

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

По состоянию на 1 июня 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 4 101,37 млрд. тенге.

Инвестиционный портфель

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ по долям.

Вид финансового инструмента в портфеле	Доля на 01.04.2014	Текущая стоимость в тыс. тенге на 01.04.2014 г.	Доля на 01.06.2014	Текущая стоимость в тыс. тенге на 01.06.2014 г.
ГЦБ РК	46,86%	1 891 455 263,42	48,68%	1 996 479 850,89
ГЦБ иностранных государств	3,15%	127 110 358,61	3,13%	128 312 394,98
МФО	1,14%	45 858 415,62	1,14%	46 599 812,96
Корпоративные облигации эмитентов РК	21,07%	850 202 171,53	20,80%	853 280 894,17
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,98%	39 591 168,86	0,99%	40 617 305,13
PPN (структурные ноты)	1,37%	55 246 306,21	1,18%	48 290 798,25
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	4,43%	178 902 297,35	4,14%	169 938 586,29
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,30%	12 044 511,34	0,34%	13 740 868,53
Драгоценные металлы (золото)	4,18%	168 817 957,50	4,14%	169 857 415,50
Депозиты	6,06%	244 448 693,35	5,44%	223 240 258,80
РЕПО	0,00%	0,00	1,26%	51 596 686,43
Деньги и прочие активы	10,46%	422 342 598,24	8,76%	359 412 234,99
Итого ПА	100,00%	4 036 019 742,01	100,00%	4 101 367 106,92

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 5,82% годовых.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 июня 2014 года в основном представлен ГЦБ РК. Доля в портфеле увеличилась с 46,86% до 48,68%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 1 993,48 млрд. тенге.

В отчетном периоде на первичном рынке приобретались следующие ГЦБ РК:

- МЕУКАМ-156 в объеме 10,00 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-180 в объеме 15,00 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-192 в объеме 23,59 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-240 в объеме 55,00 млрд. тенге;

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 6,41% 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 июня 2014 года составляют 3,13% и 1,14% 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 2,92% и 6,66% годовых.

Таблица 2. ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.06.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ГЦБ Иностранных государств.		
US Treasury/ Правительство США	123 370 773,74	3,01%
МИНФИН РФ	4 941 621,24	0,12%
Итого :	128 312 394,98	3,13%
Международные финансовые организации		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	38 481 486,31	0,94%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	2 102 611,91	0,05%
EIB (Европейский Инвестиционный Банк)	6 015 714,74	0,15%
Итого :	46 599 812,96	1,14%

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

На 1 июня 2014 года доля депозитов в инвестиционном портфеле составила 5,44% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 208,89 млрд. тенге.

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

- ✓ АО «БанкЦентрКредит» в размере 14,25млрд. тенге;
- ✓ АО «Евразийский банк» в размере 4,95 млрд. тенге;
- ✓ АО ДБ «Банк ВТБ » в размере 3,28 млрд. тенге;

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

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 7,78% 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 01.06.2014г.

Депозиты в БВУ		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	72 635 443,25	1,77%
АО «CaspiBank»	41 074 497,22	1,00%
АО «Цеснабанк»	30 488 963,06	0,74%
АО «Банк ЦентрКредит»	9 973 906,85	0,24%
АО «Евразийский банк»	20 999 168,63	0,51%
АО «АТФ Банк»	21 224 887,94	0,52%
ДБ АО «Банк ВТБ»	8 159 322,22	0,20%
ДБ АО «Хоум Кредит»	4 282 438,36	0,10%
АО ДБ «Альфа-Банк»	4 194 547,95	0,10%
АО «Deltabank»	3 112 416,67	0,08%

АО"БАНК KASSA NOVA	3 000 000,00	0,07%
АО «Банк «РБК»	2 567 277,78	0,06%
АО «Казинвестбанк»	1 527 388,89	0,04%
Итого :	223 240 258,80	5,44%

Корпоративные облигации эмитентов РК.

Доля корпоративных облигаций РК на 1 июня 2014 года составляет 20,80% от портфеля. Доли активов инвестированных в долговые ценные бумаги банков второго уровня и корпоративного сектора составляют 11,53% и 9,27% соответственно.

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

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 8,73% годовых.

Таблица 4. Облигации банков второго уровня РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.06.2014г.

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»	59 285 629,37	1,45%
АО «Цеснабанк»	57 190 795,27	1,39%
АО «Каспий Банк»	49 468 940,80	1,21%
ДБ АО «Сбербанк России»	47 400 534,93	1,16%
АО «Евразийский банк»	44 288 638,11	1,08%
АО «Банк ЦентрКредит»	39 738 326,81	0,97%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	35 931 779,97	0,88%
АО «Нурбанк»	35 965 260,59	0,88%
АО «DeltaBank»	28 073 876,95	0,68%
АО «Темирбанк»	16 535 764,50	0,40%
АО «AsiacreditBank»	14 318 756,39	0,35%
АО «Банк «Bank RBK»	13 702 846,72	0,33%
ДБ БАНК ХОУМ КРЕДИТ	10 623 326,20	0,26%
АО «АТФ банк»	6 791 522,62	0,17%
ДО АО «БАНК ВТБ»	5 611 505,79	0,14%
ДБ АЛЬФА БАНК	2 959 024,67	0,07%
АО «Эксимбанк»	2 839 591,94	0,07%
АО «Казинвестбанк»	1 327 373,20	0,03%
АО «Альянс Банк»	777 866,22	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	210 108,00	0,01%
АО «БТА Банк»	18 913,85	0,00%
Итого :	473 060 382,90	11,53%

Таблица 5. Корпоративные облигации РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.06.2014г

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»	80 657 052,65	1,97%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	73 530 862,51	1,79%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	36 818 474,34	0,90%

АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	24 051 891,19	0,59%
АО «АПК Инвест»	16 901 229,97	0,41%
АО «ДТЖ»	14 905 850,43	0,36%
АО «Цатек»	13 914 185,52	0,34%
АО «Казахстан Инжиниринг»	12 143 271,90	0,30%
АО «Казахстан Кагазы»	10 755 184,70	0,26%
АО «Батыс транзит»	10 095 162,26	0,25%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	10 399 684,39	0,25%
АО «КазСтройСервис»	9 570 309,39	0,23%
АО «SAT & COMPANY»	9 140 671,12	0,22%
АО "НУХ "КАЗАГРО"	7 070 407,92	0,17%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	6 602 037,32	0,16%
АО «СевКазЭнерго»	6 455 837,66	0,16%
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	5 936 013,75	0,14%
АО «БТА Ипотека»	3 584 395,99	0,09%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	3 228 218,60	0,08%
АО «АБДИ Компани»	3 055 045,13	0,07%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 821 859,68	0,07%
АО"НАК"КАЗАТОМПРОМ"	2 324 093,84	0,06%
АО «Самрук-Энерго»	2 353 987,05	0,06%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	2 275 471,97	0,06%
АО "НОМЕБРОКЕР"	2 245 978,27	0,05%
КТJ BV	1 839 351,98	0,04%
АО "АТАМЕКЕН-АГРО"	1 578 063,18	0,04%
АО «AMF GROUP»	1 414 776,38	0,03%
ТОО «БЕККЕР И К»	1 351 114,62	0,03%
АО «CENTRAL ASIA CEMENT»	611 672,42	0,01%
АО «RG BRANDS»	599 160,36	0,01%
АО «Астана-финанс»	418 342,76	0,01%
АО «Тема И Ко»	155 847,22	0,00%
АО "ЭКОТОН +"	115 972,77	0,00%
АО "ТӨРТ-ҚҰДЫҚ"	36 524,82	0,00%
АО "БРК-ЛИЗИНГ"	1 024,69	0,00%
АО «Казэкспортастык»	1 261 482,52	0,03%
Итого :	380 220 511,27	9,27%

Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле составила 0,99% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 1,18% 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 6,95% и 12,11% годовых соответственно.

Таблица 6. Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.06.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
---------	--------------------------------	---

Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
JPMorganChaseBank	13 070 890,28	0,32%
ОАО ГАЗПРОМ	5 009 703,91	0,12%
NOMURA BANK INTL PLC	4 636 956,69	0,11%
KORDEVBANK	3 754 169,46	0,09%
MORGAN STANLEY	2 543 562,74	0,06%
ОАО SBERBANK	1 979 669,49	0,05%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	1 745 739,94	0,04%
UNICREDITBA AG	1 619 523,84	0,04%
RABOBANK NIDERLAND	1 288 353,53	0,03%
ОАО ROSNEFT	1 186 658,95	0,03%
GOLDMAN SACHS	1 172 739,91	0,03%
BARCLAYS BANK	1 031 642,73	0,03%
CATERPILLAR INC	477 710,64	0,01%
SAMARCO MINERACAO SA	348 364,81	0,01%
SOUTHERN COPPER CORP	256 097,65	0,01%
KFW	235 540,90	0,01%
ASTRAZENECA PLC	175 181,34	0,00%
IBM CORP	84 798,33	0,00%
Итого :	40 617 305,13	0,99%
Структурные ноты		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	15 190 291,83	0,37%
SOCIETE GENERAL PPN	19 920 058,69	0,49%
JPMorganChaseBank PPN	817 185,60	0,02%
DEUTSHE BANK AG PPN	5 913 566,40	0,14%
GOLDMAN SACHS PPN	3 429 803,52	0,08%
COMMERZBANK AG PPN	2 659 232,22	0,06%
CITIGROUP INC PPN	360 660,00	0,01%
Итого :	48 290 798,25	1,18%

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период составила 4,14% 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 01.06.2014г.

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»	56 439 982,18	1,38%
АО «KCELL»	31 220 505,02	0,76%
АО «РД КазМунайГаз»	24 976 282,07	0,61%
АО «SAT & COMPANY»	11 544 074,54	0,28%
АО «Казтрансойл»	11 084 303,12	0,27%

АО "АТАМЕКЕН-АГРО"	10 128 234,85	0,25%
АО «Цеснабанк»	7 790 848,08	0,19%
АО «Казхателеком»	4 588 532,93	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»	843 687,09	0,02%
АО «БТА банк»	413 176,58	0,01%
DELTA BANK	426 384,75	0,01%
KAZTRANSKOM	337 328,88	0,01%
АО «Казкоммерцбанк»	337 010,45	0,01%
АО "АКТЮБЗАВНЕФОБОР"	209 596,64	0,01%
АО АТФ БАНК	124 128,28	0,00%
АО «Альянс Банк»	6 065,99	0,00%
Итого :	169 938 586,29	4,14%

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,34% от портфеля.

В мае 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 01.06.2014г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	3 349 388,94	0,08%
АО ГАЗПРОМ	3 027 793,12	0,07%
DEUTSHE BANK AG	1 273 198,46	0,03%
RIO TINTO PLC	1 153 706,31	0,03%
MCMORAN COPPER	1 137 222,90	0,03%
ОАО "Банк ВТБ"	1 233 796,69	0,03%
KAZAKHMYS PLC	677 400,77	0,02%
ORANGE	483 715,06	0,01%
ОАО ГМК "НОР.НИКЕЛЬ"	408 503,67	0,01%
NEWMONT MINING CORP	266 108,03	0,01%
BARRICK GOLD CORP	205 842,37	0,01%
CHINA MOBILE ADR	150 854,27	0,00%
POSCO ADR	137 721,52	0,00%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	114 698,87	0,00%
CATERPILLAR INC	95 438,35	0,00%
VALE DE RIO DOCE SA	25 479,21	0,00%
Итого :	13 740 868,53	0,34%

Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле составила 4,14% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 285,00 долларов США за одну тройскую унцию, при этом наконец месяца цена на золото составила до 1 254,00 долларов США за одну тройскую унцию.

Таблица 9. Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.06.2014г.

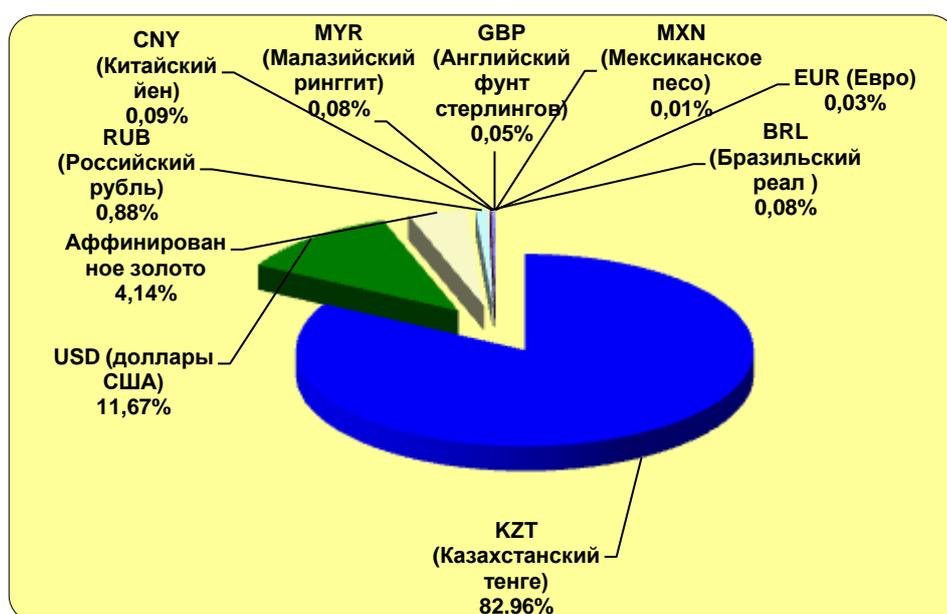
Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	169 857 415,50	4,14%
<i>Итого :</i>	<i>169 857 415,50</i>	<i>4,14%</i>

Структурное распределение по валютам.

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

- национальная валюта – 82,96%;
- доллары США – 11,67%;
- аффинированное золото – 4,14%;
- российские рубли – 0,88%;
- 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 01.06.2014г.



Результаты инвестиционной деятельности.

За май месяц 2014 года начисленный инвестиционный доход по пенсионным активам ЕНПФ составил 25,14 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 1,40 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 17,32 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 21,09 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-294,52) млн. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 6,68 млрд. тенге.

Волатильность цены на золото в мае месяце 2014 года привела к убытку за данный период.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за май 2014 года составил 0,60%.

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 01.06.2014г.

№ п.п.	Вид финансового инструмента	Лимиты	Доля, %
Долговые инструменты		Не более 100%	77,57%
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%	49,83%
2	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, в том числе:	Не более 40%	3,1%
	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%	3,0%
	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%	9,17%
	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%	0,18%
	2) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами квазигосударственного сектора;	Не более 10%	5,86%

	3) инфраструктурные облигации организаций Республики Казахстан, по которым имеется государственная гарантия или поручительство, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи;	Не более 5%	0,61%
	4) долговые ценные бумаги, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи.	Не более 3,5%	2,52%
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями:	Не более 35%	1,14%
	- Международным банком реконструкции и развития;		
	- Европейским банком реконструкции и развития;		0,05%
	- Межамериканским банком развития;		
	- Банком международных расчетов;		
	- Азиатским банком развития;		
	- Африканским банком развития;		
	- Международной финансовой корпорацией;		
	- Исламским банком развития;		
6	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями, в том числе:	Не более 30%	0,69%
	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%	0,38%
	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%	0,31%
7	Principal protected notes, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «A-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	Не более 3%	1,64%
Долевые инструменты		Не более 20%	4,48%
8	Долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан и иностранными организациями, в том числе :	Не более 20%	4,48%
	1) простые и привилегированные акции, выпущенные организациями Республики Казахстан, депозитарные расписки на акции, выпущенные организациями Республики Казахстан;	Не более 5%	4,14%
	2) простые и привилегированные акции, выпущенные иностранными организациями, депозитарные расписки на акции, выпущенные иностранными организациями.	Не более 15%	0,34%
Финансовые инструменты банков второго уровня, включая вклады		Не более 50%	19,02%
Иные инструменты		Не более 30%	4,14%
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%
11	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%	
	1) в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска;	Без ограничений	
	2) Расчетные показатели (индексы):	Не более 10%	
	1. MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange Index);		
	2. DAX (Deutscher Aktienindex);		
	3. CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index);		
	4. NIKKEI - 225 (NIKKEI - 225 Index);		
	5. TOPIX (Tokyo Price Index);		

	6. HSI (HangSengIndex);		
	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 (KazakhstanStockExchange);		
	13. MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index).		
	Валютная нетто-позиция	Не более 50%	17,04%
12	Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов.	Не более 50%	15,89%
13	Открытая валютная позиция по другим валютам.	Не более 10%	1,14%