

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

Настоящая Инвестиционная декларация устанавливает перечень объектов инвестирования, цель, стратегию, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, переданных в управление АО «Jusan Invest» (далее – Управляющий инвестиционным портфелем).

1. ЦЕЛЬ И СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

1.1 Целью управления пенсионными активами является сохранение и приумножение сбережений граждан Республики Казахстан к пенсионному возрасту.

1.2 Стратегия инвестирования:

- пенсионные активы будут инвестироваться в публичные ликвидные финансовые инструменты, относящиеся к долевым и долговым ценным бумагам, в том числе торгуемые на бирже фондов (ETF), акции, облигации, краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана, среднесрочные суверенные облигации Казахстана, а также драгоценные металлы;
- стиль инвестирования: может быть как активным, так и пассивным;
- инвестирование Активов Клиента будет основываться на стратегии относительной доходности;
- целевой минимальный уровень чистой доходности равен годовой инфляции Казахстана плюс 1 (один) процент¹;
- максимальный допустимый размер убытка по пенсионным активам устанавливается Инвестиционным комитетом Управляющего инвестиционным портфелем и пересматривается не реже 1 (одного) раза в год;
- валютная диверсификация ограничивается валютами развитых стран, казахстанским тенге, а также российским рублем;
- ребалансировка портфеля производится не реже 1 (одного) раза в полгода.

2. УСЛОВИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ОТНОШЕНИИ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

2.1. Сделки с финансовыми инструментами за счет пенсионных активов не заключаются с:

2.1.1 аффилированными лицами² управляющего инвестиционным портфелем;

2.1.2 доверительными управляющими акциями управляющего инвестиционным портфелем, принадлежащими крупным акционерам данного управляющего инвестиционным портфелем;

2.1.3 доверительными управляющими акциями, выпущенными крупными акционерами управляющего инвестиционным портфелем, и (или) долями участия в уставном капитале крупных акционеров управляющего инвестиционным портфелем;

2.1.4 аффилированными лицами доверительных управляющих, указанных в подпунктах 2.1.2) и 2.1.3) пункта 2.1).

Управляющий инвестиционным портфелем не принимает решений по приобретению за счет

¹ Доходность за вычетом платы за управление, причитающейся Управляющего инвестиционным портфелем, комиссии брокера, кастодиана, центрального депозитария, банков и другие издержки, возникающие при инвестировании пенсионных активов.

² Физические или юридические лица (за исключением государственных органов, осуществляющих контрольные и надзорные функции в рамках предоставленных им полномочий), имеющие возможность прямо и (или) косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые друг другом (одним из лиц) решения, в том числе в силу заключенной сделки, перечень которых устанавливается в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

пенсионных активов долевых финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) лицами, указанными в подпункте 2.1.1 настоящего пункта, долговых финансовых инструментов, конвертируемых в указанные долевые финансовые инструменты, а также структурных продуктов³.

2.2. 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.

Ограничения, установленные частью первой настоящего пункта, в части суммарного размера инвестиций, выпущенных (предоставленных) аффилированными по отношению друг к другу лицами, не применяются 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.

Ограничения, установленные частью первой настоящего пункта, в части суммарного размера инвестиций, не применяются 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.

2.3. 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, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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.

2.7. Сделки с производными финансовыми инструментами за счет пенсионных активов заключаются только в целях хеджирования в случае, если базовый актив данных производных финансовых инструментов входит в состав пенсионных активов и соответствует требованиям законодательства Республики Казахстан.

³ Под структурными продуктами понимаются финансовые инструменты, условия выпуска которого предусматривают зависимость выплат сумм основного долга и (или) вознаграждения по данному финансовому инструменту от достижения показателей и (или) наступления событий, заданных в условиях его выпуска.

2.8. 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.

Ниже представлен перечень допустимых финансовых инструментов к инвестированию в рамках управления пенсионными активами:

№ п/п	Вид финансового инструмента	Критерии отбора
1	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
2	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан
3	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	Юридические лица, которые имеют 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 сто процентов акций которых принадлежит Национальному Банку Республики Казахстан
4	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	Акционерные общества, 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)

5	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан.	<p>Банки, имеющие 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);</p> <p>Банки, являющиеся 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)</p>
6	Вклады в банках-нерезидентах.	<p>Банки, имеющие 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)</p>

7	Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями.	<p>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):</p> <p>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%;</p>
8	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств	Ценные бумаги 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)
9	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями	<p>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;</p> <p>акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;</p> <p>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)</p>
10	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств	<p>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;</p> <p>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;</p> <p>акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов;</p> <p>долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже «B+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую</p>

		<p>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 (Стандард энд Пурс);</p> <p>ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента</p>
11	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан	Долговые ценные бумаги, 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
12	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс)	Паи Exchange Traded Funds, Exchange Traded Commodities, Exchange Traded Notes, имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar (Морнингстар)
13	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан	Паи, включенные в официальный список фондовой биржи и соответствующие требованиям сектора «ценные бумаги инвестиционных фондов» площадки «Смешанная» официального списка фондовой биржи
14	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс)	Паи Exchange Traded Funds, структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам
15	Иностранная валюта стран.	Валюта стран, которые имеют суверенный рейтинг не ниже «BBB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)

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 «AA» агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), на срок не более двенадцати месяцев
17	Производные финансовые инструменты.	Заклученные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с перечнем допустимых финансовых инструментов к инвестированию в рамках управления пенсионными активами, отраженным в инвестиционной декларации: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов

3. СТРУКТУРА АКТИВОВ И ЛИМИТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

Соблюдая установленные ограничения и применяя описанные выше подходы, Управляющая компания может инвестировать пенсионные активы следующим образом:

№ п/п	Вид финансового инструмента	Доля в портфеле (%)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	До 100% включительно
2	Обратное РЕПО	До 100% включительно
3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств)	До 100% включительно
4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	До 30% включительно
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	До 30% включительно
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	До 15% включительно
7	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан	До 10% включительно
8	Вклады в банках-нерезидентах	До 30% включительно
9	Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями	До 50% включительно
10	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств	До 50% включительно
11	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: <ul style="list-style-type: none">• акции и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;• долговые ценные бумаги	До 50% включительно
12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: <ul style="list-style-type: none">• акции и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;• долговые ценные бумаги;• ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента	До 30% включительно
13	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан	До 3% включительно
14	Паи Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN)	До 50% включительно

15	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан	До 50% включительно
16	Паи Exchange Traded Funds (ETF), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам	До 50% включительно
17	Иностранная валюта	До 50% включительно
18	Аффинированные драгоценные металлы	До 20% включительно
19	Производные финансовые инструменты	До 50% включительно

4. УСЛОВИЯ ХЕДЖИРОВАНИЯ И ДИВЕРСИФИКАЦИИ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

Учитывая установленные ограничения и описанные выше финансовые инструменты, условия хеджирования не применимы. Диверсификация портфеля может базироваться на отраслевом и страновом признаках.

5. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОСНОВНЫХ РИСКАХ

Пенсионные активы могут быть подвержены следующим рискам:

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющие сферой особых государственных интересов, 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;
- кредитные риски, связанные с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны контрагентов по сделкам;
- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
- операционные риски, связанные с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций;
- регуляционные риски, связанные с непредсказуемостью изменений 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