

**АГЕНТСТВО РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ
И НАДЗОРУ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

У т в е р ж д е н ы

постановлением Правления Агентства
Республики Казахстан по регулированию
и надзору финансового рынка
и финансовых организаций

от 26 марта 2005 года № 109,

зарегистрированным
Министерством юстиции
Республики Казахстан

28 апреля 2005 года за № 3603

и введенным в действие

с 01 июля 2005 года

П РА В И Л А

**оценки финансовых инструментов,
находящихся в инвестиционных портфелях
накопительных пенсионных фондов**

г. Алматы

2005

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- внесены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 109 "Об утверждении Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов"" от 29 октября 2005 года № 390;
- данное постановление зарегистрировано Министерством юстиции Республики Казахстан 28 ноября 2005 года за № 3949 и введено в действие с 13 декабря 2005 года.

2. Дополнения № 2:

- внесены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О внесении дополнений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 109 "Об утверждении Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов"" от 12 августа 2006 года № 152;
- данное постановление зарегистрировано Министерством юстиции Республики Казахстан 22 сентября 2006 года за № 4401 и введено в действие с 07 октября 2006 года.

3. Изменение и дополнения № 3:

- внесены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О внесении изменения и дополнений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 109 "Об утверждении Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов"" от 27 октября 2006 года № 227;
- данное постановление зарегистрировано Министерством юстиции Республики Казахстан 13 декабря 2006 года за № 4490 и введено в действие с 28 декабря 2006 года;
- в соответствии с пунктом 3 данного постановления порядок оценки акций организаций – резидентов Республики Казахстан, установленный абзацем десятым пункта 7 настоящих Правил, не распространяется на случаи оценки акций организаций – резидентов Республики Казахстан, приобретенных до введения в действие данного постановления. Стоимость этих акций определяется в соответствии с Методикой оценки финансовых инструментов фондовой биржи на дату введения в действие данного постановления. При дальнейшей оценке до возникновения активного рынка стоимость этих акций не может быть ниже стоимости, определенной в соответствии с предложением первым настоящего абзаца, за исключением случаев делистинга организатором торгов акций, эмитент которых не обладает минимальным уровнем рейтинговой оценки, либо снижения кредитного рейтинга эмитента акций ниже минимального уровня, при наступлении которых необходимо произвести обесценение данных ценных бумаг в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

4. Изменения № 4:

- внесены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О внесении изменений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 109 "Об утверждении Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов"" от 30 июня 2008 года № 98;
- данное постановление зарегистрировано Министерством юстиции Республики Казахстан 04 августа 2008 года за № 5275 и введено в действие с 19 августа 2008 года.

5. Дополнение № 5:

- внесено постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О внесении дополнения в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 марта 2005 года № 109 "Об утверждении Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов"" от 29 октября 2008 года № 165;
- данное постановление зарегистрировано Министерством юстиции Республики Казахстан 03 декабря 2008 года за № 5386 и введено в действие с 18 декабря 2008 года.

Настоящие Правила разработаны в целях определения порядка оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов.

1. Портфель финансовых инструментов, приобретенных за счет пенсионных активов, подразделяется на три категории (*данный абзац изменен постановлением от 29 октября 2005 года № 390*):

- 1) финансовые инструменты, предназначенные для торговли (*данный подпункт изменен постановлением от 29 октября 2005 года № 390*);
- 2) финансовые инструменты, удерживаемые до погашения (*данный подпункт изменен постановлением от 29 октября 2005 года № 390*);
- 3) финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи (*данный подпункт включен постановлением от 29 октября 2005 года № 390*).

2. Отнесение приобретенных ценных бумаг в одну из вышеуказанных категорий производится в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности на основании решения инвестиционного комитета организации, осуществляющей инвестиционное управление пенсионными активами, (далее – организация) или накопительного пенсионного фонда (далее – фонд), самостоятельно осуществляющего инвестиционное управление пенсионными активами.

(Данный абзац исключен постановлением от 29 октября 2005 года № 390).

3. При приобретении (продаже) ценных бумаг на вторичном рынке ценных бумаг в качестве учетной даты регистрации сделки по их приобретению (продаже) используется дата, установленная в качестве даты оплаты (поставки) ценных бумаг в соответствии с законодательством государства, на территории которого заключена сделка, или внутренними документами организатора торгов, на котором заключена сделка.

4. Начисление вознаграждения по финансовым инструментам, приобретенным за счет пенсионных активов, производится ежедневно и начинается со дня, следующего за датой постановки на учет финансового инструмента.

Дисконт или премия по финансовым инструментам, определенным в категорию удерживаемых до погашения, амортизируется, начиная с момента покупки данных финансовых инструментов до срока их погашения в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (*данный абзац изменен постановлением от 29 октября 2005 года № 390*).

5. Текущая стоимость активов, размещенных во вклады в Национальном Банке Республики Казахстан и банках второго уровня, определяется путем ежедневного начисления суммы вознаграждения за период, указанный в договоре банковского вклада.

6. Если ценные бумаги приобретаются организацией или фондом с вознаграждением, начисленным за период до момента приобретения, то при покупке их в дни, не совпадающие с днями выплаты вознаграждения, организация или фонд уплачивает продавцу помимо стоимости ценных бумаг вознаграждение, причитающееся за период, прошедший с момента его последней выплаты, и учитывает его отдельно. При наступлении очередного срока выплаты вознаграждения организация или фонд получает его полностью за весь период.

7. Оценка акций организаций – резидентов Республики Казахстан, в отношении которых имеется активный рынок согласно критериям, определенным настоящим пунктом, осуществляется в соответствии с Методикой оценки финансовых инструментов фондовой биржи (далее – Методика) еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели. Критериями наличия активного рынка акций организаций – резидентов Республики Казахстан являются следующие показатели:

- 1) в течение последних тридцати календарных дней ни одним из маркет–мейкеров по оцениваемым акциям не нарушались требования по поддержанию минимального объема обязательных котировок и спреда между спросом и предложением, а также другие обязательные требования, установленные к маркет–мейкерам данных акций

внутренними документами фондовой биржи (*данный подпункт изменен постановлением от 30 июня 2008 года № 98*);

- 2) объем торгов по оцениваемым акциям, проведенных методом открытых торгов, в течение тридцати последних календарных дней составляет не менее пятидесяти миллионов тенге или одну десятую процента от размера собственного капитала эмитента в зависимости от того, какая из указанных величин является наименьшей (*данный подпункт изменен постановлением от 30 июня 2008 года № 98*);
- 3) (*данный подпункт исключен постановлением от 30 июня 2008 года № 98*);
- 4) в течение последних тридцати календарных дней совершалось не менее десяти сделок с данными акциями на организованном рынке ценных бумаг методом открытых торгов (*данный подпункт изменен постановлением от 30 июня 2008 года № 98*);
- 5) в течение последних тридцати календарных дней не менее десяти членов фондовой биржи заключали сделки с данными акциями на организованном рынке ценных бумаг методом открытых торгов (*данный подпункт изменен постановлением от 30 июня 2008 года № 98*).

Под спрэдом понимается разница между объявленными маркет–мейкером ценами покупки и продажи финансовых инструментов, по которым он готов заключить сделку с данными финансовыми инструментами на объявленных им или принятых им условиях, или способ котировки (как объявления желаний), при котором член фондовой биржи указывает как цену покупки, так и цену продажи финансовых инструментов, по которым он готов заключить сделку с данными финансовыми инструментами на объявленных членом фондовой биржи или принятых им условиях.

Под маркет–мейкером понимается член фондовой биржи, признанный фондовой биржей в качестве маркет–мейкера и принявший на себя обязательство постоянно объявлять и поддерживать котировки по ценным бумагам в соответствии с внутренними документами фондовой биржи.

Оценка акций организаций – резидентов Республики Казахстан, в отношении которых на момент их приобретения отсутствует активный рынок согласно критериям, определенным настоящим пунктом, осуществляется в соответствии с пунктом 9 настоящих Правил еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели.

В случае если наличие активного рынка установлено в отношении акций, по которым ранее активный рынок отсутствовал, данные акции далее оцениваются по справедливой стоимости еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели.

В период отсутствия активного рынка стоимость акций, по которым ранее имелся активный рынок, определяется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели путем корректировки текущей стоимости акций в сторону понижения на пять процентов до уровня покупной стоимости, если покупная стоимость является меньшей величиной по сравнению с последней справедливой стоимостью данных акций, до момента появления активного рынка в отношении данных акций. В случае если покупная стоимость данных акций является большей величиной по сравнению с их последней справедливой стоимостью, то они учитываются по последней справедливой стоимости до момента появления активного рынка в отношении данных акций.

Фондовая биржа еженедельно не позднее 18.00 часов алматинского времени первого рабочего дня недели размещает на сайте в сети Интернет сведения касательно наличия или отсутствия активного рынка в отношении акций организаций – резидентов Республики Казахстан по состоянию на конец последнего рабочего дня предыдущей недели согласно приложению к настоящим Правилам.

(Данный пункт дополнен постановлением от 29 октября 2005 года № 390 и изменен постановлением от 27 октября 2006 года № 227).

- 7–1. Оценка финансовых инструментов, иных помимо акций организаций – резидентов Республики Казахстан, учитываемых как финансовые инструменты, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, осуществляется в соответствии с Методикой еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели.

(Данный пункт включен постановлением от 27 октября 2006 года № 227).

7–2. Оценка финансовых инструментов, учитываемых как финансовые инструменты, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, обращающихся на иностранных организованных рынках ценных бумаг, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по справедливой стоимости.

(Данный пункт включен постановлением от 27 октября 2006 года № 227).

7–3. Оценка долговых ценных бумаг эмитентов – нерезидентов Республики Казахстан, обращающихся на территории Республики Казахстан, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств, в рамках соглашений, заключенных Правительством Республики Казахстан с эмитентом данных ценных бумаг, осуществляется по покупной стоимости.

(Данный пункт включен постановлением от 29 октября 2008 года № 165).

8. Аффинированные драгоценные металлы учитываются по цене закрытия утренней сессии торгов, проводимых Лондонской Ассоциацией рынка драгоценных металлов, еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели.

8–1. Оценка инструментов хеджирования осуществляется по справедливой стоимости, определенной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели.

(Данный пункт включен постановлением от 12 августа 2006 года № 152).

9. Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых как финансовые инструменты, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, оценка которых не предусмотрена Методикой, осуществляется посредством учета *(данный абзац дополнен постановлением от 29 октября 2005 года № 390)*:

- 1) акций по покупной стоимости до даты определения ее справедливой стоимости;
- 2) негосударственных облигаций и государственных ценных бумаг по дисконтированной стоимости еженедельно на конец первого рабочего дня до даты определения ее справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, приобретенные организацией или фондом в первый рабочий день недели, переоцениваются в конце следующего дня.

Финансовые инструменты, приобретенные организацией или фондом в промежутке между вторым и последним рабочим днем недели включительно, переоцениваются аналогично абзацам первому–третьему настоящего пункта в конце рабочего дня, следующего за днем постановления на учет.

Оценка Principal Protected Notes осуществляется по справедливой стоимости. Справедливая стоимость Principal Protected Notes определяется на основании информации, получаемой из информационно-аналитических систем Reuters или Bloomberg, или в случае отсутствия таковой, как среднее значение котировок, предоставляемых контрапартнерами, которые осуществляют оценку данного инструмента. При невозможности получения информации из информационно-аналитических систем Reuters, Bloomberg или от контрапартнеров, для целей оценки используется цена, устанавливаемая эмитентом *(данный абзац включен постановлением от 12 августа 2006 года № 152)*.

10. Котировки спроса на ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, выпущенные за пределами Республики Казахстан, ценные бумаги иностранных государств, ценные бумаги иностранных эмитентов, международных финансовых организаций, необходимые для осуществления оценки в соответствии с Методикой, предоставляются фондовой бирже Агентством еженедельно не позднее 18.00 часов алматинского времени первого рабочего дня недели по состоянию на конец последнего рабочего дня предыдущей недели.

11. Вопросы, не урегулированные настоящими Правилами, разрешаются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и Международными стандартами финансовой отчетности.

Приложение

к Правилам оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов

(Данное Приложение включено постановлением от 27 октября 2006 года № 227).

СВЕДЕНИЯ

касательно наличия или отсутствия активного рынка в отношении акций организаций – резидентов Республики Казахстан

по состоянию на "___" _____ 20__ года

№	Акция (с указанием ее вида и наименования эмитента)	Код акции в торговой системе организатора торгов	Активный рынок
			есть / нет
1.			