Инвестиционная стратегия размещения средств Нац.фонда РК

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ СУВЕРЕННЫХ ФОНДОВ

1.1 Инвестиционная стратегия: понятие и роль в развитии фонда

1.2 Формирование инвестиционных стратегий суверенных фондов

1.3 Зарубежный опыт управления средствами суверенных фондов

2 АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ НАЦИОНАЛЬНОГО ФОНДА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

2.1 Анализ функционирования Национального Фонда Республики Казахстан как финансового института

2.2 Оценка правил и инвестиционной стратегии размещения средств Национального Фонда Республики Казахстан

2.3 Анализ структуры и доходности распределения активов Национального Фонда Республики Казахстан

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ НАЦИОНАЛЬНОГО ФОНДА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

3.1 Проблемы и направления совершенствования инвестиционной стратегии Национального фонда Республики Казахстан

3.2 Повышение прозрачности управления и использования средств Национального фонда Республики Казахстан

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Заключение**

В соответствии с поставленной целью в работе рассмотрены вопросы формирования и реализации инвестиционной стратегии размещения средств Национального фонда Республики Казахстан на современном этапе. Данное исследование позволило сделать ряд значимых выводов.

Посредством своих суверенных фондов правительства различных стран мира с избыточной ликвидностью стали одними из ключевых игроков на финансовых рынках, так как важнейшей функцией суверенных фондов является инвестиционная деятельность.

При этом основой инвестиционной деятельности суверенных фондов является разработанная и внедряемая инвестиционная стратегия фонда. Инвестиционная стратегия — это концепция долговременных целей инвестиционной деятельности фонда или организации, которые характеризуется всеобщими проблемами ее формирования, а кроме того подбор более перспективных и эффективных путей их осуществления. Инвестиционная стратегия и политика суверенного фонда прежде всего должна определять меру финансового риска и возможного использования левериджа, стратегию привлечения внутренних и (или) внешних управляющих инвестициями, сферу их деятельности и границы полномочий, порядок их отбора и мониторинга результатов их деятельности. Инвестиционные решения фонда, как правило, направлены на получение прибыли. Выбор той или иной инвестиционной стратегии будет зависеть от типа фонда и его общей стратегии деятельности.

Как считают некоторые исследователи, оптимальный инвестиционный портфель суверенных фондов должен состоять из комбинации таких финансовых активов, которые минимально или отрицательно коррелируют с ценами на нефть, особенно для фондов, формируемых преимущественно за счет реализации нефтяных ресурсов.

**СПИСОК ИСпользованных источников**

1 Пострелова А. В., Латыпова А.Э. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии // Молодой ученый. — 2014. — №18. — С. 434-437.

2 Теплова Т. В. Инвестиции: учеб. для бакалавров. — М.: Юрайт, 2012. — 724 с.

3 Иванов В.В. Современные финансовые рынки. Монография – М.: Проспект, 2014. – 576 с.

4 Чалова О. В. Анализ международной практики функционирования суверенных фондов благосостояния // Молодой ученый. — 2014. — №3. — С. 590-594.

5 Ибраев Р.Х. Инвестиционные стратегии суверенных фондов: анализ структуры управления // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС. - № 1.- С. 184-194.

6 Игнатова Т.В., Чекунов А.С. Управленческие и организационные приоритеты модернизации МВФ И ВТО // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. – 2013. - № 1. – С. 254.

7 Казакевич П.А. Cтабилизационные фонды как особая категория участников рынка ценных бумаг // Финансы и кредит. - № 29. – С 28.

8 Ергин Д. Добыча: Всемирная история борьбы за нефть, деньги и власть. – пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер. – 2013. – С. 807.

9 Стиглиц Дж. Доклад Стиглица. О реформе международной валютно-финансовой системы: уроки глобального кризиса. Доклад Комиссии финансовых экспертов ООН Пер. Ю. Юмашева. – М: Международные отношения. – 2010. – С. 74-75.

10 Sovereign Wealth Funds, The City UK // <http://www>.[thecrtyuk.com/research/our-worK/reports-list/sovereign-wealth-funds-2013/](http://thecrtyuk.com/research/our-worK/reports-list/sovereign-wealth-funds-2013/) (последний доступ к ресурсу 01.05.2015).

11 Устойчивое развитие страны и правовые механизмы реализации принципа транс­парентности при использовании средств Национального фонда Республики Казах­стан / Под общ. ред. д.ю.н., проф. Е.В. Порохова. - Алматы: ТОО «Налоговый экс­перт», 2014. - 176 с.

12 Эдер Л., Филимонова И. Экономика нефтегазового сектора России // Вопросы эко­номики. – 2012. - №10. – С. 80-81.

13 Саттарова А.А. Фонд как институт в финансовом праве: дисс. к.ю.н.: 12.00.14. М: Всеросс. госуд. налог. академия РФ, 2007. – 155 c.

14 Закон РК от 1 марта 2011 г. «О государственном имуществе».

15 Указ Президента РК от 23 августа 2000 г. № 402 «О Национальном фонде Республики Казахстан».

16 Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года № 95-IV.

17 Указ Президента Республики Казахстан от 2 апреля 2010 г. № 962 «О Концепции формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан».

18 Постановление Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2009 г. №220 «Об утверждении Правил исполнения бюджета и его кассового обслуживания».

19 Закон РК «О республиканском бюджете на 2014-2016 годы» от 3 декабря 2013 г. № 148-V ЗРК/

20 Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2012 год // Электронный ресурс <http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/national_fund_fldr> (последний доступ к ресурсу 25.02.2015).

21 Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2013 год // Электронный ресурс <http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/national_fund_fldr> (последний доступ к ресурсу 25.02.2015).

22 Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2014 год // Электронный ресурс <http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/national_fund_fldr> (последний доступ к ресурсу 25.02.2015).

23 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2006 г. № 65 Правила осуществления инвестиционных операций Национального фонда Республики Казахстан.

24 Указ Президента Республики Казахстан от 10 июня 2014 года № 835 Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2013 год.

25 Указ Президента Республики Казахстан от 13 мая 2013 года № 566 Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2012 год.

26 Шапагатова Б. Национальный фонд Республики Казахстан: инвестиции в устойчивое развитие // Фонд Сорос-Казахстан Программа «Прозрачность государственных финансов». – 2012 г. – с. 54.

27 Проблемы и перспективы Национального фонда Республики Казахстан. Материалы исследования / Под редакцией С.М. Злотникова – Алматы: ОФ «Транспаренси Казахстан», 2004. - 128 с.

28 Сихимбаева Д.Р. Национальный фонд Республики Казахстан: инвестиции в устойчивое развитие // Фонд Сорос-Казахстан Программа «Прозрачность государственных финансов». – 2011 г. – с. 36.

29 Устименко А. Национальный фонд: изменения назрели // Журнал KAZENERGY. - 2013. - №3 (58). – С. 56.

30 Левченко A.B. Суверенные инвестиционные фонды как стабилизаторы национальных экономик // Вестник Финансового университета. - 2011. - №1. - С. 67-75.

31 Левченко A.B. Суверенные фонды как инструмент государственной денежно-кредитной политики // Финансы. - 2011. - № 12. - С. 71-72.

32 Подколзина И. Какие факторы воздействуют на динамику нефтяного рынка? // Во­просы экономики. 2009. №2. С. 91.93.

33 Гурвич E., Вакуленко Е., Кривенко II. Циклические свойства бюджетной политики в нефтедобывающих странах // Вопросы экономики. - 2009. -№ 2. С. 69.

34 Колганов А.И., Бузгалин А.В. Экономическая компаративистика: учебник. - М.: ИНФРА-М. - 2005. – 755 с.

35 Кошанов А.К. Национальные экономические интересы и отношения собственности. 2-е изд. – Алматы: Дайк-Пресс, 2010. – 520 с.

36 Дмитриева О. Экономические кругообороты и финансовые «пылесосы» // Вопросы экономики. - 2013. - № 7. С. 53.

37 Тамбовцев В., Умбеталиев М. Стратегический бенчмаркинг Республики Казахстан // Вопросы экономики. – 2012. – № 5. – С. 45.

38 Аузан А., Келимбетов К. Социокультурная формула экономической модернизации // Вопросы экономики. – 2012. - № 5. – С. 39.

39 Стратегический план развития РК до 2020 года - Указ Президента РК от 1 февраля 2010 года, № 922.

40 Концепция перехода Республики Казахстан к устойчивому разви­тию на 2007-2024 гг. Астана, 2006 г.