

**ҚАЗАҚСТАН  
РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ  
ҰЛТТЫҚ БАНКІ**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК  
РЕСПУБЛИКИ  
КАЗАХСТАН**

**БАСҚАРМАСЫНЫҢ  
ҚАУЛЫСЫ**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ  
ПРАВЛЕНИЯ**

**25.02.2026ж.**  
Астана қаласы

**№ 8**  
город Астана

**«Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының  
инвестициялық декларациясын бекіту туралы»  
Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі Басқармасының  
2023 жылғы 23 қазандағы № 82 қаулысына  
өзгерістер мен толықтырулар енгізу туралы**

Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Басқармасы **ҚАУЛЫ ЕТЕДІ:**

1. «Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясын бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі Басқармасының 2023 жылғы 23 қазандағы № 82 қаулысына мынадай өзгерістер мен толықтырулар енгізілсін:

көрсетілген қаулымен бекітілген Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясында:

1-тармақ мынадай редакцияда жазылсын:

«1. Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының инвестициялық декларациясы (бұдан әрі – Инвестициялық декларация) Қазақстан Республикасы Әлеуметтік кодексінің 36-бабының 2-тармағына, «Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі туралы» Қазақстан Республикасы Заңының 15-бабы 2-тармағының 23) тармақшасына және «Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің ережесін және құрылымын бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Президентінің 2003 жылғы 31 желтоқсандағы № 1271 Жарлығымен бекітілген Ұлттық Банк туралы ереженің 19-тармағының екінші бөлігінің төртінші абзацының 18) тармақшасына сәйкес әзірленді.»;

5-тармақта:

6-1) тармақша мынадай редакцияда жазылсын:

«6-1) балама құралдар – ұзақ мерзімді перспективада кірістілікті арттыруға арналған активтер сыныптары (кірістілігі жоғары облигациялар (High Yield Bonds), абсолюттік кірістілік өнімдері (Absolute Return), хедж-қорлар (Hedge Funds), хедж-қорлардың қорлары (Fund of Hedge Funds) және қорлардың қорлары (Fund of Funds), жеке капитал (Private Equity), жеке борыш (Private Credit), артқан

тәуекелі бар бағалы қағаздар (Distressed Securities), жылжымайтын мүлікке инвестициялар (Real Estate), инфрақұрылымдық инвестициялар (Infrastructure), тікелей инвестициялар (Strategic investments and co-investments));»;

мынадай мазмұндағы 6-2) тармақшамен толықтырылсын:

«6-2) дербес басқару – эталондық портфельге қарсы зейнетақы активтерін басқарушы басқаратын зейнетақы активтерінің бір бөлігін басқару;»;

мынадай мазмұндағы 9-1) тармақшамен толықтырылсын:

«9-1) инвестициялық процесс – бұл пайда алу мақсатында қаржы құралдарына немесе өзге активтерге ақшалай қаражатты немесе өзге ресурстарды салу үшін инвестор жүзеге асыратын жүйелі іс-қимылдар, рәсімдер мен кезеңдер жиынтығы;»;

мынадай мазмұндағы 19-1) тармақшамен толықтырылсын:

«19-1) хеджирлеу – активтер және (немесе) міндеттемелер, сондай-ақ көрсетілген активтерге және (немесе) міндеттемелерге немесе күтілетін мәмілелерге байланысты ақша ағындары жататын хеджирлеу объектісінің бағасы, валюталық бағамы, пайыздық мөлшерлемесі немесе өзге де көрсеткіші қолайсыз өзгеруі нәтижесінде ықтимал шығындарды төмендету мақсатында жасалатын туынды қаржы құралдарымен операциялар.»;

22-тармақ мынадай редакцияда жазылсын:

«22. Зейнетақы активтері портфелін басқару тиімділігі оған кіретін барлық қаржы құралдарының жалпы кірістілігі бойынша бағаланады.

Тәуекелдерді азайту және күтілетін кірістілікті жақсарту мақсатында иелену кезеңіндегі теріс кірістілігі бар зейнетақы активтерін сатуға рұқсат етіледі.

Инвестициялар олардың толық кірістілігі бойынша, яғни кірістің барлық компонентінің: сыйақы, бағасы өзгеру, валюталық қайта бағалау және басқа компоненттердің сомасы бойынша бағаланады.»;

29-тармақ мынадай мазмұндағы 7) тармақшамен толықтырылсын:

«7) балама құралдардың қосалқы портфелі.»;

мынадай мазмұндағы 34-1-тармақпен толықтырылсын:

«34-1. Балама құралдардың қосалқы портфелі үшін транзиттік кезең Инвестициялық декларацияның 82-1-тармағына сәйкес айқындалады.»;

мынадай мазмұндағы 36-3-тармақпен толықтырылсын:

«36-3. Зейнетақы активтерінің кірістілігін арттыру мақсатында Инвестициялық декларацияның 9-1-тарауына сәйкес бағалы қағаздарды кепілмен (securities lending) ұсыну бойынша операцияларды жүзеге асыруға рұқсат етіледі.»;

8-тарау мынадай мазмұндағы 8-параграфпен толықтырылсын:

«8-параграф. Балама құралдардың қосалқы портфелінің параметрлері

82-1. 80 (сексен) пайызы MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index индексінен және 20 (жиырма) пайызы АҚШ долларымен өлшенетін Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD индексінен тұратын композиттік индекстің (портфель референсінің) кірістілігі балама құралдардың қосалқы портфелі кірістілігінің нысаналы деңгейі болып табылады.

Осы тармақтың бірінші бөлігінде көзделген композиттік индексте (референс портфелінде) эталондық бөлуге қайта келу күнтізбелік тоқсанның соңғы жұмыс күні жүзеге асырылады. Бұл ретте US Consumer Price Index (CPI YOY) + 3 (үш) пайыз мәні балама құралдар портфелі үшін ұзақ мерзімді кірістіліктің ең төменгі деңгейі болады, ол 5 (бес), 10 (он) және 15 (он бес) жылдық кезеңдерде жылжымалы бағалау (rolling window) әдісімен есептеледі.

Балама құралдардың қосалқы портфелін бастапқы толықтыру кезінде толықтыру кезінен бастап 3 (үш) жыл ішінде қолданылатын транзиттік кезең енгізіледі.

Транзиттік кезең ішінде және бастапқы толықтырудан кейінгі кезеңде балама құралдардың қосалқы портфелі Инвестициялық декларацияға 6-1-қосымшаға сәйкес параметрлерді қолдана отырып, референс портфельге қатысты бағаланады.

82-2. Балама құралдардың қосалқы портфелінің мақсаты ұзақ мерзімді перспективада зейнетақы активтерінің кірістілігін қамтамасыз ету және БЖЗҚ зейнетақы активтерін әртараптандыру болады. Балама құралдардың қосалқы портфелінің мақсатына сәйкес оның тиімділігін бағалау 15 (он бес) жылдан астам кезең үшін жүзеге асырылады.

82-3. «Қазақстан Ұлттық Банкінің Ұлттық инвестициялық корпорациясы» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Корпорация) балама құралдардың қосалқы портфелін сыртқы басқаруды жүзеге асырады.

82-4. Балама құралдардың қосалқы портфеліндегі инвестициялар Инвестициялық декларацияда белгіленген шектеулер ескеріле отырып жүзеге асырылады. Балама құралдардың қосалқы портфеліндегі активтердің сыныптары бойынша үлестер мен ауытқулардың лимиттері Инвестициялық декларацияға 6-2-қосымшада айқындалған.

Активтерді балама құралдардың қосалқы портфеліне толықтыру немесе одан алу нәтижесінде Инвестициялық декларацияға 6-2-қосымшаға сәйкес белгіленген шектеулерден асып кеткен жағдайда, Корпорация тиісті шектеулерден асып кеткен кезден бастап 1 (бір) жыл ішінде балама құралдардың портфелін белгіленген шектеулерге сәйкес келтіреді.

6-2-қосымшада көрсетілген шектеулерді 2 (екі) жыл ішінде жүйелі түрде бұзған жағдайда, тиісті ақпарат Корпорацияның Директорлар Кеңесінің қарауына шығарылады.

Балама құралдардың қосалқы портфелінің көлемі БЖЗҚ зейнетақы активтерін балама құралдардың қосалқы портфеліне аудару кезінде валюталық портфельдің активтері көлемінің 10 (он) пайызынан аспайды.

82-5. Балама құралдардың қосалқы портфелінің активтері мынадай балама құралдарға инвестицияланады:

- 1) жеке капитал;
- 2) хедж қорлар;
- 3) жылжымайтын мүлік;
- 4) инфрақұрылым;
- 5) жеке борыш.

82-6. «Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің сенімгерлік

басқаруындағы бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қорының зейнетақы активтері есебінен сатып алуға рұқсат етілген қаржы құралдарының тізбесін бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2023 жылғы 2 тамыздағы № 632 қаулысына сәйкес Балама құралдардың қосалқы портфельінің активтерін композиттік индексте (референстік портфельде) ұсынылған немесе оның негізгі активі болып табылатын қаржы құралдарына инвестициялауға жол беріледі.

82-7. Бірлескен инвестицияларды, қорлардың қорларына (fund of funds) инвестицияларды жүзеге асыру үшін және қорларға тікелей инвестициялау арқылы арнайы мақсаттағы компаниялардың (special purpose vehicle) акцияларын және (немесе) үлестерін сатып алу арқылы инвестициялауға жол беріледі.»;

мынадай мазмұндағы 9-1-тараумен толықтырылсын:

«9-1-тарау. Бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беру (securities lending)

88-1. Бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беру (securities lending) жөніндегі операциялар кастодиандардың бағдарламаларына сәйкес жүзеге асырылады, олар бойынша кастодиан бағалы қағаздардың қарыз алушысы болып табылады немесе кепілмен берілген бағалы қағаздар құны қайтарылған немесе кастодиан өтеген жағдайда кастодианмен бірге компаниялар тобына кіретін заңды тұлға қарыз алушы болып табылады.

88-2. Бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беру (securities lending) жөніндегі операциялар бойынша кепіл ретінде мәміленің ашылу сәтіндегі нарықтық құны кепілмен қарызға берілетін бағалы қағаздардың (securities lending) нарықтық құнынан кемінде 102 (жүз екі) пайызды құрайтын, Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «A+» төмен емес ең төменгі кредиттік рейтингі немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар бағалы қағаздар қабылданады.

Бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беру (securities lending) жөніндегі операциялар бойынша кепіл ретінде жылжымайтын мүлік кепілімен бағалы қағаздар (MBS) және активтер кепілімен бағалы қағаздар (ABS), эталондық портфельден басқа валюталарда номинирленген бағалы қағаздар қабылданбайды.

Валюталық портфельдің қосалқы портфельдерінің валюталарындағы ақша қарыз алушының Ұлттық Банкке бағалы қағаздарды кепілге беруі үшін қажетті мерзімге кепіл ретінде қабылданады.

Қарыз алушы Ұлттық Банкке балама бағалы қағаздарды бергенге дейінгі мерзімге не тараптардың келісімі бойынша қарыз алушы Ұлттық Банктің алдындағы өз міндеттемелерін өзге тәсілмен орындағанға дейінгі мерзімге Ұлттық Банк қарызға берген бағалы қағаздарды қайтару жөніндегі міндеттемелерді қарыз алушы орындамаған жағдайда, валюталық портфельдің қосалқы портфельдерінің валюталарындағы ақша кепіл ретінде де қабылданады.

88-3. Бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беру (securities lending) бойынша операциялар күнтізбелік 90 (тоқсан) күннен аспайтын мерзімге жасалады.

88-4. Меншікті басқаруындағы активтерге және сол сияқты сыртқы басқаруға берілген активтерге қатысты бағалы қағаздарды кепілмен қарызға беруге (securities lending) жол беріледі.»;

1-қосымша осы қаулыға 1-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

2-қосымша осы қаулыға 2-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

3-қосымша осы қаулыға 3-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

4-қосымша осы қаулыға 4-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

5-қосымша осы қаулыға 5-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

6-қосымша осы қаулыға 6-қосымшаға сәйкес редакцияда жазылсын;

осы қаулыға 7-қосымшаға сәйкес редакциядағы 6-1-қосымшамен толықтырылсын;

осы қаулыға 8-қосымшаға сәйкес редакциядағы 6-2-қосымшамен толықтырылсын.

2. Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Монетарлық операциялар департаменті (Б.А. Вахидов) осы қаулыны «Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы қоры» акционерлік қоғамына және Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің мүдделі бөлімшелеріне жіберсін.

3. Осы қаулы қабылданған күнінен бастап күшіне енеді.

4. Осы қаулының орындалуын бақылау Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі Төрағасының орынбасары Ә.М. Молдабековаға жүктелсін.

**Төраға**

**Т.М. Сүлейменов**

Қазақстан Республикасы  
Ұлттық Банкі Басқармасының  
2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
№ \_\_ қаулысына  
1-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
қорының инвестициялық  
декларациясына  
1-қосымша

1-кесте. Міндетті зейнетақы жарналары, міндетті кәсіптік зейнетақы жарналары және ерікті зейнетақы жарналары есебінен қалыптастырылған зейнетақы активтері есебінен сатып алуға рұқсат етілген қаржы құралдарына қойылатын талаптар және олар бойынша лимиттер

P/c №	Қаржы құралдарының түрлері және оларға қойылатын талаптар	Лимиттер (зейнетақы активтерінің жалпы көлемінен пайызбен)
1	Қазақстанның қаржы құралдары:	
1.1	Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігі, Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	20%-дан кем емес 70%-дан аспайды
1.1.1	Қазақстан Республикасының жергілікті атқарушы органдары шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	5%-дан аспайды
1.2	Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің депозиттері	5%-дан аспайды
1.3	Квазимемлекеттік сектор субъектілерінің бағалы қағаздары	25%-дан аспайды
1.4	Бағалы қағаздың және (немесе) эмитенттің рейтингтік бағасы Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «B» төмен емес немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің қаржы құралдары, оның ішінде:	30%-дан аспайды
1)	реттелген борыштық бағалы қағаздарды қоспағанда, борыштық бағалы қағаздар	30%-дан аспайды
2)	үлестік бағалы қағаздар	5%-дан аспайды
3)	депозиттер	15%-дан аспайды
1.5	Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және екінші деңгейдегі банктерінің борыштық бағалы қағаздарын қоспағанда, бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «B-»-тен төмен емес немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас	20%-дан аспайды

	деңгейдегі рейтингтік бағасы бар мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздар	
1.5.1	Қазақстан Республикасы Үкіметінің кепілдігімен және/немесе кепілгерлігімен шығарылған мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздар	5%-дан аспайды
1.6	Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және екінші деңгейдегі банктерінің үлестік бағалы қағаздарын қоспағанда, Қазақстан Республикасы қор биржасының ресми тізімінің «Премиум» санатына кіретін немесе инвестициялау кезінде оған ұқсас не нарықтық капиталдандыру үш триллион АҚШ долларынан асатын әлемдік қор биржаларында листингі бар мемлекеттік емес үлестік бағалы қағаздар	5%-дан аспайды
1.7	Қазақстан Республикасы қор биржасының және (немесе) «Астана» халықаралық қаржы орталығының аумағында жұмыс істейтін қор биржасындағы ресми тізіміне енгізілген исламдық қаржыландыру құралдары	10%-дан аспайды
1.8	Бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB-»-тен төмен емес немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (Mortgage Backed Security) және активтер (Asset Backed Security) кепілге берілген бағалы қағаздар	5%-дан аспайды
2	Шетелдік қаржы құралдары, оның ішінде шетелдік қаржы нарықтарында айналысқа түсетін құралдар:	50%-дан аспайды
2.1	Бағалы қағаздың және/немесе эмитенттің рейтингтік бағасы Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB-»-тен төмен емес немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар мемлекеттік, агенттік және халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары	30%-дан аспайды
2.2	Мемлекеттік және агенттік бағалы қағаздарына инвестициялау шеңберінде муниципалдық бағалы қағаздар	10%-дан аспайды
2.3	Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB-»-тен төмен емес бағалы қағаздың және (немесе) эмитенттің рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар корпоративтік борыштық бағалы қағаздар	20%-дан аспайды
2.4	Бағалы қағаздың және (немесе) эмитенттің Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтер (ABS) кепілге берілген бағалы қағаздар	10%-дан аспайды
2.5	Бағалы қағаздың және (немесе) эмитенттің «Standard & Poor's» агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар корпоративтік бағалы қағаздарға инвестициялау шеңберінде айырбасталатын бағалы қағаздар	10%-дан аспайды

2.6	Акциялар, акцияларға депозитарлық қолхаттар	20%-дан аспайды
2.7	Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «А-»-дан төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар контрәріптестермен депозиттер (салымдар)	20%-дан аспайды
2.8	Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BBB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар ұйымдар шығарған құрылымдық өнімдер	5%-дан аспайды
2.9	Standard & Poor's агенттігінің халықаралық шкаласы бойынша «BB-»-тен төмен емес рейтингтік бағасы немесе басқа рейтингтік агенттіктердің бірінің осыған ұқсас деңгейдегі рейтингтік бағасы бар исламдық қаржыландыру құралдары	2%-дан аспайды
2.10	Балама құралдар, оның ішінде арнайы мақсаттағы компаниялардың акциялары және (немесе) үлестері (special purpose vehicle).	5%-дан аспайды

2-кесте. Зейнетақы активтері есебінен сатып алуға рұқсат етілген қаржы құралдарының жекелеген түрлері және олар бойынша лимиттер

Р/с №	Қаржы құралдарының түрлері	Лимиттер (зейнетақы активтерінің жалпы көлемінен пайызбен)
1	Туынды қаржы құралдары, оның ішінде:	10%-дан аспайды
1.1	Инвестициялық тәуекелді хеджирлеу мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	10%-дан аспайды
1.2	Инвестициялау мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	10%-дан аспайды
1.3	Құймадағы және металл шоттардағы алтын	10%-дан аспайды

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 2-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 2-қосымша

Қосалқы портфельдер бойынша шетел валютасындағы портфельді  
 стратегиялық нысаналы бөлу

Қосалқы портфельдер	Қосалқы портфельдегі нарықтық құны	
	Нысаналы мәні	Шекті ауытқуы
Өтімділіктің қосалқы портфелі	0%	+10%
Дамыған елдер облигацияларының қосалқы портфелі	15%	-5 қосалқы портфель %/+10%
Корпоративтік облигациялардың қосалқы портфелі	20%	±10%
Дамушы елдер облигацияларының қосалқы портфелі	25%	±10%
Акциялардың қосалқы портфелі	30%	±10%
Алтынның қосалқы портфелі	0%	+10%
Балама құралдардың қосалқы портфелі	10%	-10%/+5%

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 3-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 3-қосымша

Дамыған елдер облигацияларының қосалқы портфеліндегі құралдар  
 сыныптары бойынша үлестер мен ауытқулар лимиттері

Активтер түрі	Қосалқы портфельдегі нарықтық құны (туынды қаржы құралдары үшін олардың негізінде жатқан қаржы құралдарының нарықтық құны пайдаланылады)	
	Минимум	Максимум
Мерзімі алты айдан аспайтын бос ақша қаражаты мен ақша нарығының құралдары және ақша нарығының қорлары	0%	10%
Эталондық портфельге кіретін елдердің мемлекеттік (тәуелсіз) борыштық бағалы қағаздары	70%	100%
Эталондық портфельге кірмейтін елдердің мемлекеттік (тәуелсіз) және агенттік борыштық бағалы қағаздары, халықаралық қаржы ұйымдарының борыштық бағалы қағаздары	0%	30%
Туынды қаржы құралдары	0%	30%

Ұлттық Банкі Басқармасының  
2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
№ \_\_ қаулысына  
4-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
қорының инвестициялық  
декларациясына  
4-қосымша

Корпоративтік облигациялардың қосалқы портфеліндегі құралдар  
сыныптары бойынша үлестер мен ауытқулар лимиттері

Активтер түрі	Қосалқы портфельдегі нарықтық құны (туынды қаржы құралдары үшін олардың негізінде жатқан қаржы құралдарының нарықтық құны пайдаланылады)	
	Минимум	Максимум
Мерзімі алты айдан аспайтын бос ақша қаражаты мен ақша нарығының құралдары және ақша нарығының қорлары	0%	10%
Эталондық портфельге енгізілген корпоративтік облигациялар	70%	100%
Эталондық портфельге енгізілмеген корпоративтік облигациялар	0%	15%
Эталондық портфельге кіретін елдердің мемлекеттік облигациялары, агенттік борыштық облигациялары, халықаралық қаржы ұйымдарының борыштық міндеттемелері	0%	15%
Депозиттер	0%	15%
Туынды қаржы құралдары	0%	20%

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 5-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 5-қосымша

Дамушы елдер облигацияларының қосалқы портфеліндегі құралдар  
 сыныптары бойынша үлестер мен ауытқулар лимиттері

Активтер түрі	Қосалқы портфельдегі нарықтық құны (туынды қаржы құралдары үшін олардың негізінде жатқан қаржы құралдарының нарықтық құны пайдаланылады)	
	Минимум	Максимум
Мерзімі алты айдан аспайтын бос ақша қаражаты мен ақша нарығының құралдары және ақша нарығының қорлары	0%	10%
Эталондық портфельге кіретін елдердің мемлекеттік (тәуелсіз) борыштық бағалы қағаздары	70%	100%
Эталондық портфельге кірмейтін елдердің мемлекеттік (тәуелсіз) және агенттік борыштық бағалы қағаздары, халықаралық қаржы ұйымдарының борыштық бағалы қағаздары	0%	30%
Депозиттер	0%	20%
Туынды қаржы құралдары	0%	20%

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 б-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 б-қосымша

Акциялардың қосалқы портфеліндегі құралдар  
 сыныптары бойынша үлестер және ауытқулар лимиттері

Активтер түрі	Қосалқы портфельдегі нарықтық құны (туынды қаржы құралдары үшін олардың негізінде жатқан қаржы құралдарының нарықтық құны пайдаланылады)	
	Минимум	Максимум
Мерзімі алты айдан аспайтын бос ақша қаражаты мен ақша нарығының құралдары және ақша нарығының қорлары	0%	10%
Эталондық портфельге енгізілген акциялар	90%	100%
Эталондық портфельге енгізілмеген акциялар	0%	10%
Туынды қаржы құралдары	0%	10%

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 7-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 6-1-қосымша

Транзиттік кезеңге арналған балама құралдар  
 референс портфелінің параметрлері

Кезең	Референс портфелінің параметрлері
Транзиттік кезеңнің бірінші жылы	АҚШ долларымен өлшенетін, 35 (отыз бес) пайыз MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index индексінен және 65 (алпыс бес) пайыз Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD индексінен тұратын референс портфелі.
Транзиттік кезеңнің екінші жылы	АҚШ долларымен өлшенетін, 50 (елу) пайыз MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index индексінен және 50 (елу) пайыз Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD индексінен тұратын референс портфелі.
Транзиттік кезеңнің үшінші жылы	АҚШ долларымен өлшенетін, 65 (алпыс бес) пайыз MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index индексінен және 35 (отыз бес) пайыз Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD индексінен тұратын референс портфелі.

Қазақстан Республикасы  
 Ұлттық Банкі Басқармасының  
 2026 жылғы «\_\_» \_\_\_\_\_  
 № \_\_\_\_ қаулысына  
 8-қосымша

Бірыңғай жинақтаушы зейнетақы  
 қорының инвестициялық  
 декларациясына  
 6-2-қосымша

Балама құралдар қосалқы портфелі активтерінің сыныптары  
 бойынша үлестер мен ауытқулардың лимиттері

№	Актив сыныптары	Транзиттік кезеңдегі нарықтық құны (пайызбен)		Транзиттік кезеңнен кейінгі нарықтық құны (пайызбен)	
		минимум	максимум	минимум	максимум
1	Жеке капитал	0	65	0	65
2	Хедж-қорлар	0	60	0	30
3	Жылжымайтын мүлік	0	40	0	40
4	Инфрақұрылым	0	30	0	30
5	Жеке борыш	0	15	0	15
6	Облигациялар	0	40	0	15
7	Акциялар	0	40	0	15

Ескертпе: 6 және 7-жолдар бойынша облигациялар мен акциялардың жиынтық көлемі балама құралдардың қосалқы портфелі бастапқы толықтырылғаннан кейін транзиттік кезеңде 60 (алпыс) пайыздан және транзиттік кезеңнен кейін 20 (жиырма) пайыздан аспайды.