«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ ҰЛТТЫҚ БАНКІ»

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ

БАСҚАРМАСЫНЫҢ ҚАУЛЫСЫ

РЕСПУБЛИКАНСКОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»

ПОСТАНОВЛЕНИЕ ПРАВЛЕНИЯ

21 октября 2025 года

Астана қаласы

№ 62

город Астана

О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года № 82 «Об утверждении Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда»

Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ**:

- 1. Внести в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года № 82 «Об утверждении Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда» следующие изменения и дополнения:
- в Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда, утвержденной указанным постановлением:

подпункт 1) пункта 5 изложить в следующей редакции:

«1) активное управление активами — вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности портфеля (tracking error) от доходности эталонного портфеля превышает 2 (два) процента;»

пункт 5 дополнить:

подпунктом 3-1) следующего содержания:

«3-1) усовершенствованное индексное управление активами — вид управления, при котором значение изменчивости отклонения доходности портфеля (tracking error) от доходности эталонного портфеля составляет от 0,5 (ноль целых пять десятых) до 2 (двух) процентов включительно. При усовершенствованном индексном управлении предполагается умеренное отклонение от основных показателей эталонного портфеля;»;

подпунктом 3-2) следующего содержания:

«3-2) фонд денежного рынка – инвестиционный фонд, основная цель которого заключается в обеспечении высокой ликвидности, сохранности

капитала и получения дохода за счёт инвестиций преимущественно в высоколиквидные и низкорисковые краткосрочные финансовые инструменты;»; подпунктом 6-1) следующего содержания:

«6-1) самостоятельное управление — управление частью пенсионных активов, управляемых управляющим пенсионными активами против эталонного портфеля;»;

подпунктом 15-1) следующего содержания:

«15-1) внешнее управление – управление частью пенсионных активов, переданных в инвестиционное управление внешним управляющим;»;

пункт 11 изложить в следующей редакции:

«11. Передача пенсионных активов во внешнее управление осуществляется в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан, регулирующим порядок выбора внешних управляющих золотовалютными активами Национального Банка Республики активами Национального фонда Республики Казахстан пенсионными активами единого накопительного пенсионного фонда и передачи активов во внешнее управление.»;

дополнить пунктом 36-1 следующего содержания:

«36-1. Инвестирование остатков денег осуществляется в фонды денежного рынка с рейтингом AAAm - Standard & Poor's или Aaa - Moody's или в фонды денежного рынка, выполняющие все требования, предъявляемые к фондам с рейтингом AAAm - Standard & Poor's или Aaa - Moody's.»;

дополнить пунктом 36-1 следующего содержания:

- «36-2. Инвестирование в фонды денежного рынка осуществляется при соблюдении следующих условий:
- 1) объем активов фонда денежного рынка не менее 3 000 000 000 (трех миллиардов) долларов США;
 - 2) срок действия фонда денежного рынка не менее 5 (пяти) лет;
- 3) минимальные долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги инструментов, разрешенных для инвестирования в фондах денежного рынка, не ниже «А-» и «А-1» соответственно по шкале агентства Standard & Poor's, или рейтинговых оценок аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств;
- 4) не менее 90 (девяноста) процентов активов фонда денежного рынка инвестируются:
- 4.1) для инвестиций, номинированных в долларах США, в инструменты денежного рынка США, выпущенные Правительством США, а также операции репо с ними;
- 4.2) для инвестиций, номинированных в евро, в инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные правительствами стран, входящих в состав Еврозоны, с долгосрочным кредитным рейтингом не менее «А-» по шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня

одного из других международных рейтинговых агентств, а также операции репо с ними.»;

пункт 48 изложить в следующей редакции:

«48. Ожидаемое значение изменчивости отклонения доходности субпортфеля облигаций развитых стран от доходности эталонного портфеля (exante tracking error) не превышает 2 (два) процента.»;

пункт 57 изложить в следующей редакции:

«57. Ожидаемое значение изменчивости отклонения доходности субпортфеля корпоративных облигаций от доходности эталонного портфеля (exante tracking error) не превышает 3 (три) процента.»;

пункт 67 изложить в следующей редакции:

«67. Ожидаемое значение изменчивости отклонения доходности субпортфеля облигаций развивающихся стран от доходности эталонного портфеля (ex-ante tracking error) не превышает 3 (три) процента.»;

пункт 72 изложить в следующей редакции:

«72. Эталонным портфелем для субпортфеля акций в рамках активного и усовершенствованного индексного управления активами является индекс MSCI World Index, состоящий из акций компаний развитых стран мира, составляемый компанией MSCI Inc.

Эталонными портфелями для субпортфеля акций в рамках пассивного управления активами являются следующие кастомизированные индексы:

MSCI World Index с долей до 100 (ста) процентов от субпортфеля акций, находящихся в пассивном управлении активами;

MSCI World Minimum Volatility Index с долей до 10 (десяти) процентов от субпортфеля акций, находящихся в пассивном управлении активами;

MSCI World Quality Index с долей до 20 (двадцати) процентов от субпортфеля акций, находящихся в пассивном управлении активами;

MSCI World ESG Leaders Index с долей до 20 (двадцати) процентов от субпортфеля акций, находящихся в пассивном управлении активами.»;

пункт 76 изложить в следующей редакции:

«76. Ожидаемое значение изменчивости отклонения доходности субпортфеля акций от доходности эталонного портфеля (ex-ante tracking error) не превышает 5 (пять) процентов.»;

пункт 85 изложить в следующей редакции:

«85. Сделки с производными финансовыми инструментами в целях инвестирования заключаются по решению Комитета, за исключением решений, указанных в подпункте 4) пункта 10 Инвестиционной декларации.»;

дополнить пунктом 87-1 следующего содержания:

 \ll 87-1. Лимит порога убытка на каждую сделку, осуществляемую в рамках самостоятельного управления с производными финансовыми инструментами в целях инвестирования, составляет не более 0.1% от стоимости соответствующего субпортфеля.»;

приложение 2 изложить в редакции согласно приложению 1 к настоящему постановлению;

приложение 3 изложить в редакции согласно приложению 2 к настоящему постановлению;

приложение 4 изложить в редакции согласно приложению 3 к настоящему постановлению;

приложение 5 изложить в редакции согласно приложению 4 к настоящему постановлению;

приложение 6 изложить в редакции согласно приложению 5 к настоящему постановлению.

- 2. Департаменту монетарных операций Национального Банка Республики Казахстан (Турсунханов Н.А.) довести настоящее постановление до сведения акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» и заинтересованных подразделений Национального Банка Республики Казахстан.
 - 3. Настоящее постановление вступает в силу со дня его принятия.
- 4. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан Молдабекову А.М.

Т.М. Сулейменов

Копия верна: Главный специалист-секретарь Правления

Ж.Мухамбетова

 $^{^1}$ О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года № 82 «Об утверждении Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда»

Приложение 1 к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 октября 2025 года № 62

Приложение 2 к Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда

Стратегическое целевое распределение портфеля в иностранной валюте по субпортфелям

	Рыночная стоимость в субпортфеле	
Субпортфели	Целевое	Предельное
	значение	отклонение
Субпортфель ликвидности	0%	+10%
Субпортфель облигаций развитых стран	25%	±10%
Субпортфель корпоративных облигаций	20%	±10%
Субпортфель облигаций развивающихся стран	25%	±10%
Субпортфель акций	30%	±10%
Субпортфель золота	0%	+10%

Приложение 2 к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 октября 2025 года № 62

Приложение 3 к Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда

Лимиты долей и отклонений по классам инструментов в субпортфеле облигаций развитых стран

Виды активов	Рыночная стоимость в субпортфеле	
	Минимум	Максимум
Свободные денежные средства и инструменты	0%	10%
денежного рынка со сроком не более шести		
месяцев и фонды денежного рынка		
Государственные (суверенные) долговые	70%	100%
ценные бумаги стран, входящих в эталонный		
портфель		
Государственные (суверенные) и агентские	0%	30%
долговые ценные бумаги стран, не входящих в		
эталонный портфель, долговые ценные бумаги		
международных финансовых организаций		
Производные финансовые инструменты	0%	30%
(регулируются ограничением по tracking error)		

Приложение 3 к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 октября 2025 года № 62

Приложение 4 к Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда

Лимиты долей и отклонений по классам инструментов в субпортфеле корпоративных облигаций

Виды активов	Рыночная стоимость в субпортфеле	
	Минимум	Максимум
Свободные денежные средства и инструменты денежного рынка со сроком не более шести месяцев и фонды денежного рынка	0%	10%
Корпоративные облигации, включенные в эталонный портфель	70%	100%
Корпоративные облигации, не включенные в эталонный портфель	0%	15%
Государственные облигации, агентские долговые обязательства, долговые обязательства международных финансовых организаций стран, входящих в эталонный портфель	0%	15%
Депозиты	0%	15%
Производные финансовые инструменты (регулируются ограничением по tracking error)	0%	20%

Приложение 4 к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 октября 2025 года № 62

Приложение 5 к Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда

Лимиты долей и отклонений по классам инструментов в субпортфеле облигаций развивающихся стран

Виды активов	Рыночная стоимость в субпортфеле	
	Минимум	Максимум
Свободные денежные средства и инструменты	0%	10%
денежного рынка со сроком не более шести		
месяцев и фонды денежного рынка		
Государственные (суверенные) и	70%	100%
квазигосударственные долговые ценные бумаги		
стран, входящих в эталонный портфель		
Государственные (суверенные),	0%	30%
квазигосударственные и агентские долговые		
ценные бумаги стран, не входящих в эталонный		
портфель		
Депозиты	0%	20%
Производные финансовые инструменты (регулируются ограничением по tracking error)	0%	20%

Приложение 5 к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 октября 2025 года № 62

Приложение 6 к Инвестиционной декларации единого накопительного пенсионного фонда

Лимиты долей и отклонений по классам инструментов в субпортфеле акций

Виды активов	Рыночная стоимость в субпортфеле	
	Минимум	Максимум
Свободные денежные средства и инструменты	0%	10%
денежного рынка со сроком не более шести		
месяцев и фонды денежного рынка		
Акции, включенные в эталонный портфель	90%	100%
Акции, не включенные в эталонный портфель	0%	10%
Производные финансовые инструменты	0%	10%
(регулируются ограничением по tracking error)		