

Инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами

Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящая инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами (далее – ИД) составлена в соответствии с требованиями, установленными Законом «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 года № 105-V, Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-П, Правилами осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденными Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 03 февраля 2014 года (далее – Правила №10), другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан (далее – РК), регулирующими деятельность по управлению пенсионными активами, переданными и принятыми в ДУ; внутренних документов управляющей компании.

1.2. ИД определяет перечень объектов инвестирования, цели, стратегии, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, переданных и принятых в доверительное управление (далее – ДУ), условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов (далее – ПА), переданных и принятых в ДУ.

1.3. Изменения и дополнения могут быть внесены в ИД в случае внесения изменений и дополнений в Законы и нормативно-правовые акты (далее – НПА), а также по инициативе и согласованию сторон.

1.4. Недействительность одного или нескольких положений ИД вследствие изменений, внесенных в НПА, не влечет недействительности остальных ее положений. При этом, положения ИД, противоречащие НПА, будут считаться недействительными. Управляющая компания будет руководствоваться нормами законодательства, принятыми взамен утратившим силу актам, упомянутым в ИД, до внесения изменений и дополнений в ИД.

1.5. Полное наименование Управляющей компании – **Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз»**. Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем (далее – УИП) – лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, включающая следующий вид деятельности: деятельность по УИП без права привлечения добровольных пенсионных взносов, № 0403200223, выданная Национальным Банком РК, от 13 июня 2014 года.

Глава 2. Цели и стратегии инвестирования ПА

2.1. Целями инвестирования ПА являются обеспечение сохранности и покупательной способности пенсионных накоплений, принятых в ДУ, и получение инвестиционного дохода в интересах вкладчиков (получателей) пенсионных накоплений, переданных и принятых в ДУ. Инвестирование ПА осуществляется в интересах вкладчиков (получателей) пенсионных накоплений.

2.2. Стратегия инвестирования ПА направлена на получение доходности в долгосрочной перспективе, путем получения дохода от прироста стоимости, дивидендов и процентного дохода и их реинвестирования. Приемлемое с точки зрения управляющей компании сочетание риска и доходности достигается за счет применения разных классов активов, географической, валютной и отраслевой диверсификации. Управляющая компания использует зарекомендованную опытом систему управления рисками.

2.3. Инвестиционная стратегия опирается на макроэкономическую ситуацию в РК и мире, фазу экономического цикла, положение на фондовых рынках. Значительная доля активов будет направлена в инструменты, обращающиеся на международных рынках для снижения страновых рисков. Тенговая часть портфеля будет инвестироваться в государственные ценные бумаги (далее – ГЦБ), квазигосударственные ЦБ, корпоративные облигации, а также в инструменты денежного рынка (операции репо и депозиты). Валютная часть портфеля будет инвестироваться в долевые инструменты – индексные фонды, акции и депозитарные расписки на акции, в облигации, номинированные в различных валютах, и индексные фонды облигаций, и в альтернативные инструменты. ИД устанавливает лимиты на классы активов, исходя из макроэкономической ситуации и актуального опыта управляющей компании.

Глава 3. Перечень объектов инвестирования, лимиты инвестирования, виды сделок, условия и ограничения

3.1. ПА, переданные и принятые в ДУ, инвестируются в финансовые инструменты (далее – ФИ), определенные ИД, в соответствии с перечнем объектов инвестирования, разрешенных к приобретению за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, утвержденным НПА уполномоченного органа.

3.2. ПА, переданные и принятые в ДУ инвестируются в соответствии с требованиями, определяемыми НПА. В состав ПА могут входить все ФИ, не запрещенные к приобретению в состав ПА, и которые определяются законодательством РК, НПА и Постановлением Правления уполномоченного органа (далее - Постановление);

Таблица 1. Перечень объектов инвестирования с соответствующими максимальными лимитами инвестирования

№	Наименование объектов инвестирования	Лимиты (процент)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	100
2	Иностранная валюта других стран, согласно Постановлению	50
3	Государственные ценные бумаги РК (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов РК и Национальным Банком РК, а также ЦБ, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства РК	100
4	Долговые ЦБ, выпущенные местными исполнительными органами РК	50
5	Долговые ЦБ, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку РК	100
6	Долговые ЦБ, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством РК и других государств	70
7	Вклады в банках второго уровня РК, согласно Постановлению	100
8	Вклады в банках-нерезидентах, согласно Постановлению	30
9	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «ВВ+» 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);	50

	Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation).	
10	ЦБ, имеющие статус государственных, выпущенные правительствами иностранных государств, согласно Постановлению	50
11	Негосударственные ЦБ, 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 ЦБ, 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 ЦБ, выпущенные организациями РК в соответствии с законодательством РК и других государств, согласно Постановлению	100
13	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange, Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), согласно Постановлению	50
14	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством РК, включенные в официальный список фондовой биржи, согласно Постановлению	50
15	Аффинированные драгоценные металлы, согласно Постановлению	30
16	Производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, согласно Постановлению	30

3.3. Суммарный размер инвестиций за счет ПА в ФИ, номинированные в иностранной валюте, включая остатки в иностранной валюте на банковских счетах кастодиана, осуществляющего учет и хранение данных ПА, составляет менее 50 (пятидесяти) процентов от стоимости ПА, переданных и принятых в ДУ.

3.4. Суммарный размер инвестиций за счет ПА в ФИ, выпущенные (предоставленные) одним лицом и его аффилированными лицами, не должен превышать **10 (десяти) процентов** стоимости ПА, переданных и принятых в ДУ.

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

3.5. Суммарный размер инвестиций за счет ПА в долговые ЦБ одного выпуска эмитента составляет менее **50 (пятидесяти) процентов** от общего количества размещенных долговых ЦБ данного выпуска эмитента.

3.6. Суммарный размер инвестиций за счет ПА в акции, выпущенные организацией РК, в том числе являющиеся базовым активом депозитарных расписок, составляет менее **10 (десяти) процентов** от общего количества голосующих акций данного эмитента.

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

3.8. Сделки за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, с ценными бумагами на вторичном рынке, а также с производными ФИ 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 РК и эмитентами-нерезидентами РК, 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 3.11. и 3.12. ИД.

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

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

3.11. Сделки за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, 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.

3.12. Сделки с производными финансовыми инструментами за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, заключаются только в целях хеджирования в случае, если базовый актив данных производных финансовых инструментов входит в состав ПА и соответствует требованиям Таблицы 1 ИД.

3.13. Срок размещения ПА в депозиты (вклады) в банке второго уровня РК не превышает 36 (тридцати шести) месяцев, в иностранных банках – 12 (двенадцати) месяцев.

3.14. Сделки с ФИ за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, не заключаются с:

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

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 3.8. ИД.

Управляющая компания не принимает решений по приобретению за счет ПА, переданных и принятых в ДУ, долевых финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) лицами, указанными в части первой настоящего пункта ИД, долговых финансовых инструментов, конвертируемых в указанные долевые финансовые инструменты, а также структурных продуктов.

Под структурными продуктами, 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.

3.15. Управляющая компания не принимает решений по приобретению за счет ПА акций, выпущенных организацией РК, в том числе являющихся базовым активом депозитарных расписок, в случае если суммарный размер инвестиций за счет ПА единого накопительного пенсионного фонда, находящихся в доверительном управлении Национального Банка РК и управляющих инвестиционным портфелем, согласно сведениям о структуре инвестиционного портфеля единого накопительного пенсионного фонда за счет ПА, опубликованным единым накопительным

пенсионным фондом на своем интернет-ресурсе, превышает 10 (десять) процентов от общего количества голосующих акций данного эмитента.

3.16. Максимальные лимиты по открытой валютной позиции и максимальному допустимому размеру убытка устанавливаются Инвестиционным комитетом Управляющей компанией.

Глава 4. Условия хеджирования и диверсификации активов Фонда

4.1. Использование Управляющей компанией инструментов хеджирования допускается исключительно в целях страхования (хеджирования) рисков в порядке, предусмотренном системой управления рисками и настоящей ИД, в соответствии с НПА.

4.2. Управляющая компания использует любые, не запрещенные законодательством РК, формы хеджирования и диверсификации активов.

4.3. Использование Управляющей компанией инструментов хеджирования осуществляется при наличии экономической целесообразности.

4.4. В целях хеджирования Управляющая компания 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.

Глава 5. Описание рисков, связанных с инвестированием в объекты, определенные ИД

5.1. Инвестирование ПА, переданных и принятых в ДУ, 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.

5.2. Управляющая компания руководствуется Политикой по управлению рисками, регламентирующей деятельность Управляющей компании в ходе осуществления операций по управлению ПА, переданными и принятыми в ДУ, и собственными активами. Согласно внутренним документам, Управляющая компания принимает меры по снижению рисков, связанных с деятельностью по управлению ПА, переданными и принятыми в ДУ, и определяет комплекс взаимосвязанных мер по управлению рисками, возникающими в процессе осуществления Управляющей компанией деятельности на рынке ценных бумаг.

Глава 6. Порядок учета и определения стоимости ПА, переданных и принятых в ДУ

6.1. Учет ПА, переданных и принятых в ДУ, и оценка финансовых инструментов, в которые Управляющая компания инвестирует пенсионные активы, переданные и принятые в ДУ, осуществляется в соответствии с законодательством.

6.2. Учет и хранение активов, составляющих инвестиционный портфель, сформированный за счет ПА, переданных Управляющей компании по договору о доверительном управлении ПА, осуществляется кастодианом на основании кастодиального договора, заключенного между кастодианом, Управляющей компанией и Фондом (далее – трехсторонний кастодиальный договор).

6.3. Управляющая компания проводит сверку данных своей системы внутреннего учета на их соответствие данным кастодиана, осуществляющего учет и хранение ПА, переданных

Управляющей компании по договору о доверительном управлении ПА, и Фонда в порядке, сроки и с периодичностью, установленными трехсторонним кастодиальным договором.

Глава 7. Расходы и вознаграждения

7.1. Комиссионное вознаграждение Управляющей компании начисляется и выплачивается в порядке, определенном договором о доверительном управлении ПА.

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

7.3. За счет ПА, переданных Управляющей компании по договору о доверительном управлении ПА, возмещаются расходы, связанные с доверительным управлением ПА, переданными и принятыми в ДУ.