

«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҰЛТТЫҚ БАНКІ»

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ
МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ



РЕСПУБЛИКАНСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»

(бөлімшенің атауы)

050040, Алматы қ., Көктем-3, 21 үй
тел.: (727) 2704591, факс: (727) 2704703, 2617352
телекс: 251130 BNK KZ, E-mail: hq@nationalbank.kz

29 марта 2016 г. № 23-Ч-04/222

(наименование подразделения)

050040, г. Алматы, Көктем-3, дом 21
тел.: (727) 2704591, факс: (727) 2704703, 2617352
телекс: 251130 BNK KZ, E-mail: hq@nationalbank.kz

АО «ЕНПФ»

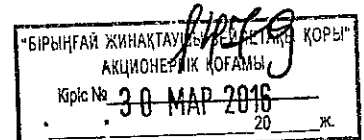
Департамент монетарных операций Национального Банка Республики Казахстан (далее – ДМОиУА) направляет для сведения и учета в работе утвержденное Постановление Правления № 86 от 18 марта 2016 года «Об утверждении Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда»

Приложение: Постановление Правления на 22 листах

ДМО
Мухамеджанов А.Н.

Исполнитель: Аскарова В.
Тел.330-26-30, вн. 1-103

№ 0026954



**«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҰЛТТЫҚ БАНКІ»**

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ
МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ

**БАСҚАРМАСЫНЫҢ
ҚАУЛЫСЫ**

2016 жылғы 17 наурыз

Алматы қаласы



РЕСПУБЛИКАНСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ
ПРАВЛЕНИЯ**

№ 86

город Алматы

**Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының
инвестициялық декларациясын бекіту туралы**

«Қазақстан Республикасында зейнетақымен камсыздандыру туралы» 2013 жылғы 21 маусымдағы Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Басқармасы **ҚАУЛЫ ЕТЕДІ:**

1. Қоса беріліп отырған Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясы бекітілсін.

2. «Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясын бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі Басқармасының 2014 жылғы 6 мамырдағы № 75 қаулысының күші жойылды деп танылсын.

3. Осы қаулы қабылданған күнінен бастап күшіне енеді.

4. Монетарлық операциялар департаменті (Молдабекова Ә.М.) осы қаулыны Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі орталық аппаратының бөлімшелеріне және «Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қоры» акционерлік қоғамына жіберсін.

5. Осы қаулының орындалуын бақылау Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі Төрағасының орынбасары Ғ.О. Пірматовқа жүктелсін.

**Ұлттық Банк
Төрағасы**

Дұрыс:
Бас маман-ҚРҰБ Басқармасының хатшысы



Д. Ақышев

М. Саитова

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясы

1. Жалпы ережелер

1. Осы Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясы (бұдан әрі – Декларация) «Қазақстан Республикасында зейнетақымен қамсыздандыру туралы» 2013 жылғы 21 маусымдағы Қазақстан Республикасының Заңы (бұдан әрі – Заң) 8-бабының 1-2) тармақшасына және 35-бабының 3-тармағына сәйкес әзірленді.

2. Декларация «Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қоры» акционерлік қоғамының (бұдан әрі – БЖЗҚ) зейнетақы активтерін инвестициялау мақсаттарын, стратегиясын, инвестициялау объектілерінің тізбесін, БЖЗҚ зейнетақы активтеріне қатысты инвестициялық қызметтің талаптарын және шектеулерді, БЖЗҚ зейнетақы активтерін хеджирлеу және әртараптандыру талаптарын айқындайды.

3. Декларацияның мақсаттары үшін мынадай ұғымдар пайдаланылады:

1) ақша нарығы қоры – ақша нарығының бір жылдан аспайтын өтеу мерзімі бар қысқа мерзімді міндеттемелерге ғана қаражат салатын инвестициялық қор;

2) активтер кепілге салынған бағалы қағаздар (ABS) – жылжымайтын мүлікті қоспағанда, эмитент кепілдік берген, активтерді сатып алу үшін қарыздар кепілге салынған борыштық міндеттемелер;

3) базалық валюта – БЖЗҚ зейнетақы активтерін басқарудың кірістілігін бағалау мақсаттары үшін пайдаланылатын валюта;

4) БЖЗҚ зейнетақы активтері – зейнетақы төлемдерін, аударымдарды қамтамасыз етуге және жүзеге асыруға, сондай-ақ Заңда көзделген өзге мақсаттарға арналған ақша, бағалы қағаздар, өзге қаржы құралдары;

5) депозиттер (салымдар) – кіріс алу мақсатында банкте орналастырылған ақша немесе алтын сомасы;

6) жылжымайтын мүлік кепілге салынған бағалы қағаздар (MBS) – эмитент кепілдік берген, жылжымайтын мүлікті сатып алу үшін қарыздар кепілге салынған борыштық міндеттемелер;

7) инвестициялық комитет – зейнетақы активтерін инвестициялау

мақсатында Комитеттің отырыстарына ұсынылған материалдарды қарайтын және Ұлттық Банктің зейнетақы активтерін басқару жөніндегі тиісті шешімдерді қабылдайтын БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін кешенді басқару үшін құрылған тұрақты жұмыс істейтін алқалы орган;

8) инвестициялық табыс – БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау нәтижесінде алынған (алуға жататын) активтер өсімі;

9) инвестициялық тәуекел – бұл қаржы нарығында БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялауға байланысты қаржылық шығындар тәуекелі;

10) исламдық қаржыландыру құралдары – шығару талаптары исламдық қаржыландыру қағидаттарына сәйкес келетін, материалдық активтерге бөлінбейтін үлестерді иелену құқығын және (немесе) активтерді және (немесе) оларды пайдаланудан түскен кірістерді, қаржыландыру үшін осы қағаздар шығарылған нақты жобалардың қызметтері мен активтерін иелену құқығын куәландыратын бағалы қағаздар;

11) Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банкі (бұдан әрі – ЕДБ) – «Қазақстан Республикасындағы банктер және банк қызметі туралы» 1995 жылғы 31 тамыздағы Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес коммерциялық ұйым болып табылатын заңды тұлға;

12) қаржы құралдары – туынды бағалы қағаздарды, туынды қаржы құралдарын және олармен жүргізілген операциялар нәтижесінде біртегізде бір ұйымда қаржылық актив және басқа ұйымда қаржылық міндеттеме немесе үлестік құрал туындайтын басқа қаржы құралдарын қоса алғанда, ақша бағалы қағаздар;

13) құрылымдық өнімдер – Қазақстан Республикасының бейрезидент эмитенттері шығарған қаржы құралдары, оларды шығару талаптарында негізгі борыштың және/немесе осы қаржы құралдары бойынша сыйақының сомаларын төлеудің олардың шығару талаптарында берілген көрсеткіштерге қол жеткізуге байланысты болатыны көзделеді;

14) Стандартты туынды қаржы құралдары – форвардтық келісімшарттар, своптар, фьючерстер және опциондар сияқты мерзімді қаржы құралдары;

15) тәуекелдер жөніндегі комитет – Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің (бұдан әрі – Ұлттық Банк) Ұлттық Банкке тән тәуекелдерді басқару процесін ұйымдастыру жөнінде ұсыныстар әзірлейтін консультативтік-кеңесші орган;

16) халықаралық қаржы ұйымдары (ХҚҰ) – халықаралық қаржы саласындағы мемлекетаралық (халықаралық) келісімдер негізінде құрылатын халықаралық қаржы ұйымдары. Мемлекеттер мен мемлекеттік емес институттар келісімдердің қатысушылары бола алады;

17) хеджирлеу – хеджирлеу объектісі бағасының немесе өзге де көрсеткішінің қолайсыз өзгеруі нәтижесінде туындайтын ықтимал залалды өтеу мақсатында жасалатын туынды қаржы құралдарымен операциялар. Бұл ретте, активтер және/немесе міндеттемелер, сондай-ақ көрсетілген БЖЗҚ зейнетақы активтеріне және/немесе міндеттемелерге немесе күтілетін мәмілелерге

байланысты ақша ағыны хеджирлеу объектілері деп танылады.

4. Декларацияның мақсаты үшін «Standard & Poor's» агенттігінің рейтингтік бағалауларымен қатар сондай-ақ «Moody's Investors Service» және «Fitch» агенттіктерінің және олардың еншілес рейтингтік ұйымдарының (бұдан әрі – басқа рейтингтік агенттіктер) рейтингтік бағалаулары да танылады.

Эмитентте және/немесе қаржы құралында халықаралық шкала бойынша бірнеше рейтингтік баға бар болған кезде, рейтингтік агенттіктердің бірінің барынша төмен рейтингтік бағасы есепке қабылданады. Кредиттік рейтингтердің салыстырмалы шкаласы Декларацияға 1-қосымшада берілген.

5. Қаржы құралдарына қойылатын, Декларацияға 1-қосымшада белгіленген талаптар Декларация бекітілгенге дейін сатып алынған қаржы құралдарына қолданылмайды.

2. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау мақсаты және стратегиясы

6. Салымшылардың (алушылардың) зейнетақы жинақтарының сақталуын қамтамасыз ету және инвестициялық кіріс алу БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялаудың мақсаты болып табылады.

7. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау БЖЗҚ салымшыларының (алушыларының) мүдделері үшін жүзеге асырылады.

8. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау стратегиясы БЖЗҚ-ның зейнетақы активтері құнының ықтималдықтың жоғары деңгейімен сақталуын қамтамасыз етуге мүмкіндік беретін тәуекелдің берілген деңгейі кезінде инвестициялардың өсімін қамтамасыз ету арқылы қаржы құралдарының әр түрін оңтайлы үйлестіру есебінен ұзақ мерзімді перспективада нақты кірістілік алуға бағытталған.

9. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау Қазақстан Республикасының Үкіметі бекіткен зейнетақы активтері және Декларацияға сәйкес инвестициялау лимиттері есебінен сатып алуға рұқсат етілген қаржы құралдарының тізбесіне сәйкес жүзеге асырылады.

3. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтеріне қатысты инвестициялық қызметтің талаптары мен шектеулері

10. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерімен мәмілелер инвестициялық комитет қабылдаған шешім негізінде жасалады.

11. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін басқарудың кірістілігін бағалау мақсаттары үшін Қазақстан теңгесі негізгі валюта болып саналады.

12. Жекелеген активтердің кірістілігі БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін басқарудың тиімділік көрсеткіші болып табылмайды.

Тәуекелдерді азайту және күтілетін кірістілікті жақсарту мақсатында иелік ету уақытында теріс кірістілігі бар БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін сатуға рұқсат беріледі.

13. Қайталама нарықтағы мемлекеттік емес бағалы қағаздармен мәмілелер мынадай жағдайларды қоспағанда, Қазақстан қор биржасында жасалады:

1) эмитенттің инвестициялық портфельдегі облигацияларды акцияларға конвертациялауы;

2) артықшылық берілген сатып алу құқықтарын іске асыру;

3) инвестициялық портфельдегі акцияларды эмитенттен сатып алу

талаптары;

4) Қазақстан қор биржасы делистинг жүргізген бағалы қағаздарды сату;

5) эмитенттің бағалы қағаздарын және өзге де міндеттемелерін эмитенттің міндеттемелерін қайта құрылымдау мақсатында шығарылған осы эмитенттің басқа бағалы қағаздарына айырбастау;

6) Қазақстан қор биржасы мәмілені жасау сәтінде сауда-саттықты ашпаған бағалы қағаздарды сату;

7) эмитенттің өзінің бағалы қағаздарын сатып алуды жүзеге асыруы;

8) халықаралық (шетелдік) нарықтарда Қазақстан Республикасының резидент эмитенттері және Қазақстан Республикасының резидент емес эмитенттері шығарған (ұсынған), бағалы қағаздардың халықаралық (шетелдік) нарықтарында сатылатын қаржы құралдарын сатып алу-сату мәмілелерін жасау.

14. Бағалы қағаздарды сатып алу бойынша мәмілелер:

1) эмитенттің дефолты (эмитенттің бағалы қағаздарын және өзге де міндеттемелерін эмитенттің міндеттемелерін қайта құрылымдау мақсатында шығарылған осы эмитенттің басқа бағалы қағаздарына айырбастауды қоспағанда);

2) эмитенттің бағалы қағаздарын Қазақстан қор биржасының ресми тізімінің «буферлік санат» санатына аударған;

3) Қазақстан қор биржасы осы бағалы қағаздармен сауда-саттықты тоқтата тұрған күннен бастап жүзеге асырылмайды.

15. Қазақстан қор биржасында жасалатын мемлекеттік және мемлекеттік емес бағалы қағаздарды сатып алу-сату мәмілелері, оларды бастапқы орналастыру кезіндегі мемлекеттік және мемлекеттік емес бағалы қағаздарды сатып алу мәмілелерін қоспағанда, ашық сауда-саттық әдісімен жасалады.

16. «Кері РЕПО» операциялары шетелдік қаржы нарықтарында бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «А-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің осындай деңгейдегі рейтингтік бағасы бар бағалы қағаздардың кепілдігіне жүзеге асырылады.

17. «Кері РЕПО» операциялары Қазақстан қор биржасында Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары кепілдігіне жүзеге асырылады.

18. Шетел валютасындағы бос ақша қалдықтарын инвестициялау «Standard & Poor's» агенттігінің шкаласы бойынша «BBBm»-нен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің осындай деңгейдегі рейтингтік бағасы бар ақша нарығының қорларына жүзеге асырылады.

19. БЖЗҚ зейнетақы активтерінің қаржы құралдарына және шетел валютасында номинирленген ақшаға инвестицияларының жиынтық көлемі, БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кемінде 50 (елу) пайызын құрайды, оның ішінде:

1) БЖЗҚ зейнетақы активтерінің 50 (елу) пайызынан аспайтын АҚШ долларында және/немесе Еуроода;

2) БЖЗҚ зейнетақы активтерінің 10 (он) пайызынан аспайтын басқа шетел валюталарында.

20. Алтынмен ашылған депозиттің (салымның) ең көп мерзімі 1 (бір) жылдан аспайды.

21. БЖЗҚ зейнетақы активтері шетелдік банктердің депозиттеріне (салымдарына) алты айдан аспайтын мерзімге орналастырылады.

22. Бір ЕДБ қаржы құралдарына инвестициялардың мөлшері БЖЗҚ зейнетақы активтерінің 10%-нан аспауға тиіс.

23. БЖЗҚ зейнетақы активтерін ЕДБ салымдарына инвестициялау төмендегі талаптарды сақтай отырып жүзеге асырылады:

1) ЕДБ-да «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша рейтингтік бағасының немесе басқа халықаралық рейтингтік агенттіктердің бірінің осындай деңгейінің болуы;

2) ЕДБ-нің жалғыз акционері болып табылатын бас ұйымда «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасының болуы;

3) Қазақстан Республикасының заңнамасына сәйкес ЕДБ үшін белгіленген пруденциялық нормативтерді сақтау бойынша талаптарды орындау.

24. БЖЗҚ зейнетақы активтерін ЕДБ салымдарына орналастыру мерзімі кемінде 10 жылды құрайды.

25. БЖЗҚ зейнетақы активтерін ЕДБ қаржы құралдарына инвестициялау талаптары мен шектеулері Ұлттық Банктің ішкі құжаттарына сәйкес айқындалады.

26. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялауға арналған инвестициялық шоттағы ақша қалдығының ең жоғары мөлшері БЖЗҚ-ның зейнетақы активтері мөлшерінің 5%-нан аспауға тиіс.

27. Декларацияда белгіленген талаптар мен шектеулер бұзылған жағдайда Ұлттық Банктің БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруға жауапты құрылымдық бөлімшесі Ұлттық Банктің қаржы тәуекелдерін басқаруға жауапты құрылымдық бөлімшесіне анықталған сәйкессіздіктер

туралы хабарлайды және Тәуекелдер жөніндегі комитеттің таяудағы отырысына сәйкессіздікті жою бойынша ақпарат енгізеді.

4. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін хеджирлеу және әртараптандыру талаптары

28. Инвестициялық тәуекелдерді төмендету үшін қаржы құралдарымен операцияларды жүзеге асыру арқылы тәуекелдерді хеджирлеу жүзеге асырылады.

29. Ұйымдастырылмаған бағалы қағаздар нарығында валютаны сатып алу-сату мәмілелерін, сондай-ақ туынды қаржы мәмілелерін жасау төмендегі жағдайларды ескере отырып жүзеге асырылады:

1) Қазақстан Республикасының қаржы ұйымы болып табылатын қарсы әріптестің мәміле бойынша рейтингі «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «В-» немесе басқа халықаралық рейтингтік агенттіктердің бірінің осындай деңгейінен төмен болмауы тиіс;

2) шетелдік қаржы ұйымы болып табылатын қарсы әріптестің мәміле бойынша рейтингі «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «ВВ» немесе басқа халықаралық рейтингтік агенттіктердің бірінің осындай деңгейінен төмен болмауға тиіс.

Бірыңғай жинақтаушы
зейнетақы қорының инвестициялық
декларациясына
1-қосымша

Кредиттік рейтингтердің салыстырмалы шкаласы

Moody's Investors Service	Standard and Poor's	Fitch
Aaa	AAA	AAA
Aa1	AA+	AA+
Aa2	AA	AA
Aa3	AA-	AA-
A1	A+	A+
A2	A	A
A3	A-	A-
Baa1	BBB+	BBB+
Baa2	BBB	BBB
Baa3	BBB-	BBB-
Ba1	BB+	BB+
Ba2	BB	BB
Ba3	BB-	BB-
B1	B+	B+
B2	B	B
B3	B-	B-
Caа	CCC+	CCC
-	CCC	-
-	CCC-	-
Ca	-	-
C	-	-
-	-	DDD
-	-	DD
-	D	D
-	-	-

Бірыңғай жинақтаушы
зейнетақы қорының инвестициялық
декларациясына
2-қосымша

1-кесте. БЖЗҚ-ның зейнетақы активтерін инвестициялау лимиттері

p/c №	Қаржы құралының түрі	Инвестициялау лимиттері (зейнетақы активтерінің пайызымен)
1	Шетелдік эмитенттер:	50%-дан аспайды
1.1	Халықаралық қаржы ұйымдарының (ХҚҰ) мемлекеттік, агенттік және бағалы қағаздары:	50%-дан аспайды
1)	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингі немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингі бар;	50%-дан аспайды
2)	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB+»-тен «BB-»-ке дейінгі рейтингі немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингі бар.	20%-дан аспайды
1.2	Корпоративтік борыштық бағалы қағаздар:	30%-дан аспайды
1)	бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар;	30%-дан аспайды
2)	бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB+»-тен «BB-»-ке дейінгі рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар.	15%-дан аспайды
1.3	Бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтер (ABS) кепілге салынған	20%-дан аспайды

	бағалы қағаздар	
1.4	Акциялар, акцияларға депозитарлық қолхаттар	20%-дан аспайды
1.5	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «А-»-дан төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар шетелдік банктердегі депозиттер (салымдар)	50%-дан аспайды
1.6	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар ұйымдар шығарған құрылымдық өнімдер	10%-дан аспайды
1.7	Исламдық қаржыландыру құралдары:	10%-дан аспайды
1)	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар;	10%-дан аспайды
2)	«Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB+»-тен «B»-ға дейінгі бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар;	5%-дан аспайды
2	Қазақстан эмитенттері:	Шектеусіз
2.1	Қазақстан Республикасының Мемлекеттік бағалы қағаздары	20%-дан кем емес 60%-дан аспайды
2.2	Квазимемлекеттік сектор субъектілерінің бағалы қағаздары	25%-дан аспайды
2.3	Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің қаржы құралдары	40%-дан аспайды
2.4	Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және екінші деңгейдегі банктерінің борыштық бағалы қағаздарын қоспағанда, «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «B-»-тен төмен емес бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздар	20%-дан аспайды

2.5	Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және екінші деңгейдегі банктерінің үлестік бағалы қағаздарын қоспағанда, Қазақстан қор биржасының ресми тізімінің бірінші санатына кіретін мемлекеттік емес үлестік бағалы қағаздар	5%-дан аспайды
2.6	Қазақстан қор биржасының ресми тізіміне енгізілген, исламдық қаржыландыру құралдары	10%-дан аспайды

2-кесте. БЖЗҚ зейнетақы активтерін қаржы құралдарының жекелеген түрлеріне инвестициялау лимиттері

Р/с №	Қаржы құралының түрі	Инвестициялау лимиттері (зейнетақы активтерінің пайызы)
1	Стандартты туынды қаржы құралдары	10%-дан аспайды
1)	егер туынды қаржы құралдары инвестициялық тәуекелді хеджирлеу үшін пайдаланылған жағдайда	Хеджирленетін актив объектісінің сомасынан аспайды
2	Құймадағы және металл шоттардағы алтын	10%-дан аспайды

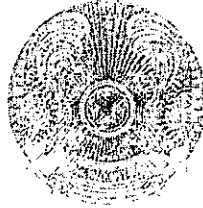
**«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҰЛТТЫҚ БАНКІ»**

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ
МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ

**БАСҚАРМАСЫНЫҢ
ҚАУЛЫСЫ**

17 марта 2016 года

Алматы қаласы



РЕСПУБЛИКАНСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ
ПРАВЛЕНИЯ**

№ 86

город Алматы

**Об утверждении Инвестиционной декларации
единого накопительного пенсионного фонда**

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Утвердить прилагаемую Инвестиционную декларацию единого накопительного пенсионного фонда.
2. Признать утратившим силу постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 6 мая 2014 года № 75 «Об утверждении Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда».
3. Настоящее постановление вступает в силу со дня его принятия.
4. Департаменту монетарных операций (Молдабекова А.М.) довести настоящее постановление до сведения подразделений центрального аппарата Национального Банка Республики Казахстан и акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд».
5. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Пирматова Г.О.

**Председатель
Национального Банка**

Верно:
Главный специалист-секретарь Правления НБРК



Д. Акишев

М. Саитова

Утверждена
постановлением Правления
Национального Банка
Республики Казахстан
от 17 марта 2016 года № 86

Инвестиционная декларация единого накопительного пенсионного фонда

1. Общие положения

1. Настоящая Инвестиционная декларация единого накопительного пенсионного фонда (далее – Декларация) разработана в соответствии с подпунктом 1-2) статьи 8 и пунктом 3 статьи 35 Закона Республики Казахстан от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» (далее – Закон).

2. Декларация определяет цели, стратегию инвестирования пенсионных активов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ), перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов ЕНПФ, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов ЕНПФ.

3. Для целей Декларации используются следующие понятия:

1) фонд денежного рынка – инвестиционный фонд, вкладывающий средства только в краткосрочные обязательства денежного рынка, имеющие срок погашения не более одного года;

2) ценные бумаги под залог активов (ABS) – долговые обязательства под залог займов для покупки активов, за исключением недвижимости, гарантированные эмитентом;

3) базовая валюта – валюта, используемая для целей оценки доходности управления пенсионными активами ЕНПФ;

4) пенсионные активы ЕНПФ – деньги, ценные бумаги, иные финансовые инструменты, предназначенные для обеспечения и осуществления пенсионных выплат, переводов, а также иных целей, предусмотренных Законом;

5) депозиты (вклады) – сумма денег или золота, размещенная в банке с целью получения дохода;

6) ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) – долговые обязательства под залог займов для покупки недвижимости, гарантированные эмитентом;

7) инвестиционный комитет – постоянно действующий коллегиальный орган, который создан для комплексного управления пенсионными активами ЕНПФ, рассматривающий представленные материалы на заседания Комитета в

целях инвестирования пенсионных активов и принимающий соответствующие решения Национального Банка по управлению пенсионными активами;

8) инвестиционный доход – прирост активов, полученный (подлежащий получению) в результате инвестирования пенсионных активов ЕНПФ;

9) инвестиционный риск – это риск финансовых потерь, связанных с инвестированием пенсионных активов ЕНПФ на финансовом рынке;

10) инструменты исламского финансирования – ценные бумаги, условия выпуска которых соответствуют принципам исламского финансирования, удостоверяющие право на владение неделимой долей на материальные активы и (или) право на распоряжение активами и (или) доходами от их использования, услугами или активами конкретных проектов, для финансирования которых были выпущены данные ценные бумаги;

11) банк второго уровня Республики Казахстан (далее – БВУ) – юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, которое в соответствии с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» правомочно осуществлять банковскую деятельность;

12) финансовые инструменты – деньги, ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, производные финансовые инструменты и другие финансовые инструменты, в результате операций с которыми одновременно возникают финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого инструмент у другой;

13) структурные продукты – финансовые инструменты, выпущенные эмитентами-нерезидентами Республики Казахстан, условия выпуска которых предусматривают зависимость выплат сумм основного долга и/или вознаграждения по данным финансовым инструментам от достижения показателей, заданных в условиях их выпуска;

14) стандартные производные финансовые инструменты – срочные финансовые инструменты, такие как, форвардные контракты, свопы, фьючерсы и опционы;

15) комитет по рискам – консультативно-совещательный орган Национального Банка Республики Казахстан (далее – Национальный Банк), вырабатывающий рекомендации по организации процесса управления рисками, присущими деятельности Национального Банка;

16) международные финансовые организации (МФО) – международные финансовые организации, создаваемые на основе межгосударственных (международных) соглашений в сфере международных финансов. Участниками соглашений могут выступать государства и негосударственные институты;

17) хеджирование – операции с финансовыми инструментами, совершаемые в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования. При этом под объектами хеджирования признаются активы и/или обязательства, а также потоки денег, связанные с указанными

пенсионными активами ЕНПФ и/или обязательствами или с ожидаемыми сделками.

4. Для целей Декларации помимо рейтинговых оценок агентства «Standard & Poor's» также признаются рейтинговые оценки агентств «Moody's Investors Service» и «Fitch», и их дочерних рейтинговых организаций (далее – другие рейтинговые агентства).

При наличии у эмитента и/или финансового инструмента нескольких рейтинговых оценок по международной шкале в расчет принимается наименьшая рейтинговая оценка одного из рейтинговых агентств. Сравнительная шкала кредитных рейтингов представлена в приложении 1 к Декларации.

5. Требования к финансовым инструментам, установленные приложением 2 к Декларации, не распространяются на финансовые инструменты, приобретенные до утверждения Декларации.

2. Цели и стратегия инвестирования пенсионных активов ЕНПФ

6. Целями инвестирования пенсионных активов ЕНПФ являются обеспечение сохранности пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) и получение инвестиционного дохода.

7. Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ осуществляется в интересах вкладчиков (получателей) ЕНПФ.

8. Стратегия инвестирования пенсионных активов ЕНПФ направлена на получение реальной доходности в долгосрочной перспективе, путем обеспечения прироста инвестиций при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов ЕНПФ с высокой степенью вероятности, за счет оптимального сочетания различных видов финансовых инструментов.

9. Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ осуществляется в соответствии с перечнем финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, утвержденного Правительством Республики Казахстан, и лимитов инвестирования в соответствии с Декларацией.

3. Условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов ЕНПФ

10. Сделки с пенсионными активами ЕНПФ совершаются на основании решения, принятого инвестиционным комитетом.

11. Базовой валютой для целей оценки доходности управления пенсионными активами ЕНПФ считается казахстанский тенге.

12. Доходность отдельных активов не является показателем эффективности управления пенсионными активами ЕНПФ.

С целью уменьшения рисков и улучшения ожидаемой доходности, разрешается продажа пенсионных активов ЕНПФ с отрицательной доходностью за время владения.

13. Сделки с негосударственными ценными бумагами на вторичном рынке заключаются на Казахстанской фондовой бирже, за исключением случаев:

- 1) конвертации эмитентом имеющихся в инвестиционном портфеле облигаций в акции;
- 2) реализации права преимущественной покупки;
- 3) требования выкупа имеющихся в инвестиционном портфеле акций у эмитента;
- 4) реализации ценных бумаг, подвергнутых Казахстанской фондовой биржей делистингу;
- 5) обмена ценных бумаг и иных обязательств эмитента на другие ценные бумаги данного эмитента, выпущенные в целях реструктуризации обязательств эмитента;
- 6) реализации ценных бумаг, по которым Казахстанской фондовой биржей на момент заключения сделки торги открыты не были;
- 7) осуществления эмитентом выкупа собственных ценных бумаг;
- 8) заключения сделок на международных (иностраных) рынках по купле-продаже финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) эмитентами-резидентами Республики Казахстан и эмитентами-нерезидентами Республики Казахстан, торгуемых на международных (иностраных) финансовых рынках.

14. Сделки по покупке ценных бумаг не осуществляются с даты:

- 1) дефолта эмитента (за исключением обмена ценных бумаг и иных обязательств эмитента на ценные бумаги данного эмитента, выпущенные в целях реструктуризации обязательств эмитента);
- 2) перевода ценных бумаг эмитента в категорию «буферная категория» официального списка фондовой Казахстанской биржи;
- 3) приостановления Казахстанской фондовой биржей торгов с данными ценными бумагами.

15. Сделки купли-продажи государственных и негосударственных ценных бумаг, совершаемые на Казахстанской фондовой бирже, заключаются методом открытых торгов, за исключением сделок по покупке государственных и негосударственных ценных бумаг при их первичном размещении.

16. Операции «обратное РЕПО» на зарубежных финансовых рынках осуществляются под залог ценных бумаг с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.

17. Операции «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже осуществляются под залог государственных ценных бумаг Республики Казахстан.

18. Инвестирование свободных остатков денег в иностранной валюте осуществляется в фонды денежного рынка, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BBBm» по шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.

19. Совокупный объем инвестиций пенсионных активов ЕНПФ в финансовые инструменты и деньги, номинированные в иностранной валюте, составляет не более 50 (пятидесяти) процентов от пенсионных активов ЕНПФ, в том числе:

1) в долларах США и/или Евро не более 50 (пятидесяти) процентов от пенсионных активов ЕНПФ;

2) в других иностранных валютах не более 10 (десяти) процентов от пенсионных активов ЕНПФ.

20. Максимальный срок депозита (вклада) в золоте составляет не более 1 (одного) года.

21. Пенсионные активы ЕНПФ размещаются в депозиты (вклады) иностранных банков на срок не более шести месяцев.

22. Размер инвестиций в финансовые инструменты одного БВУ составляет не более 10% от пенсионных активов ЕНПФ.

23. Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ в финансовые инструменты БВУ осуществляется при соблюдении следующих условий:

1) наличие у БВУ рейтинговой оценки по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств;

2) наличие у материнской организации, являющейся единственным акционером БВУ, рейтинговой оценки по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств;

3) выполнение требований по соблюдению пруденциальных нормативов, установленных для БВУ в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

24. Срок размещения пенсионных активов ЕНПФ во вклады БВУ составляет не более 10 лет.

25. Условия и ограничения инвестирования пенсионных активов ЕНПФ в финансовые инструменты БВУ определяются в соответствии с внутренними документами Национального Банка.

26. Максимальный размер остатка денег в тенге на инвестиционном счете, предназначенных для инвестирования пенсионных активов ЕНПФ, составляет не более 5% от размера пенсионных активов ЕНПФ.

27. При нарушении требований и ограничений, установленных Декларацией, структурное подразделение Национального Банка, ответственное

за инвестиционное управление пенсионными активами ЕНПФ, доводит до сведения структурного подразделения Национального Банка, ответственного за управление финансовыми рисками Национального Банка, о выявленном несоответствии, и выносит на ближайшее заседание Комитета по рискам информацию по устранению несоответствия.

4. Условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов ЕНПФ

28. Для снижения инвестиционных рисков осуществляется хеджирование рисков, посредством осуществления операций с финансовыми инструментами.

29. Заключение сделок купли-продажи валюты, а также сделок с производными финансовыми инструментами, на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется исключительно с финансовыми организациями с учетом следующих условий:

1) рейтинг контрапартнера по сделке, являющегося финансовой организацией Республики Казахстан, составляет не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств;

2) рейтинг контрапартнера по сделке, являющегося иностранной финансовой организацией, составляет не ниже «ВВ» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств.

Приложение 1
к Инвестиционной декларации
единого накопительного
пенсионного фонда

Сравнительная шкала кредитных рейтингов

Moody's Investors Service	Standard and Poor's	Fitch
Aaa	AAA	AAA
Aa1	AA+	AA+
Aa2	AA	AA
Aa3	AA-	AA-
A1	A+	A+
A2	A	A
A3	A-	A-
Baa1	BBB+	BBB+
Baa2	BBB	BBB
Baa3	BBB-	BBB-
Ba1	BB+	BB+
Ba2	BB	BB
Ba3	BB-	BB-
B1	B+	B+
B2	B	B
B3	B-	B-
Сaa	CCC+	CCC
-	CCC	-
-	CCC-	-
Ca	-	-
C	-	-
-	-	DDD
-	-	DD
-	D	D
-	-	-

Приложение 2
к Инвестиционной декларации
единого накопительного
пенсионного фонда

Таблица 1. Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ

№ п/п	Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования (в процентах от пенсионных активов)
1	Зарубежные эмитенты:	Не более 50%
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	Не более 50%
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 50%
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 20%
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	Не более 30%
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 30%
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 15%
1.3	Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	Не более 20%
1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	Не более 20%
1.5	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих	Не более 50%

	рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	
1.6	Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	Не более 10%
1.7	Инструменты исламского финансирования:	Не более 10%
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 10%
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 5%
2	Казахстанские эмитенты:	Без ограничений
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан	Не менее 20% Не более 60%
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	Не более 25%
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	Не более 40%
2.4	Негосударственные долговые ценные бумаги, за исключением долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, имеющими рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «B-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	Не более 20%
2.5	Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	Не более 5%

2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	Не более 10%
-----	---	--------------

Таблица 2. Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ на отдельные виды финансовых инструментов

№ п/п	Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования (в процентах от пенсионных активов)
1	Стандартные производные финансовые инструменты	Не более 10%
1)	в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска	Не более суммы объекта хеджируемого актива
2	Золото в слитках и на металлических счетах	Не более 10%