 5,125 % годовых.

Второй вариант. Обмен 250 млн. долларов США текущих обязательств Международного Банка Азербайджана перед ЕНПФ на 250 млн. долларов США долга в виде государственных ценных бумаг Азербайджанской Республики со сроком обращения 15 лет (до 2032 года) и купонной ставкой вознаграждения 3,5 % годовых.

Третий вариант. Обмен 250 млн. долларов США текущих обязательств Международного Банка Азербайджана перед ЕНПФ на 250 млн. долларов США нового выпуска облигаций МБА со сроком обращения 7 лет (до 2024 года) и купонной ставкой вознаграждения 3,5 % годовых.

Национальным Банком совместно с Правительством будет выбран наиболее безопасный с точки зрения риска вариант реструктуризации.

В целях повышения уровня принятия решений, транспарентности и снижения рисков с начала 2016 года создана многоуровневая система принятия решений по инвестированию пенсионных активов ЕНПФ.

В соответствии с внесенными изменениями в пенсионное законодательство ключевые функции по управлению пенсионными активами ЕНПФ переданы в компетенцию Совета по управлению Национальным фондом (далее – Совет) при Президенте Республики Казахстан.

С этого момента в соответствии с подпунктом 2) пункта 2-1 статьи 35 Закона Республики Казахстан от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении

в Республике Казахстан» рассмотрение и выработка предложений по направлениям инвестирования осуществляется Советом.

Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ осуществляется в рамках новой Инвестиционной декларации ЕНПФ, утвержденной Правлением Национального Банка в марте 2016 года. Данная декларация базируется на перечне разрешенных финансовых инструментов, который был предварительно, в феврале 2016 года, рассмотрен Советом и в марте 2016 года утвержден Правительством.

В настоящее время распределение инвестиций осуществляется Национальным Банком совместно с Правительством, включая конкретные суммы и конкретные инвестиционные направления. Формат публикуемой на сайте ЕНПФ ежемесячной отчетности о структуре инвестиционного портфеля пенсионных активов пересматривается в сторону большей прозрачности и детализации. В отчетность будет добавлена информация о дате покупки финансовых инструментов и другие детали по инвестициям.

Вместе с тем, Национальный Банк планирует на ежемесячной основе начать информировать общественность об изменениях в структуре пенсионных активов, включая покупки, продажи и погашения финансовых инструментов.
