



Финансовый комитет

Distr.: General

21 June 2016

Russian

Original: English

Двадцать вторая сессия

Кингстон, Ямайка

11–22 июля 2016 года

Варианты инвестирования средств Дарственного фонда Международного органа по морскому дну

Доклад Генерального секретаря

I. Введение

1. Настоящий доклад подготовлен в ответ на представленную на двадцать первой сессии Международного органа по морскому дну просьбу Финансового комитета подготовить доклад о вариантах инвестирования средств Дарственного фонда Органа (см. ISBA/21/A/10 и ISBA/21/C/18).

II. Нынешнее положение с инвестированием средств Дарственного фонда

2. В настоящее время капитал Дарственного фонда в размере 3 465 815 долл. США инвестирован в денежные средства и краткосрочные депозиты в долларах США в банке Scotia Investments Jamaica в рамках финансового инструмента под названием «соглашение об обратной покупке» на следующих условиях: годовая процентная ставка составляет 0,9 процента, а первоначальный срок депозита — один год, начиная с 11 сентября 2015 года. Ожидается, что валовые процентные поступления от этих инвестиций составят 31 920 долл. США. После наступления срока погашения 10 сентября 2016 года Орган может принять решение оставить вложенные средства в Scotia Investments Jamaica еще на один год; предлагаемая на тот момент процентная ставка будет составлять 0,75 процента годовых. Максимальный срок действия соглашения об обратной покупке, предлагаемого Scotia Investments Jamaica, составляет 365 дней.

3. Впервые средства Дарственного фонда были инвестированы в 2006 году в банке «ДжейПиМорган Чейз». В сентябре 2012 года, в соответствии с пунктом 10 документа ISBA/18/A/4-ISBA/18/C/12, инвестированные Фондом средства были переведены в банк Scotia Investments Jamaica.



4. В таблице 1 приводятся данные о годовых процентных поступлениях на капитал Дарственного фонда за период с 2006 года по 31 мая 2016 года.

Таблица 1

Анализ годовых процентных поступлений на капитал Дарственного фонда за период с 2006 года по 31 мая 2016 года

В долл. США

<i>Год</i>	<i>Объем инвестиций</i>	<i>Годовой доход</i>	<i>Среднегодовая процентная ставка (в процентах)</i>
2006	2 631 803	49 826	1,89
2007	2 631 803	141 783	5,29
2008	2 689 617	106 954	3,82
2009	3 216 336	44 007	1,32
2010	3 254 538	44 018	1,34
2011	3 367 038	4 961	0,15
2012	3 392 038	26 815	0,79
2013	3 407 038	63 903	1,88
2014	3 455 538	33 812	0,98
2015	3 465 815	28 861	0,83
2016	3 465 815	13 233	0,38
Среднегодовой показатель	3 179 762	50 743	1,60

5. Объем инвестиций — это объем накопленного капитала. Сумма в размере 13 233 долл. США, показанная в таблице 1, представляет собой доход за 2016 год по состоянию на 31 мая 2016 года; если при пересчете на весь 2016 год использовать ту же процентную ставку, то годовой доход составит 31 759 долл. США, а среднегодовая процентная ставка — около 1 процента. Информация о состоянии Дарственного фонда на 31 мая 2016 года содержится в приложении I к настоящему докладу.

III. Консультации с Объединенным пенсионным фондом персонала Организации Объединенных Наций, Федеральным кредитным союзом Организации Объединенных Наций и Казначейством Организации Объединенных Наций

6. Секретариат провел консультации с Объединенным пенсионным фондом персонала Организации Объединенных Наций, Федеральным кредитным союзом Организации Объединенных Наций и Казначейством Организации Объединенных Наций касательно вариантов инвестирования средств. Итоги обсуждения приводятся ниже.

A. Объединенный пенсионный фонд персонала Организации Объединенных Наций

7. Согласно представленной Органу информации, нынешний инвестиционный портфель Объединенного пенсионного фонда персонала Организации Объединенных Наций, по всей видимости, не может удовлетворить потребности Органа, поскольку его нынешний инвестиционный портфель включает следующие продукты:

- а) международные ценные бумаги, в том числе государственные ценные бумаги, включая:
 - i) базовые ценные бумаги (ценные бумаги с минимальной волатильностью и «зеленые» ценные бумаги);
 - ii) альтернативные ценные бумаги, включая частные ценные бумаги, сырьевые товары и инструменты с использованием стратегии паритета рисков;
- б) реальные активы, включая недвижимость, инфраструктуру и лесоматериалы;
- в) международные ценные бумаги с фиксированным доходом;
- г) денежные средства и краткосрочные инвестиции.

8. Из всех перечисленных выше инвестиционных инструментов единственным практичным и отвечающим потребностям Органа вариантом является вариант (г) «денежные средства и краткосрочные инвестиции». По словам представителей Объединенного пенсионного фонда персонала Организации Объединенных Наций, рыночная годовая процентная ставка не может превышать 0,08 процента при инвестировании суммы в размере 3 465 815 долл. США — т.е. нынешнего объема капитала Дарственного фонда. Такая процентная ставка не может считаться привлекательной, поскольку она значительно ниже нынешней процентной ставки в 0,9 процента, предлагаемой банком Scotia Investments Jamaica по денежным средствам и краткосрочным инвестициям.

B. Федеральный кредитный союз Организации Объединенных Наций

9. По словам представителей Федерального кредитного союза Организации Объединенных Наций, можно более подробно изучить нижеперечисленные три варианта.

1. Депозитные сертификаты Федерального кредитного союза Организации Объединенных Наций

10. Депозитные сертификаты Федерального кредитного союза Организации Объединенных Наций представляют собой инструменты денежного рынка и их эквиваленты. Представители Кредитного союза отметили, что такие сертификаты также дают возможность дифференциации срочных депозитов по срокам погашения до пяти лет, которые впоследствии можно будет продлить. Таким образом, срок погашения будет наступать каждый год, что позволит регулярно

пересматривать процентные ставки. В настоящее время Кредитный союз предлагает следующие процентные ставки по депозитным сертификатам:

1 год	0,75 процента годовых
2 года	1,25 процента годовых
3 года	1,59 процента годовых
5 лет	1,73 процента годовых

2. Страховые контракты с фиксированной процентной ставкой, предлагаемые базирующейся на Бермудских островах страховой компанией

11. Одна базирующаяся на Бермудских островах компания предлагает страховой контракт сроком на пять лет с фиксированной процентной ставкой. По словам представителей Федерального кредитного союза Организации Объединенных Наций, такой контракт, как правило, предполагает более высокую процентную ставку в силу пятилетнего срока погашения и дает возможность изъять до 10 процентов от суммы контракта без штрафа за досрочное погашение. Фиксированная процентная ставка такого страхового контракта составляет:

1 год	0,5 процента годовых
2 года	1,5 процента годовых
3 года	2 процента годовых
5 лет	2,2 процента годовых

3. Регулярно торгуемые корпоративные облигации

12. В таблице, содержащейся в приложении 2 к настоящему докладу, приводится дополнительная информация по этим инструментам

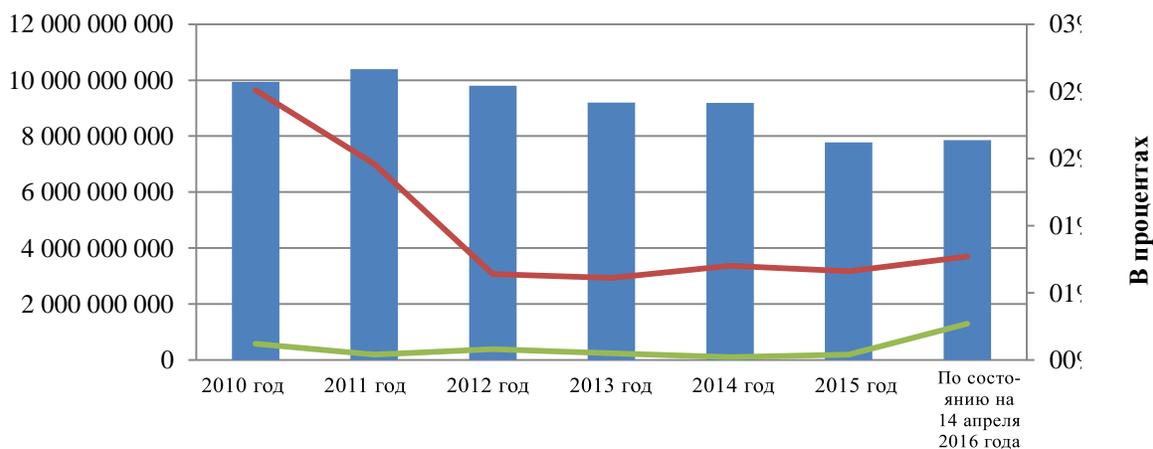
С. Казначейство Организации Объединенных Наций

13. Секретариат Организации Объединенных Наций централизованно инвестирует средства от имени Центральных учреждений, отделений за пределами Центральных учреждений, региональных экономических комиссий, миротворческих миссий и целевых фондов. В соответствии с Руководящими принципами управления инвестициями Организации Объединенных Наций более чем 350 фондов объединены в денежный пул, находящийся под управлением самой Организации и деноминированный в долларах США, и пул инвестиций в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой. В силу эффекта масштаба и благодаря сбалансированному сочетанию ценных бумаг с различными сроками погашения объединение средств в денежные пулы положительно отражается на общих показателях отдачи от вложенных средств и позволяет снизить связанные с их размещением риски, а также удовлетворить ежедневные потребности всех участников пула в ликвидных средствах. В таблице 2 и на рисунке ниже показаны сальдо средств денежного пула по состоянию на 14 апреля 2016 года и показатели отдачи от вложенных в пул средств за период с 1 января 2010 года по 14 апреля 2016 года.

Таблица 2
Сальдо средств денежного пула по состоянию на 14 апреля 2016 года
(В долл. США)

	<i>Средний размер сальдо</i>	<i>Доход</i>	<i>Прибыль от инвестиций (в процентах)</i>	<i>Контрольный показатель (в процентах)</i>
2010 год	9 937 663 265	199 259 720	2,01	0,12
2011 год	10 398 705 655	150 509 428	1,46	0,04
2012 год	9 800 718 785	64 184 880	0,64	0,08
2013 год	9 195 059 589	57 050 541	0,61	0,05
2014 год	9 186 626 535	62 510 832	0,70	0,02
2015 год	7 781 977 542	51 944 235	0,66	0,04
По состоянию на 14 апреля 2016 года	7 860 099 957	17 703 012	0,77	0,27

Рисунок
Показатели отдачи от вложенных в пул средств за период с 1 января 2010 года по 14 апреля 2016 года
(В долл. США)



Условные обозначения: — Прибыль от инвестиций
— Контрольный показатель

IV. Рекомендации

14. Финансовому комитету предлагается принять к сведению варианты инвестирования средств, предложенные Федеральным кредитным союзом Организации Объединенных Наций и Казначейством Организации Объединенных Наций, а также нынешние капиталовложения Дарственного фонда в денежные средства и краткосрочные депозиты в долларах США в банке Scotia Investments Jamaica, перечисленные ниже:

а) **Федеральный кредитный союз Организации Объединенных Наций:**

- i) депозитные сертификаты Федерального кредитного союза Организации Объединенных Наций;
- ii) страховые контракты с фиксированной процентной ставкой, предлагаемые базирующейся на Бермудских островах страховой компанией;
- iii) корпоративные облигации, торгуемые в обычном порядке (см. приложение II);

б) **Казначейство Организации Объединенных Наций:** деноминированный в долларах США денежный пул и пул инвестиций в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой, находящиеся под управлением Секретариата Организации Объединенных Наций;

в) **банк Scotia Investments Jamaica Limited:** инвестирование средств Дарственного фонда в денежные средства и краткосрочные депозиты в долларах США по годовой процентной ставке 0,9 процента на первый срок в один год, начиная с 11 сентября 2015 года, и реинвестирование средств по годовой процентной ставке 0,75 процента еще на один год после наступления срока погашения в сентябре 2016 года.

15. Финансовому комитету предлагается принять к сведению, что из перечисленных выше вариантов предпочтительным является вариант (b) «денежный пул, находящийся под управлением Секретариата Организации Объединенных Наций и деноминированный в долларах США».

16. Финансовому комитету предлагается также рекомендовать дальнейший курс действий.

Приложение I

Состояние Дарственного фонда по состоянию на 31 мая 2016 года

(В долл. США)

Капитал

Первоначальный капитал по состоянию на 18 августа 2006 года	2 631 803
Взнос Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии, 16 мая 2008 года	29 800
Взнос Мексики, 6 октября 2008 года	2 500
Взнос Испании, 5 ноября 2008 года	25 514
Взнос Норвегии, 25 августа 2009 года	250 000
Регистрационный сбор Германии и процентные поступления по состоянию на 25 сентября 2009 года (25/09/09)	276 719
Вклад Соединенного Королевства, 22 марта 2010 года	15 253
Неизрасходованные процентные поступления по состоянию на 31 декабря 2009 года	16 535
Неизрасходованные процентные поступления по состоянию на 31 декабря 2010 года	6 414
Взнос Нигерии, 22 июня 2011 года	10 000
Взнос Мексики, 7 сентября 2011 года	2 500
Взнос Японии, 15 сентября 2011 года	100 000
Взнос Соединенного Королевства, 17 января 2012 года	20 000
Взнос Мексики, 8 ноября 2012 года	5 000
Взнос Соединенного Королевства, 18 июля 2013 года	10 000
Взнос Мексики, 10 сентября 2013 года	5 000
Вклад Соединенного Королевства, 24 апреля 2014 года	10 000
Взнос Республики Корея, 3 июля 2014 года	30 000
Взнос Мексики, 4 сентября 2014 года	7 500
Взнос Тонга, 18 декабря 2014 года	1 000
Взнос Французского научно-исследовательского института по эксплуатации морских ресурсов, 28 октября 2015 года	2 777
Взнос Мексики, 6 ноября 2015 года	7 500
Всего	3 465 815
Процентные поступления	
2006 год	49 826
2007 год	125 248
2008 год	100 540
2009 год	44 007
2010 год	44 018
2011 год	4 961

<i>Капитал</i>	
2012 год	26 815
2013 год	63 903
2014 год	33 812
2015 год	28 861
2016 год	13 233
Всего	535 224
Расходы	
Взносы за 2008 год	(50 000)
Взносы за 2009 год	(125 074)
Взносы за 2010 год	(100 451)
Взносы за 2011 год	(75 000)
Банковские сборы	(447)
Взносы за 2012 год	(18 000)
Взносы за 2013 год	(45 000)
Взносы за 2014 год	(51 677)
Взносы за 2015 год	(39 880)
Взносы за 2016 год	(15 500)
Всего	(521 028)
Имеющиеся средства (общая сумма процентных поступлений на сегодняшний день минус общая сумма расходов на сегодняшний день)	14 196
Первоначальный капитал плюс проценты минус расходы по состоянию на 31 мая 2016 года	3 480 011

Приложение II

Корпоративные облигации по состоянию на 18 мая 2016 года

Эмитент	Страна инкорпо- рации	Рейтинг Moody's	Рейтинг Standard & Poor's	Купон	Срок погашения	Категория	Количество	Цена пред- ложения	Доходность предложения к погашению
GE Capital Internotes	США	A1	AA+	5,25	15 мая 2018 года	Финансы	60	108,815	0,81
Petro-Canada	–	Baa1	A–	6,05	15 мая 2018 года	Промыш- ленность	250	108,204	1,863
Comerica	США	A3	BBB+	2,125	23 мая 2019 года	Финансы	188	101,615	1,577
Halliburton	США	A2	A–	6,15	15 сентября 2019 года	Промыш- ленность	273	114,402	1,694
CNOOC Finance (2015) Australia	–	Aa3	A+	2,625	5 мая 2020 года	Промыш- ленность	1 000	101,203	2,307
National Rural Utili- ties Cooperative Fi- nance Corporation	США	A2	A	3,8	15 июня 2020 года	Финансы	10	108,62	1,613
HSBC USA	США	A2	A	2,75	7 августа 2020 года	Финансы	975	102,952	2,019
TransCanada	Канада	A3	A–	3,8	1 октября 2020 года	Финансы	81	107,124	2,09
National Rural Utili- ties Cooperative Fi- nance Corporation	США	A2	A	4	15 ноября 2020 года	Финансы	10	109,934	1,7
Halliburton	США	A2	A–	8,75	15 февраля 2021 года	Промыш- ленность	191	128,07	2,458
HSBC Holdings	–	A1	A	5,1	5 апреля 2021 года	Финансы	216	112,347	2,41