

ПРОЕКТ

УТВЕРЖДЕНО Постановлением
Совета Директоров АО «ВСС
INVEST» №07/24 от «24» июля
2026г.

Приложение к Типовой форме
договора о доверительном
управлении пенсионными
активами, заключенного между
единым накопительным
пенсионным фондом и
управляющим инвестиционным
портфелем №17/11/19-02-21
от «19» 02.2021 года

Инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами

I. Общие положения

1.1. Настоящая инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами (далее – Декларация) разработана в соответствии с требованиями, установленными Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-ІІ; Социальным Кодексом Республики Казахстан от 20.04.2023г. №224-VІІ ЗРК, Правилами осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 03 февраля 2014 года; Правилами расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, а также Правилами и сроками возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала, утвержденными Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 43, и другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан, регулирующими деятельность по управлению пенсионными активами, переданными и принятыми в доверительное управление, а также внутренними нормативными документами Управляющего, регламентирующими деятельность Управляющего; Требованиями к управляющим инвестиционным портфелем, которым могут быть переданы в доверительное управление пенсионные активы, а также Перечнем финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем», утвержденными Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 июня 2023 года № 62.

1.2. Декларация определяет перечень объектов инвестирования, цели, стратегии, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление.

1.3. Изменения и дополнения в Декларацию могут быть внесены в случае внесения изменений и дополнений в законодательство Республики Казахстан и нормативно-правовые акты уполномоченного органа, а также по инициативе и согласованию Сторон.

1.4. Изменения и дополнения в Декларацию вносятся по письменному согласию Сторон путем подписания дополнительных соглашений, являющихся неотъемлемой частью Договора о доверительном управлении пенсионными активами, неотъемлемой частью которого является настоящая Декларация.

1.5. Недействительность одного или нескольких положений настоящей Декларации вследствие изменений, внесенных в законодательство Республики Казахстан, не влечет недействительности остальных ее положений. При этом положения Декларации, противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан, будут считаться недействительными. В данном случае Управляющий будет руководствоваться нормами законодательства. Управляющий будет руководствоваться законодательными актами, принятыми взамен утратившим силу законодательным актам, упомянутым в настоящей Декларации, до внесения изменений и дополнений в Декларацию.

II. Термины и определения

Для целей Декларации используются термины и определения, приведенные в Правилах осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 10 от 03 февраля 2014 года.

III. Цели и стратегии инвестирования пенсионных активов

3.1. Целями инвестирования пенсионных активов являются обеспечение сохранности пенсионных накоплений, переданных и принятых в доверительное управление, и получение инвестиционного дохода в интересах вкладчиков (получателей) пенсионных накоплений, переданных и принятых в доверительное управление.

3.2. Инвестирование пенсионных активов осуществляется в интересах вкладчиков (получателей) пенсионных накоплений.

3.3. Стратегия инвестирования пенсионных активов направлена на получение реальной доходности в долгосрочной перспективе, путем получения дохода от прироста стоимости, процентного дохода и реинвестирования, при принимаемом уровне риска, с высокой степенью вероятности позволяющем обеспечивать сохранность стоимости пенсионных активов, за счет оптимального сочетания различных классов активов, географической и отраслевой диверсификации, и применения системы управления рисками. При этом, Управляющий инвестиционным портфелем осуществляет доверительное управление пенсионными активами по критерию, при котором инвестиционный портфель состоит из пенсионных активов вне зависимости от срока выхода вкладчиков на пенсию и имеет минимальное значение доходности, рассчитываемое по итогам 12 (двенадцати) месяцев.

Для целей данного пункта под вкладчиком понимается вкладчик обязательных пенсионных взносов и (или) физическое лицо, за которого перечислены обязательные профессиональные пенсионные взносы и (или) добровольные пенсионные взносы.

Для целей данного пункта под сроком выхода вкладчика на пенсию понимается достижение им возраста, установленного пунктом 1 статьи 207 Социального кодекса Республики Казахстан.

3.4. Управляющий инвестиционным портфелем разрабатывает инвестиционную декларацию для инвестиционного портфеля, в которой определяет собственную стратегию инвестирования на основе композитного индекса, параметры которого определяются в соответствии с Правилами расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, а также Правил и сроков возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 43 и представляют собой следующую структуру:

Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается еженедельно как доходность композитного индекса в тенге. При этом, композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (12) имеет следующий состав: 10 (десять) процентов индекса KASE, 60 (шестьдесят) процентов индекса KZGB_DPs, 10 (десять) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 20 (двадцать) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД):

Виды композитных индексов	Доля композитного индекса в ПА
индекс KASE (локальный индекс акций Республики Казахстан)	10 (десять) процентов индекса
индекс KZGB_DPs (государственные ЦБ до 1 года Минфина РК)	60 (шестьдесят) процентов индекса
MSCI ACWI Index (глобальный индекс акций развит. и развивающ. стран)	10 (десять) процентов индекса
LEGATRUH Index (глобальный индекс облигаций развит. и развивающ. стран)	20 (двадцать) процентов индекса

IV. Перечень объектов инвестирования, лимиты инвестирования, виды сделок, условия и ограничения в отношении инвестиционной деятельности

4.1. Пенсионные активы, переданные и принятые в доверительное управление, инвестируются в финансовые инструменты, определенные настоящей Декларацией, в соответствии с перечнем объектов инвестирования, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, утвержденным нормативно-правовым актом уполномоченного органа.

4.2. Пенсионные активы, переданные и принятые в доверительное управление, инвестируются в следующие объекты инвестирования:

Таблица 1. Перечень объектов инвестирования с соответствующими максимальными лимитами инвестирования

№	Наименование объектов инвестирования	Максимальный лимит инвестирования, в процентах от стоимости пенсионных активов
1	Денежные средства в национальной валюте - тенге (KZT).	100
2	Ценные бумаги, являющиеся предметом операции обратного репо, заключенной «автоматическим» способом с участием центрального контрагента.	100
3	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BBB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	Не более 40
4	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан.	100
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	100
6	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан.	40
7	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств.	100
8	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kz/A-» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	50
9	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже «A-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	25

10	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич): Азиатский банк развития (the Asian Development Bank); Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank); Африканский банк развития (the African Development Bank); Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development); Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank); Банк Развития Европейского Совета (the Council of Europe Development Bank); Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector); Исламский банк развития (the Islamic Development Bank); Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency); Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank); Международный валютный фонд (the International Monetary Fund); Международная ассоциация развития (the International Development Association); Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes); Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation); а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25%.	50
11	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	50
12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич) и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов*, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	50

13	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже «В+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzBBB» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента.	100
14	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, включенные в сектор «долговые ценные бумаги» площадки «Основная» либо «Альтернативная» официального списка фондовой биржи, и имеющие гарантию акционерного общества «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» и (или) акционерного общества «Банк Развития Казахстана», сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг.	3
15	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar (Морнингстар);	50
16	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам.	50
17	Паи интервальных пассивных инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора «ценные бумаги инвестиционных фондов» площадки «Смешанная» официального списка фондовой биржи.	25

18	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт «Лондонская качественная поставка» («London good delivery»), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже «АА» агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), на срок не более двенадцати месяцев	25
19	Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим Перечнем: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов.	в пределах лимита на базовые активы, являющиеся предметом хеджирования
20	Акции, соответствующие требованиям индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) и входящие в индекс MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс)	40
21	Долговые ценные бумаги, соответствующие требованиям индекса Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс) и входящие в индекс Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), имеющие рейтинг не ниже Baa3/BBB-/BBB-рейтинговой шкалы Moody's, S&P и Fitch	40
22	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру компонентов индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) или Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), или ценообразование по паям которых привязано к компонентам данных индексов	40

Примечание:

* для целей настоящего Перечня под основными фондовыми индексами понимаются следующие расчетные показатели (индексы):

Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс);

CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index) (Компани дэ Эжон дэ Шанж 40 Андекс);

CSI 300 (Shanghai Shenzhen CSI 300 Index) (Шанхай Шенжен Си Эс Ай 300 Индекс);

DAX (Deutscher Aktienindex) (Дойтче Акциениндекс);

DJIA (Dow Jones Industrial Average) (Доу Джонс Индастриал Эвередж);

FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index) (Файнэншил Таймс Сток Эксчейндж 100 Индекс);

HSI (Hang Seng Index) (Ханг Сенг Индекс);

KASE (Kazakhstan Stock Exchange Index) (Казакстан Сток Эксчейндж Индекс);

KOSPI 200 (Korea Exchange KOSPI 200 Index) (Корея Эксчейндж Кэй Оу Эс Пи Ай 200 Индекс);

MSCI ACWI Index (Morgan Stanley Capital International All Country World Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс);

MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Ворлд Индекс);

MOEX Russia (Moscow Exchange Russia Index) (Москоу Эксчейндж Раша Индекс);

NASDAQ-100 (Nasdaq-100 Index) (Насдак-100 Индекс);

NIKKEI 225 (Nikkei-225 Stock Average Index) (Никкэй-225 Сток Эвередж Индекс);

Russell 1000 (The Russell 1000 Index) (Зэ Рассэл 1000 Индекс);
RTSI (Russian Trade System Index) (Раиен Трейд Систем Индекс);
S&P 500 (Standard and Poor's 500 Index) (Стандард энд Пурс 500 Индекс);
STOXX Europe Large 200 (The STOXX Europe Large 200 Index) (Зэ Эс Ту Оу Экс Экс Юрон Лардэж 200 Индекс);
TOPIX 100 (Tokyo Stock Price 100 Index) (Токио Сток Прайс 100 Индекс).

4.3. Управляющий инвестиционным портфелем не принимает решения по заключению сделок и не осуществляет сделки:

- 1) по приобретению за счет активов клиента, переданных в инвестиционное управление, финансовых инструментов и иного имущества, находящегося в собственности управляющего инвестиционным портфелем;
- 2) по отчуждению активов клиента в свою собственность;
- 3) в которых управляющий инвестиционным портфелем одновременно представляет интересы своего клиента и интересы третьего лица, не являющегося его клиентом, за исключением сделок, заключенных методом открытых торгов на фондовой бирже;
- 4) по приобретению за счет активов клиента финансовых инструментов, выпущенных управляющим инвестиционным портфелем и (или) ценных бумаг инвестиционных фондов, находящихся в инвестиционном управлении у данного управляющего инвестиционным портфелем;
- 5) по приобретению за счет активов клиента ценных бумаг эмитентов, находящихся в процессе ликвидации;
- 6) по приобретению за счет активов клиента ценных бумаг с даты дефолта эмитента (за исключением обмена ценных бумаг и иных обязательств эмитента на ценные бумаги данного эмитента, выпущенные в целях реструктуризации обязательств эмитента), перевода ценных бумаг эмитента в категорию «буферная категория» официального списка фондовой биржи, приостановления фондовой биржей торгов с данными ценными бумагами;
- 7) предусматривающие отсрочку или рассрочку платежа более чем на тридцать календарных дней при совершении сделки в отношении активов клиента, принятых в инвестиционное управление;
- 8) предполагающие использование активов клиента, принятых в инвестиционное управление, в обеспечение исполнения своих собственных обязательств или обязательств третьих лиц, не связанных с деятельностью по управлению инвестиционным портфелем данного клиента;
- 9) по безвозмездному отчуждению активов клиента;
- 10) по приобретению в состав активов клиента, не являющегося инвестиционным фондом, активов инвестиционных фондов, находящихся в инвестиционном управлении у данного управляющего инвестиционным портфелем, за исключением сделок, заключенных в торговой системе фондовой биржи методами открытых торгов;
- 11) в результате которых будут нарушены требования, установленные финансовым законодательством Республики Казахстан и (или) инвестиционной декларацией клиента.

Совокупный объем инвестиций пенсионных активов, находящихся в управлении у одного управляющего инвестиционным портфелем и собственных активов управляющего инвестиционным портфелем в голосующие акции лицензиатов финансового рынка должен быть меньше размера, требующего получения согласия уполномоченного органа на их приобретение.

4.4. Финансовые инструменты, стоимость которых зависит от стоимости (изменения стоимости) величин, создаваемых и учитываемых в децентрализованной информационной системе с применением средств криптографии и (или) компьютерных вычислений, не являющихся в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан финансовыми инструментами или финансовыми активами, и не содержащих право требования к кому-либо, не являются предметом сделки, осуществляемой управляющим инвестиционным портфелем, и не принимаются им в управление.

4.5. Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, выпущенные (предоставленные) одним лицом и его аффилированными лицами, не должен превышать 10 (десяти) процентов стоимости пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Декларации в части суммарного размера инвестиций, выпущенных (предоставленных) аффилированными по отношению друг к другу лицами, не распространяются в отношении финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) аффилированными по отношению друг к другу лицами, более 50 (пятидесяти) процентов голосующих акций которых принадлежат государству или национальному управляющему холдингу или Национальному

Банку Республики Казахстан.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Декларации, не распространяются в отношении государственных ценных бумаг и финансовых инструментов, выпущенных дочерними организациями Национального Банка Республики Казахстан, а также финансовых инструментов, являющихся предметом операции "обратное репо", заключенной с участием центрального контрагента.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Декларации, не распространяются в отношении паев Exchange Traded Funds (Экстейндж Трэдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру индексов MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) или Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), или ценообразование по паям которых привязано к данным индексам.

Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, включая остатки в иностранной валюте на банковских счетах кастодиана, осуществляющего учет и хранение данных пенсионных активов, составляет до 40 (сорока) процентов от стоимости пенсионных активов инвестиционного портфеля, находящегося в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем и состоящего из пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 (двенадцати) месяцев.

Риск показатель инвестиционного портфеля (стандартное отклонение) не превышает риск показатель композитного индекса (стандартное отклонение) более чем в 1,2 (одна целая две десятых) раза за последовательные 12 (двенадцать) месяцев и рассчитывается ежемесячно на первое число месяца, следующего за отчетным.

4.6. Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в долговые ценные бумаги одного выпуска эмитента составляет менее 50 (пятидесяти) процентов от общего количества размещенных долговых ценных бумаг данного выпуска эмитента.

4.7. Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в акции, выпущенные организацией Республики Казахстан, в том числе являющиеся базовым активом депозитарных расписок, составляет менее 10 (десяти) процентов от общего количества голосующих акций данного эмитента.

4.8. Управляющий инвестиционным портфелем не принимает решений по приобретению за счет пенсионных активов акций, выпущенных организацией Республики Казахстан, в том числе являющихся базовым активом депозитарных расписок, в случае если суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда, находящихся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан и управляющих инвестиционным портфелем, согласно сведениям о структуре инвестиционного портфеля единого накопительного пенсионного фонда за счет пенсионных активов, опубликованным единым накопительным пенсионным фондом на своем интернет-ресурсе, превышает 10 (десять) процентов от общего количества голосующих акций данного эмитента.

4.9. Совокупный объем инвестиций пенсионных активов в голосующие акции лицензиатов финансового рынка должен быть меньше размера, требующего получения согласия уполномоченного органа на их приобретение.

4.10. Лимиты инвестирования по видам объектов инвестирования (по видам финансовых инструментов) устанавливаются Инвестиционным комитетом в пределах максимальных лимитов, установленных настоящей Декларацией.

4.11. Сделки, заключаемые за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, совершаются на основании инвестиционных решений, принимаемых Инвестиционным комитетом.

4.12. Виды сделок, заключаемых за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление:

- покупка / продажа финансовых инструментов на организованном рынке;
- покупка / продажа финансовых инструментов на неорганизованном рынке;
- перевод и конвертация ценных бумаг;
- покупка / продажа иностранной валюты;
- размещение средств на денежном рынке посредством операций «обратное РЕПО» «автоматическим» способом, с применением услуг центрального контрагента на срок не более 90 (девяноста) календарных дней;
- размещение и изъятие денежных средств со вкладов в банках;
- сделки с производными финансовыми инструментами, заключаемые в целях хеджирования.

4.13. Сделки за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, с ценными бумагами на вторичном рынке, а также с производными финансовыми инструментами заключаются исключительно на фондовой бирже, за исключением случаев:

- 1) конвертации эмитентом имеющихся в инвестиционном портфеле облигаций в акции;
- 2) реализации права преимущественной покупки;
- 3) требования выкупа эмитентом имеющихся в инвестиционном портфеле акций;
- 4) реализации ценных бумаг, подвергнутых 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 фондовой биржей на момент заключения сделки торги открыты не были;
- 7) осуществления эмитентом выкупа собственных ценных бумаг;
- 8) заключения сделок на международных (иностранных) рынках по купле-продаже финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) эмитентами-резидентами Республики Казахстан и эмитентами-нерезидентами Республики Казахстан, торгуемых на международных (иностранных) финансовых рынках;
- 9) заключения сделок на фондовой бирже, функционирующей на территории Международного Финансового Центра «Астана»;
- 10) заключения сделок с производными финансовыми инструментами, совершенных с учетом требований, предусмотренных пунктами 4.14. и 4.15. Декларации.

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

4.15. Операции «обратное репо» за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, на фондовой бирже осуществляются «автоматическим» способом с применением услуг центрального контрагента на срок не более 90 (девяноста) календарных дней.

4.16. Сделки за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, заключаются на международных (иностранных) рынках ценных бумаг при условии, что расчеты по сделкам с финансовыми инструментами осуществляются через иностранные расчетные организации по принципу «поставка против платежа», при котором исполнение обязательств стороной сделки по поставке финансовых инструментов невозможно без исполнения ее встречных требований по получению иных финансовых инструментов, или с применением услуг центрального контрагента.

4.17. Сделки с производными финансовыми инструментами за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, заключаются только в целях хеджирования в случае, если базовый актив данных производных финансовых инструментов входит в состав пенсионных активов и соответствует требованиям Таблицы 1 Декларации.

4.18. Срок размещения пенсионных активов в депозиты (вклады) в банке второго уровня Республики Казахстан не превышает 36 (тридцати шести) месяцев, в иностранных банках - 12 (двенадцати) месяцев.

4.19. Сделки с финансовыми инструментами за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, не заключаются с:

- 1) аффилированными лицами управляющего инвестиционным портфелем;
- 2) доверительными управляющими акциями управляющего инвестиционным портфелем, принадлежащими крупным акционерам данного управляющего инвестиционным портфелем;
- 3) доверительными управляющими акциями, выпущенными крупными акционерами управляющего инвестиционным портфелем, и (или) долями участия в уставном капитале крупных акционеров управляющего инвестиционным портфелем;
- 4) аффилированными лицами доверительных управляющих, указанных в подпунктах 2) и 3) части первой настоящего пункта Декларации.

Требования части первой настоящего пункта Декларации не распространяются на сделки, заключенные на организованном рынке методом открытых торгов, а также на случаи, предусмотренные подпунктами 1), 2), 3), 4) и 5) пункта 4.11. Декларации.

Управляющий не принимает решений по приобретению за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, долевых финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) лицами, указанными в части первой настоящего пункта Декларации, долговых финансовых инструментов, конвертируемых в указанные долевые финансовые инструменты, а также структурных продуктов, за исключением долевых финансовых инструментов, включенных в индекс KASE.

Под структурными продуктами, указанными в части третьей настоящего пункта Декларации, понимаются финансовые инструменты, условия выпуска которых предусматривают зависимость выплат сумм основного долга и (или) вознаграждения по данным финансовым инструментам от достижения показателей и (или) наступления событий, заданных в условиях их выпуска.

4.18. Максимальные лимиты по открытой валютной позиции и максимальному допустимому размеру убытка.

№	Наименования	Максимальный лимит, в процентах от стоимости пенсионных активов
1	Максимальная доля открытой валютной позиции	Менее 40%
2	Максимальный допустимый размер убытка по всему портфелю	30%

V. Условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов

5.1. Инвестиции, осуществляемые при формировании портфеля пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, диверсифицируются по видам финансовых инструментов, видам ценных бумаг, видам валют, географическому и отраслевому признаку и другим критериям.

5.2. Использование Управляющим инструментов хеджирования допускается исключительно в целях страхования (хеджирования) рисков в порядке, предусмотренном системой управления рисками и настоящей Декларацией, в соответствии с нормативными правовыми актами уполномоченного органа.

5.3. Управляющий использует любые, не запрещенные законодательством Республики Казахстан, формы хеджирования и диверсификации активов.

5.4. Использование Управляющим инструментов хеджирования осуществляется при наличии экономической целесообразности.

5.5. В целях хеджирования Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие производные финансовые инструменты:

- опцион - производный финансовый инструмент, в соответствии с которым одна сторона (продавец опциона) продает другой стороне (покупателю опциона) право купить или продать базовый актив по оговоренной цене на согласованных условиях в будущем. Продавец опциона берет на себя обязательство, а покупатель приобретает право;
- своп - производный финансовый инструмент, в соответствии с которым стороны договариваются об обмене платежами по базовым активам или базовыми активами в будущем на согласованных условиях;
- форвард - производный финансовый инструмент, покупатель (или продавец) которого берет на себя обязательство по истечении определенного срока купить (или продать) базовый актив на согласованных условиях в будущем;
- фьючерс - производный финансовый инструмент, обращаемый только на организованном рынке, покупатель (или продавец) которого берет на себя обязательство по истечении определенного срока купить (или продать) базовый актив в соответствии с установленными на организованном рынке стандартными условиями.

VI. Описание рисков, связанных с инвестированием в объекты, определенные инвестиционной декларацией

6.1 Инвестирование пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, в финансовые инструменты связано с определенными рисками, которые включают в себя, но не ограничиваются следующими рисками:

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, а также падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами;
- системные риски, связанные с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства;
- рыночные риски, связанные с колебаниями курсов валют, процентных ставок, риски получения убытков в связи с изменением цен на финансовые инструменты;
- кредитные риски, связанные с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;
- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;

- риски, связанные с изменениями действующего законодательства, а также несовершенством законов и прочих нормативных правовых актов, регулирующих отношения на фондовом рынке;
- риски возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

VII. Расходы и вознаграждения

7.1. Комиссионное вознаграждение Управляющему выплачивается в порядке, определенном договором о доверительном управлении пенсионными активами.

7.2. Комиссионное вознаграждение кастодиану выплачивается в порядке, определенном трехсторонним кастодиальным договором.

7.3. За счет пенсионных активов, переданных Управляющему по договору о доверительном управлении пенсионными активами, возмещаются расходы, связанные с доверительным управлением пенсионными активами, переданными и принятыми в доверительное управление.