

**Инвестиционная стратегия  
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»**

Изменения и дополнения, утвержденные протоколом Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (дата, номер):

№	Внесены изменения, дополнения	Дата утверждения	№ протокола
1	Протокол	от «24» апреля 2026 года	№ 5
2	Протокол	от «__» _____ 20__ года	№ ____
3	Протокол	от «__» _____ 20__ года	№ ____
4	Протокол	от «__» _____ 20__ года	№ ____

Признана утратившей силу протоколом Советом директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» от «\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г., № \_\_\_\_

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»	Изменения в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Стр. 2 из 6
---	--	----------------

## Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящая Инвестиционная стратегия АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – Стратегия) предназначена для определения перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет собственных активов, лимитов инвестирования, условий и ограничений инвестиционной деятельности в отношении собственных активов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – Фонд).

1.2. Собственные активы Фонда инвестируются:

- Доверительным управляющим собственными активами Фонда (далее – Доверительный управляющий): управляющим инвестиционным портфелем - профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим от своего имени в интересах и за счет Фонда деятельность по управлению инвестиционным портфелем на основании лицензии, выданной в соответствии с законодательством Республики Казахстан, с которым Фондом заключен договор доверительного управления собственными активами Фонда.

- и/или Фондом самостоятельно в рамках управления ликвидностью Фонда в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами Фонда.

## Глава 2. Критерии доверительного и/или самостоятельного управления собственными активами Фонда

2.1. Целью передачи в доверительное управление собственных активов Фонда является обеспечение сохранности собственных активов и увеличение доходности в рамках ограничений, установленных настоящей Стратегией.

*В пункты 2.2., 2.3. и 2.7. внесены изменения в соответствии с Изменениями в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденными протоколом Совета директоров АО «ЕНПФ» от 24.04.2026 г. №5.*

2.2. Инвестирование собственных активов Фонда осуществляется Доверительным управляющим в соответствии с договором доверительного управления собственными активами Фонда. Инвестиционная декларация ~~Доверительного—управляющего~~ основывается на настоящей Стратегии и является неотъемлемой частью договора доверительного управления собственными активами Фонда.

*Доверительный управляющий обеспечивает формирование и соблюдение требований к системе управления рисками в соответствии с законодательством Республике Казахстан.*

2.3. Для целей определения эффективности управления собственными активами Фонда инвестиционный горизонт доверительного управления собственными активами Фонда составляет 1 (один) финансовый год (с 1 января по 31 декабря отчетного финансового года).

*В случае, если дата подписания договора доверительного управления собственными активами Фонда не совпадает с датой начала отчетного финансового года, начало инвестиционного горизонта соответствует дате передачи собственных активов Фонда в доверительное управление.*

2.4. Базовой валютой для инвестиционного портфеля, сформированного за счет собственных активов, а также для целей оценки доходности доверительного управления собственными активами Фонда, является казахстанский тенге.

2.5. Собственные активы Фонда передаются в доверительное управление исключительно в денежных средствах.

2.6. Диверсификация инвестиционного портфеля, сформированного за счет собственных активов Фонда, осуществляется посредством распределения активов в соответствии с параметрами портфеля Фонда отдельно по каждому Доверительному управляющему.

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»	Изменения в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Стр. 3 из 6
---	--	-------------

2.7. Размер остатка денег на счетах, составляет не более 3 (трех) процентов от размера собственных активов Фонда, переданных в доверительное управление. Превышение данного лимита допускается на срок не более 5 (пяти) рабочих дней.

*Положения настоящего пункта не применяются на период формирования Доверительным управляющим инвестиционного портфеля в соответствии с целевыми параметрами, установленными инвестиционной декларацией. При этом, срок формирования инвестиционного портфеля не должен превышать 15 (пятнадцати) рабочих дней с момента передачи собственных активов Фонда Доверительному управляющему.*

2.8. Максимальный лимит инвестирования по видам финансовых инструментов, предусмотренных настоящей Стратегией, устанавливается от размера передаваемых в доверительное управление собственных активов Фонда отдельно по каждому Доверительному управляющему.

2.9. Для целей настоящей Стратегии признаются рейтинговые оценки агентств «Standard & Poor's», «Moody's Investors Service» и «Fitch», их дочерних рейтинговых организаций, а также рейтинговых агентств, рейтинговые оценки которых приняты уполномоченным органом по регулированию и развитию финансового рынка для целей пруденциального регулирования в порядке, предусмотренном нормативными правовыми актами Республики Казахстан (далее - рейтинговые агентства).

*Пункт 2.10. изложен в редакции в соответствии с Изменениями в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденными протоколом Совета директоров АО «ЕНПФ» от 24.04.2026 г. №5.*

2.10. Инвестирование активов Фонда осуществляется в тенге в следующие финансовые инструменты и операции с ними:

- государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами;
- ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО) с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
- операции обратного Репо с использованием услуг центрального контрагента с корзиной «Государственные ценные бумаги», сформированной в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.

Перечень установленных настоящей Стратегией финансовых инструментов и операций, а также лимиты инвестирования могут быть изменены путем внесения изменений и дополнений в настоящую Стратегию.

*В таблицы 1. и 2. внесены изменения в соответствии с Изменениями в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденными протоколом Совета директоров АО «ЕНПФ» от 24.04.2026 г. №5.*

### Глава 3. Параметры инвестиционного портфеля Фонда

**Таблица 1. Лимиты инвестирования собственных активов Фонда:**

№ п/п	Вид финансового инструмента	Максимальный лимит в % от собственных активов*
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в	100%

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»	Изменения в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Стр. 4 из 6
---	--	-------------

	том числе ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами	
2	Ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО) с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	30%
3	Операции обратного Репо с использованием услуг центрального контрагента с корзиной «Государственные ценные бумаги», сформированной в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»	50%
4	Долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	30%

\*собственных активов Фонда при самостоятельном управлении / переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему.

**Таблица 2. Другие лимиты инвестирования**

№ п.п	Лимиты	Лимиты инвестирования (в %)**
1	Лимит на эмиссию (в % от общего количества долговых ценных бумаг данного выпуска эмитента, за исключением государственных ценных бумаг Республики Казахстан)	при самостоятельном управлении Фондом: 10% от эмиссии данного выпуска; при доверительном управлении собственными активами Фонда: - 10% от эмиссии данного выпуска ценных бумаг международных финансовых организаций с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, но не более 10% от собственных активов Фонда, переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему; - 5% от эмиссии данного выпуска долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»	Изменения в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Стр. 5 из 6
---	--	-------------

		рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, но не более 10% от собственных активов Фонда, переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему; - 2,5% от эмиссии данного выпуска долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor`s» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, но не более 10% от собственных активов Фонда, переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему.
2	Лимит инвестирования в финансовые инструменты одного эмитента (за исключением государственных ценных бумаг Республики Казахстан)	при самостоятельном управлении Фондом: 10% от размера собственного капитала эмитента; при доверительном управлении собственными активами Фонда: 10% от размера собственного капитала эмитента, но не более 10% от собственных активов Фонда, переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему.

\*\* с учетом соблюдения лимитов инвестирования собственных активов Фонда, указанных в Таблице 1.

**Председатель Правления**

**Курманов Ж.Б.**

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»	Изменения в Инвестиционную стратегию АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Стр. 6 из 6
---	--	-------------

**Лист согласования  
к Инвестиционной стратегии  
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»**

Наименование должности	Инициал имени, фамилия	Подпись	Примечание
Управляющий директор	А. Мухатов		
Директор Департамента бухгалтерского учета	А. Сарина		
Директор Юридического Департамента	Н. Бактыбаев		
Директор Департамента риск-менеджмента	Э. Талаева		
Управление антикоррупционного комплаенса	А. Жукенова		

Настоящим подтверждаем, что производный документ на бумажном носителе соответствует документу, согласованному в электронном варианте.

Разработчик:

И.о. начальника Управления

анализа инвестиционного портфеля \_\_\_\_\_ Шаяхмет Д.Т.

(подпись)