

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% |