

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» в соответствии с договором по доверительному управлению пенсионными активами за июнь 2014 года

По состоянию на 1 июля 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 4185,05 млрд. тенге.

Портфель пенсионных активов

Таблица 1. Структура портфеля ПА ЕНПФ по долям.

Вид финансового инструмента в портфеле	Доля на 01.06.2014	Текущая стоимость в тыс. тенге на 01.06.2014 г.	Доля на 01.07.2014	Текущая стоимость в тыс. тенге на 01.07.2014 г.
ГЦБ РК	48,68%	1 996 479 850,89	48,65%	2 036 022 647,90
ГЦБ иностранных государств	3,13%	128 312 394,98	3,08%	128 732 756,20
МФО	1,14%	46 599 812,96	1,12%	46 664 522,23
Корпоративные облигации эмитентов РК	20,80%	853 280 894,17	20,35%	851 642 038,49
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,99%	40 617 305,13	0,98%	41 145 826,87
PPN (структурные ноты)	1,18%	48 290 798,25	1,16%	48 470 806,54
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	4,14%	169 938 586,29	4,20%	175 828 901,15
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,34%	13 740 868,53	0,33%	13 788 694,92
Производные инструменты	0,00%	-	0,02%	925 000,00
Драгоценные металлы (золото)	4,14%	169 857 415,50	4,13%	172 932 906,38
Депозиты	5,44%	223 240 258,80	5,02%	210 006 423,87
РЕПО	1,26%	51 596 686,43	1,32%	35 343 783,45
Деньги и прочие активы	8,76%	359 412 234,99	9,64%	423 543 257,87
Итого ПА	100,00%	4 101 367 106,92	100,00%	4 185 047 565,89

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 5,68% годовых.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 июля 2014 года в основном представлен ГЦБ РК. Доля в портфеле уменьшилась с 48,68% до 48,65%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 2 036,02 млрд. тенге.

В отчетном периоде на первичном рынке приобретались следующие ГЦБ РК:

- МЕУКАМ-132 в объеме 2,82 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-192 в объеме 21,03 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-156 в объеме 10,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 6,45% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций.

Доли инвестиций в государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций по состоянию на 1 июля 2014 года составляют 3,08% и 1,12% соответственно. Покупок, продаж данных ценных бумаг в портфеле ЕНПФ в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам иностранных государств и Международных финансовых организаций в портфеле составила 0,87% и 6,67% годовых.

Таблица 2. ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ГЦБ Иностранных государств.		
US Treasury/ Правительство США	123 599 537,44	2,95%
МИНФИН РФ	5 133 218,77	0,12%
Итого:	128 732 756,20	3,08%
Международные финансовые организации		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	38 463 341,67	0,92%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	2 188 000,03	0,05%
EIB (Европейский Инвестиционный Банк)	6 013 180,53	0,14%
Итого:	46 664 522,23	1,12%

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

На 1 июля 2014 года доля депозитов в инвестиционном портфеле составила 5,02% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 195,99млрд. тенге.

За рассматриваемый период произошло погашение депозита в следующих банках второго уровня:

- ✓ АО «АТФ Банк» в размере 4,39 млрд. тенге;
- ✓ АО «БанкЦентрКредит» в размере 5,69 млрд. тенге;
- ✓ АО Банк «РВК» в размере 1,08 млрд. тенге.

При этом размещение депозитов в БВУ за отчетный период не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 7,86% годовых.

На отчетную дату депозиты размещены в следующих банках Республики Казахстан:

Таблица 3. Вклады в банках второго уровня, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Депозиты в БВУ		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	73 061 579,60	1,75%
АО «KaspiBank»	41 316 080,56	0,99%
АО «Цеснабанк»	30 642 521,39	0,73%
АО «Банк ЦентрКредит»	4 320 543,84	0,10%
АО «Евразийский банк»	17 907 947,38	0,43%
АО «АТФ Банк»	16 956 452,10	0,41%
ДБ АО «Банк ВТБ»	8 198 988,89	0,20%
ДБ АО «Хоум Кредит»	4 211 643,84	0,10%
АО ДБ «Альфа-Банк»	4 220 027,40	0,10%
АО «Deltabank»	3 136 166,67	0,07%
АО «БАНК KASSA NOVA»	3 000 000,00	0,07%
АО «Банк «РВК»	1 500 000,00	0,04%
АО «Казинвестбанк»	1 534 472,22	0,04%
Итого:	210 006 423,87	5,02%

Корпоративные облигации эмитентов РК.

Доля корпоративных облигаций РК на 1 июля 2014 года составляет 20,35% от портфеля. Доли активов инвестированных в долговые ценные бумаги банков второго уровня и корпоративного сектора составляют 11,29% и 9,06% соответственно.

Продажи покупок корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 8,74% годовых.

Таблица 4. Облигации банков второго уровня РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Корпоративные облигации банков второго уровня РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Казкоммерцбанк»	59 696 712,65	1,43%
АО «Цеснабанк»	55 128 435,79	1,32%
АО «Каспий Банк»	49 843 511,89	1,19%
ДБ АО «Сбербанк России»	47 332 081,40	1,13%
АО «Евразийский банк»	44 127 331,19	1,05%
АО «Банк ЦентрКредит»	39 936 047,48	0,95%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	36 589 106,58	0,87%
АО «Нурбанк»	35 700 848,19	0,85%
АО «DeltaBank»	28 275 050,91	0,68%
АО «Темирбанк»	16 428 869,97	0,39%
АО «AsiacreditBank»	14 412 556,77	0,34%
АО «Банк «Bank RBK»	13 694 904,75	0,33%
ДБ БАНК ХОУМ КРЕДИТ	10 708 008,10	0,26%
АО «АТФ банк»	6 883 299,06	0,16%
ДО АО «БАНК ВТБ»	5 458 385,50	0,13%
ДБ АЛЬФА БАНК	2 977 289,67	0,07%
АО «Эксимбанк»	2 863 451,78	0,07%
АО «Казинвестбанк»	1 268 075,27	0,03%
АО «Альянс Банк»	863 200,75	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	202 529,20	0,00%
АО «БТА Банк»	17 927,44	0,00%
Итого:	472 407 624,33	11,29%

Таблица 5. Корпоративные облигации РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г

Корпоративные облигации эмитентов РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Казмунайгаз»	80 659 550,00	1,93%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	73 912 334,30	1,77%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	36 891 055,43	0,88%
АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	24 005 814,58	0,57%
АО «АПК Инвест»	16 840 963,43	0,40%
АО «ДТЖ»	15 022 281,03	0,36%
АО «Цатек»	12 930 789,02	0,31%
АО «Казахстан Инжиниринг»	12 142 519,89	0,29%
АО «Казахстан Кагазы»	10 755 184,70	0,26%

АО «Батыс транзит»	10 139 164,90	0,24%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	10 368 449,40	0,25%
АО «КазСтройСервис»	9 633 027,23	0,23%
АО «SAT & COMPANY»	9 245 969,80	0,22%
АО "НУХ "КАЗАГРО"	7 126 999,20	0,17%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	6 269 822,84	0,15%
АО «СевКазЭнерго»	6 504 845,24	0,16%
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	5 986 538,92	0,14%
АО «БТА Ипотека»	3 602 326,82	0,09%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	3 256 088,50	0,08%
АО «АБДИ Компани»	3 081 505,96	0,07%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 712 826,60	0,06%
АО НАК«КАЗАТОМПРОМ»	2 337 698,54	0,06%
АО «Самрук-Энерго»	2 363 888,41	0,06%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	1 227 299,15	0,03%
АО «НОМЕВРОКЕР»	2 270 473,27	0,05%
АО «КТЖ»	1 860 424,68	0,04%
АО «АТАМЕКЕН-АГРО»	1 597 017,51	0,04%
АО «AMF GROUP»	1 421 110,53	0,03%
ТОО «БЕККЕР И К»	1 359 718,02	0,03%
АО «CENTRAL ASIA CEMENT»	617 173,25	0,01%
АО «RG BRANDS»	604 159,66	0,01%
АО «Астана-финанс»	418 342,76	0,01%
АО «Тема И Ко»	158 125,09	0,00%
АО «ЭКОТОН +»	117 184,77	0,00%
АО «ТӨРТ-ҚҰДЫҚ»	36 524,82	0,00%
АО «БРК-ЛИЗИНГ»	1 034,50	0,00%
АО «Казэкспортастык»	1 756 181,42	0,04%
Итого:	379 234 414,15	9,06%

Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле составила 0,98% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 1,16% от портфеля.

Покупок и продаж корпоративных облигаций и структурных нот иностранных эмитентов в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов и структурных нот в портфеле составила 6,89% и 13,82% годовых соответственно.

Таблица 6. Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
JPMorgan Chase Bank	13 179 661,82	0,31%
ОАО ГАЗПРОМ	5 063 745,64	0,12%
NOMURA BANK INTL PLC	4 663 484,72	0,11%
KORDEVBANK	3 725 623,18	0,09%
MORGAN STANLEY	2 597 536,49	0,06%
ОАО SBERBANK	2 011 785,16	0,05%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	1 799 157,44	0,04%

UNICREDITBA AG	1 725 667,20	0,04%
RABOBANK NIDERLAND	1 323 762,47	0,03%
ОАО ROSNEFT	1 218 844,12	0,03%
GOLDMAN SACHS	1 199 944,34	0,03%
BARCLAYS BANK	1 054 029,15	0,03%
CATERPILLAR INC	475 324,20	0,01%
SAMARCO MINERACAO SA	350 728,89	0,01%
SOUTHERN COPPER CORP	254 264,53	0,01%
KFW	241 674,70	0,01%
ASTRAZENECA PLC	175 118,75	0,00%
IBM CORP	85 474,07	0,00%
Итого:	41 145 826,87	0,98%
Структурные ноты		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	15 270 226,21	0,36%
SOCIETE GENERAL PPN	20 244 554,40	0,48%
JPMorgan Chase Bank PPN	835 758,00	0,02%
DEUTSCHE BANK AG PPN	5 859 959,40	0,14%
GOLDMAN SACHS PPN	3 467 318,40	0,08%
COMMERZBANK AG PPN	2 432 330,14	0,06%
CITIGROUP INC PPN	360 660,00	0,01%
Итого:	48 470 806,54	1,16%

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период составила 4,20% от портфеля.

Покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном периоде не было.

В числе инвестиций в акции и депозитарные расписки такие компании РК, как:

Таблица 7. Акции и депозитарные расписки эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	60 291 169,71	1,44%
АО «KCELL»	30 011 937,36	0,72%
АО «РД КазМунайГаз»	29 066 370,81	0,69%
АО «SAT & COMPANY»	11 544 074,54	0,28%
АО «Казтрансойл»	10 412 382,77	0,25%
АО "АТАМЕКЕН-АГРО"	10 128 234,85	0,24%
АО «Цеснабанк»	7 665 571,43	0,18%
АО «Казактелеком»	4 529 960,07	0,11%
АО «Нурбанк»	2 561 758,95	0,06%
АО ЭКСИМБАНК	1 500 095,74	0,04%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 767 699,51	0,04%
АО «REAL-INVEST»	129 791,97	0,00%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	1 347 052,96	0,03%
АО «БАЯН СУЛУ»	1 102 000,00	0,03%
АО «Темирбанк»	1 060 045,70	0,03%
АО «БанкЦентрКредит»	867 254,67	0,02%
АО «БТА банк»	399 963,37	0,01%
АО «DELTA BANK»	426 384,75	0,01%
АО «KAZTRANSCOM»	337 328,88	0,01%
АО «Казкоммерцбанк»	340 032,22	0,01%

АО «АКТЮБЗАВНЕФОБОР»	209 596,64	0,01%
АО «АТФ БАНК»	124 128,28	0,00%
АО «Альянс Банк»	6 065,98	0,00%
Итого:	175 828 901,15	4,20%

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,33% от портфеля.

В июне месяце 2014 года продаж и покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

В числе инвестиций в акции такие иностранные компании, как:

Таблица 8. Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	3 335 182,81	0,08%
АО ГАЗПРОМ	3 172 148,00	0,08%
DEUTSCHE BANK AG	1 107 865,01	0,03%
RIO TINTO PLC	1 125 511,06	0,03%
MCMORAN COPPER	1 190 861,28	0,03%
ОАО "Банк ВТБ"	1 119 157,42	0,03%
KAZAKHMYN PLC	786 072,57	0,02%
ORANGE	470 367,63	0,01%
ОАО ГМК "НОР.НИКЕЛЬ"	427 954,69	0,01%
NEWMONT MINING CORP	286 617,87	0,01%
BARRICK GOLD CORP	238 320,41	0,01%
CHINA MOBILE ADR	150 007,53	0,00%
POSCO ADR	136 447,12	0,00%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	116 697,69	0,00%
CATERPILLAR INC	99 789,00	0,00%
VALE DE RIO DOCE SA	25 694,82	0,00%
Итого:	13 788 694,92	0,33%

Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле составила 4,13% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 254,00 долларов США за одну тройскую унцию, при этом на конец месяца цена на золото составила до 1 315,25 долларов США за одну тройскую унцию.

Таблица 9. Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.07.2014г.

Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	172 932 906,38	4,13%
Итого :	172 932 906,38	4,13%

Производные финансовые инструменты.

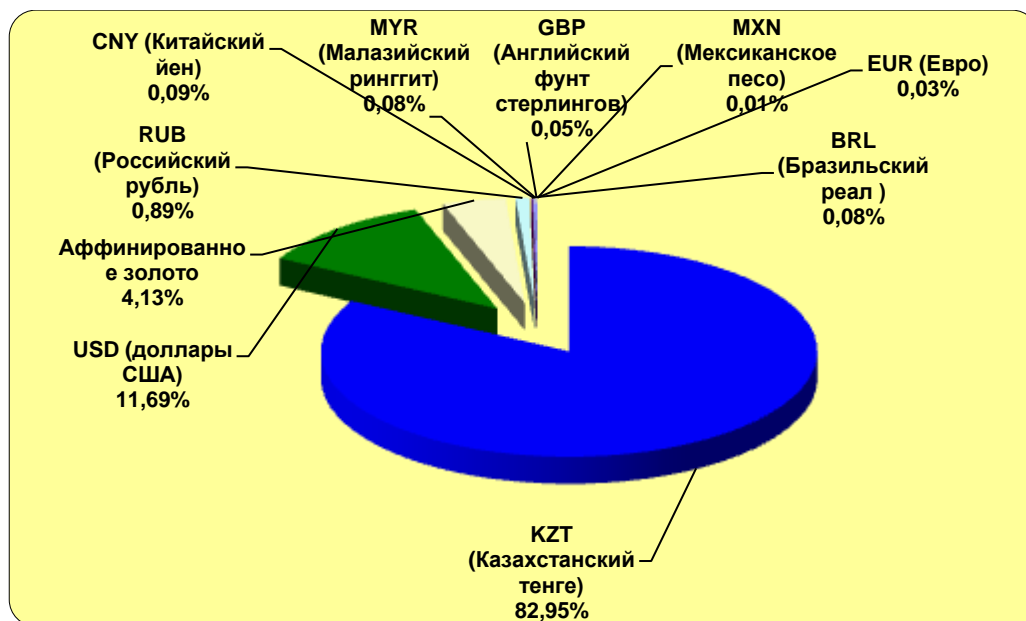
В июне месяце 2014 года были осуществлены сделки по беспоставочному форварду с АО «KaspiBank» на сумму 200,00 млн. долларов США.

Структурное распределение по валютам.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют представлена следующим образом:

- национальная валюта – 82,95%;
- доллары США – 11,69%;
- аффинированное золото – 4,13%;
- российские рубли – 0,89%;
- малазийские ринггиты – 0,08%;
- евро – 0,03%;
- английские фунты стерлингов – 0,05%;
- бразильские реалы – 0,08%.
- мексиканские песо – 0,01%.
- китайские юани – 0,09%.

Рис.1. Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.07.2014г.



Результаты инвестиционной деятельности.

За июнь месяц 2014 года начисленный инвестиционный доход по пенсионным активам ЕНПФ составил 37,24 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 1,31 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 30,82 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 115,99 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный доход по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил 3,05 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 1,94 млрд. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за июнь 2014 года составил 0,83%.

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации.

Структурное распределение пенсионных активов соответствует требованиям инвестиционной декларации ЕНПФ. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований инвестиционной декларации ЕНПФ.

Таблица 9. Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.07.2014г.

№ п/п	Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования (в процентах от пенсионных активов)	Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)
Денежные средства		Не более 10%	9,64%
Долговые инструменты		Не более 100%	75,91%
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию Правительства Республики Казахстан, включая ценные бумаги, являющиеся предметом операций «Обратного РЕПО».	Не менее 20% Не более 50%	49,40%
2	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, в том числе:	Не более 40%	3,08%
	1) с суверенным рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 25%	2,96%
	2) с суверенным рейтингом от «BBB-» до «B» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 15%	0,12%
3	Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи.	Не более 10%	0,13%
4	Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, за исключением банков второго уровня, в том числе:	Не более 15%	9,12%
	1) долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «B-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже «kzB» по национальной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 15%	0,00%
	2) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами квазигосударственного сектора;	Не более 10%	6,07%
	3) инфраструктурные облигации организаций Республики Казахстан, по которым имеется государственная гарантия или поручительство, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи;	Не более 5%	0,60%
	4) долговые ценные бумаги, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи.	Не более 3,5%	2,44%
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями: <ul style="list-style-type: none"> - Международным банком реконструкции и развития; - Европейским банком реконструкции и развития; - Межамериканским банком развития; - Банком международных расчетов; - Азиатским банком развития; - Африканским банком развития; - Международной финансовой корпорацией; - Исламским банком развития; - Европейским инвестиционным банком; - Евразийским банком развития. 	Не более 35%	1,12%
6	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями, в том числе:	Не более 30%	0,46%

	1) имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	Не более 30%	0,18%
	2) имеющими рейтинговую оценку от «BBB-» до «B» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 20%	0,27%
7	Principal protected notes, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 3%	1,24%
	Долевые инструменты	Не более 20%	4,53%
	Долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан и иностранными организациями, в том числе :	Не более 20%	4,53%
8	1) простые и привилегированные акции, выпущенные организациями Республики Казахстан, депозитарные расписки на акции, выпущенные организациями Республики Казахстан;	Не более 5%	4,23%
	2) простые и привилегированные акции, выпущенные иностранными организациями, депозитарные расписки на акции, выпущенные иностранными организациями.	Не более 15%	0,31%
	Финансовые инструменты банков второго уровня, включая вклады	Не более 50%	17,43%
	Иные инструменты	Не более 30%	4,16%
10	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» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.	Не более 10%	4,14%
	Производные финансовые инструменты, включая, но не ограничиваясь, опцион, форвард, своп, фьючерс, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов, иностранная валюта, и расчетные показатели (индексы):	Не более 10%	0,02%
	1) в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска;	Без ограничений	0,02%
11	2) Расчетные показатели (индексы): 1. MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange Index); 2. DAX (Deutscher Aktien index); 3. CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index); 4. NIKKEI - 225 (NIKKEI - 225 Index); 5. TOPIX (Tokyo Price Index); 6. HSI (Hang Seng Index); 7. ENXT 100 (Euronext 100); 8. RTSI (Russian Trade System Index); 9. DJIA (Dow Jones Industrial Average); 10. S&P 500 (Standard and Poor's 500 Index); 11. FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index); 12. KASE (Kazakhstan Stock Exchange); 13. MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index).	Не более 10%	0,00%
	Валютная нетто-позиция	Не более 50%	17,05%
12	Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов.	Не более 50%	15,95%
13	Открытая валютная позиция по другим валютам.	Не более 10%	1,15%