

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ПРЕСС-РЕЛИЗ

г. Алматы

28 июля 2008 года

Смягчение правил инвестирования пенсионных активов позволяет рассчитывать на некоторое оживление их управляющих на местном рынке

17 июля 2008 года вступило в действие постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) от 26 мая 2008 года № 80, в соответствии с которым был исключен пункт 4 постановления Правления АФН "Об утверждении Правил осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами" от 27 октября 2006 года № 225 (далее – постановление № 225).

До внесения изменений указанный пункт постановления № 225 содержал следующее требование:

"Фактический объем инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, обладающие соответствующей рейтинговой оценкой, в том числе в акции, эмитент которых обладает соответствующим рейтингом, должен составлять:

- 1) с 1 января 2007 года – не менее тридцати процентов от пенсионных активов фонда;
- 2) с 1 июля 2007 года – не менее сорока процентов от пенсионных активов фонда;
- 3) с 1 января 2008 года – не менее пятидесяти процентов от пенсионных активов фонда;
- 4) с 1 июля 2008 года – не менее семидесяти процентов от пенсионных активов фонда.

В случае отсутствия соответствующего рейтинга у долговых ценных бумаг, выпущенных организациями Республики Казахстан, для расчета фактического объема инвестиций, установленного подпунктами 1)–4) настоящего пункта, учитывается соответствующий рейтинг эмитента данных ценных бумаг."

Постановление № 225 и параллельное к нему постановление Правления АФН "Об утверждении Инструкции о нормативных значениях пруденциальных нормативов, методике их расчетов для организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами" от 27 октября 2006 года № 223, введенные в действие с 23 декабря и 15 декабря 2006 года соответственно, фактически означали резкую смену инвестиционных ориентиров для управляющих пенсионными активами (при их работе на местном фондовом рынке) с категории листинга ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже (KASE) на наличие и уровни рейтинговых оценок ценных бумаг или их эмитентов.

Данная смена негативно отразилась на организованном рынке ценных бумаг, обслуживаемом KASE, поскольку управляющие пенсионными активами (организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами, и накопительные пенсионные фонды, самостоятельно осуществляющие инвестиционное управление своими пенсионными активами) перестали быть той инвесторской базой, на которую ориентировались эмитенты ценных бумаг, прежде всего облигаций. В результате с 2007 года на KASE стало резко снижаться количество новых листингов, что повлекло сужение перечня финансовых инструментов, доступных для торговли, равно как и стала ухудшаться ликвидность на организованном рынке ценных бумаг Республики Казахстан.

KASE рассчитывает, что исключение пункта 4 постановления № 225 позволит частично восстановить инвестиционную активность управляющих пенсионными активами на местном фондовом рынке, вернув их внимание к корпоративным долговым ценным бумагам без рейтинговых оценок, выпущенным казахстанскими хозяйствующими субъектами.

Весной 2008 года KASE выступила с инициативой модификации системы государственного регулирования в части необходимости более плавной смены инвестиционных ориентиров для управляющих пенсионными активами. В этой связи KASE считает, что принятие постановления от 26 мая 2008 года № 80 является адекватной реакцией АФН на данную инициативу.

Для справки:

KASE является единственной в Казахстане биржей, обслуживающей финансовый рынок. Это универсальная площадка, на которой ведутся торги инструментами рынка репо, иностранными валютами (доллар США, евро, рубль России), государственными и негосударственными ценными бумагами казахстанских и зарубежных эмитентов, облигациями международных финансовых организаций. В 2007 году общий оборот торгов на KASE достиг эквивалента 322,5 млрд долларов США, в том числе на рынке акций – 8,9 млрд долларов США. Капитализация рынка акций KASE на 01 июля 2008 года оценивается в 95,2 млрд долларов США, корпоративных облигаций – в 12,0 млрд долларов США.