

СОГЛАСОВАНО  
Решением Инвестиционного Комитета  
по пенсионным активам под  
управлением АО «BCC INVEST»  
Протокол №1 от «18» февраля 2021 г.

СОГЛАСОВАНО  
Решением Правления  
АО «BCC INVEST»  
№02/18 от «18» февраля 2021 г.

УТВЕРЖДЕНО  
Постановлением Совета Директоров  
АО «BCC INVEST»  
№02/19 от «19» февраля 2021 г.

## **Инвестиционная декларация** **по доверительному управлению пенсионными активами**

### **I. Общие положения**

1.1. Настоящая инвестиционная декларация (далее – Декларация) составлена в соответствии с требованиями, установленными Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-III, Законом «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 года № 105-V, Правилами осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 03 февраля 2014 года, и другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан, регулирующих деятельность по управлению пенсионными активами, переданными и принятыми в доверительное управление, а также внутренних регламентирующих документов Управляющего.

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 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 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.

1.6. Полное наименование Управляющей компании – **Акционерное общество «BCC INVEST» – дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит».**

- Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем – лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем, включающая следующий подвид деятельности: деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов, № 3.2.235/12, выданная (переоформленная) Национальным Банком Республики Казахстан, от 10 июля 2018 года.

- Юридический адрес: Республика Казахстан, А05G1D2, г. Алматы, ул. Панфилова 98.

- Фактическое местонахождение: Республика Казахстан, А05G1D2, г. Алматы, ул. Панфилова 98.

1.7. Полное наименование Банка-кастодиана – **Дочерний банк Акционерное общество «Сбербанк России».**

- Лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на осуществление кастодиальной деятельности №1.2.199/93/31 от 3 февраля 2020 года.

- Юридический адрес: 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, дом 13/1, ПФЦ «Нурлы Тау».

- Фактическое местонахождение: Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 125, 3 этаж.

## **II. Термины и определения**

2.1. 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.

3.4. Управляющий при определении инвестиционной стратегии будет принимать во внимание глобальную макроэкономическую ситуацию, фазу экономического цикла, тенденции и тренды на рынках капитала. В целях повышения доходности и диверсификации значительная доля активов будет направлена в инструменты, обращающиеся на международных рынках. Тенговая часть портфеля будет преимущественно инвестироваться в инструменты с фиксированной доходностью – государственные облигации, облигации эмитентов квазигосударственного сектора и корпоративные облигации, а также, для управления ликвидностью – в инструменты денежного рынка (операции репо и депозиты). Валютная часть портфеля будет преимущественно инвестироваться в долевые инструменты – индексные фонды, акции и депозитарные расписки на акции, а также в еврооблигации, номинированные в «твердых валютах», и индексные фонды облигаций, и в альтернативные инструменты. Веса классов активов, географическая и отраслевая аллокация будут определяться в пределах максимальных лимитов, установленных настоящей Декларацией, исходя из макроэкономической ситуации и рыночных трендов.

## **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

<b>№</b>	<b>Наименование объектов инвестирования</b>	<b>Максимальный лимит инвестирования, в процентах от стоимости чистых активов</b>
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT).	100
2	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).	50
3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных	100

	государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан.	
4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан.	25
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	50
6	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.	50
7	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 «kzA-» 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
8	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
9	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); Евразийский банк развития (Eurasian 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);	50

	Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation).	
10	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	50
11	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); 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
12	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, имеющие рейтинговую оценку не ниже «B+» 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.	50
13	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); 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
14	Паи интервальных паевых 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

16	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 & Poog's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.	25
17	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 приложением: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов.	в пределах лимита на базовые активы, являющиеся предметом хеджирования

4.3. 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 менее 50 (пятидесяти) процентов от стоимости пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление.

4.4. 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, переданных и принятых в доверительное управление.

Ограничения, 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. Совокупный объем инвестиций активов клиентов, находящихся в доверительном управлении у Управляющего, и собственных активов Управляющего в голосующие акции лицензиатов финансового рынка должен быть меньше размера, требующего получения согласия уполномоченного органа на их приобретение.

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

4.9. Инвестиционным комитетом устанавливаются региональные и отраслевые лимиты инвестирования, исходя из макроэкономических прогнозов и ожиданий по рынку капитала.

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

4.11. 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;
- привлечение средств на денежном рынке посредством операций «прямое РЕПО» «автоматическим» способом;
- размещение и изъятие денежных средств со вкладов в банках;
- сделки с производными финансовыми инструментами, заключаемые в целях хеджирования.

4.12. Условия совершения сделок, заключаемых за счет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, не должны противоречить требованиям, установленным законодательством «О пенсионном обеспечении», нормативных правовых актов уполномоченного органа, договора доверительного управления, настоящей Декларации, включая, но не ограничиваясь:

- требования по типу рынка;
- требования к контрагенту по сделке;
- требования по противодействию манипулированию рынком.

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 4.16. и 4.17. 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 Правил не распространяются на сделки, заключенные на организованном рынке методом открытых торгов, а также на случаи, предусмотренные подпунктами 1), 2), 3), 4) и 5) пункта 4.13. 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.

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.

4.20. 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.

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

№	Наименования	Максимальный лимит, в процентах от стоимости чистых активов
1	Максимальная доля открытой валютной позиции	Менее 50%
2	Максимальный допустимый размер убытка по всему портфелю	30%

## V. Условия хеджирования и диверсификации активов Фонда

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.

6.2. Управляющий руководствуется Политикой по управлению рисками, регламентирующей деятельность Управляющего в ходе осуществления операций по управлению пенсионными активами, переданными и принятыми в доверительное управление, и собственными активами. Согласно внутренним документам, Управляющий принимает меры по снижению рисков, связанных с деятельностью по управлению пенсионными активами, переданными и принятыми в доверительное управление, и определяет комплекс взаимосвязанных мер по управлению рисками, возникающими в процессе осуществления Управляющим деятельности на рынке ценных бумаг.

## **VII. Порядок учета и определения стоимости пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление**

7.1. Учет пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление, и оценка финансовых инструментов, в которые Управляющий инвестирует пенсионные активы, переданные и принятые в доверительное управление, осуществляется в соответствии с Правилами осуществления учета и оценки пенсионных активов, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 февраля 2014 года № 24, зарегистрированным в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 9274.

7.2. Учет и хранение активов, составляющих инвестиционный портфель, сформированный за счет пенсионных активов, переданных Управляющему по договору о доверительном управлении пенсионными активами, осуществляется кастодианом на основании кастодиального договора, заключенного между кастодианом, Управляющим и Фондом (далее – трехсторонний кастодиальный договор).

7.3. Управляющий проводит сверку данных своей системы внутреннего учета на их соответствие данным кастодиана, осуществляющего учет и хранение пенсионных активов, переданных



Управляющему по договору о доверительном управлении пенсионными активами, и Фонда в порядке, сроки и с периодичностью, установленными трехсторонним кастодиальным договором.

7.4. Документы, на основании которых проводилась сверка, подлежат хранению Управляющим в течение 5 (пяти) лет с даты проведения сверки.

### **VIII. Расходы и вознаграждения**

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

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

8.3. 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.