

**Акционерное общество  
«Единый накопительный  
пенсионный фонд»**

Финансовая отчетность за год,  
закончившийся  
31 декабря 2015 года

## **Содержание**

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-45



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Руководству Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее, «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства Фонда за подготовку финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.


Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

*Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Прочие сведения*

Аудит финансовой отчетности Фонда по состоянию на 31 декабря 2014 года и за год, закончившийся на указанную дату, был проведен другими аудиторами, чей отчет от 13 февраля 2015 года содержал немодифицированное мнение о той отчетности.



---

Ирматов Р. И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000053 от 6 января 2012 года



**ТОО «КПМГ Аудит»**

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*



---

Хаирова А. А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава



24 марта 2016 года

*Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»  
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года*

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Комиссионный доход	4	58,856,318	26,423,162
Комиссионный расход	5	(21,164,569)	(6,460,387)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>37,691,749</b>	<b>19,962,775</b>
Процентный доход	6	2,308,319	1,072,176
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		4,734,353	19,233
Чистый реализованный убыток от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи		(111,767)	-
Прочий операционный (расход)/доход, нетто		(3,443)	1,203
<b>Операционный доход</b>		<b>44,619,211</b>	<b>21,055,387</b>
Расходы на персонал	7	(7,655,795)	(4,730,668)
Прочие общие административные расходы	8	(2,550,395)	(1,654,918)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>34,413,021</b>	<b>14,669,801</b>
Расход по подоходному налогу	9	(6,779,519)	(2,843,924)
<b>Прибыль за год</b>		<b>27,633,502</b>	<b>11,825,877</b>
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога</b>			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости		(301,737)	(47,503)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		111,767	-
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>(189,970)</b>	<b>(47,503)</b>
<b>Всего совокупного дохода за год</b>		<b>27,443,532</b>	<b>11,778,374</b>

Настоящая финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 45, была одобрена руководством Фонда 24 марта 2016 года, и от имени руководства ее подписали:

  
**Ерденаев Руслан Серикович**  
*Председатель Правления*



  
**Куатова Армида Шайзадиновна**  
*Главный бухгалтер*

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»  
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года*

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	16,918,433	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	20,120,688	7,673,554
Срочные вклады в банках	12	26,920,776	15,203,852
Комиссионный доход к получению	13	6,348,208	1,668,995
Текущий налоговый актив		-	61,557
Инвестиционная собственность		22,761	30,457
Основные средства и нематериальные активы	14	1,048,000	871,451
Отложенный налоговый актив	9	3,362,396	702,002
Прочие активы		152,677	169,566
<b>Всего активов</b>		<b>74,893,939</b>	<b>32,827,519</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Текущее налоговое обязательство		1,305,940	-
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	15	16,611,467	3,273,836
Прочие обязательства	16	669,943	690,626
<b>Всего обязательств</b>		<b>18,587,350</b>	<b>3,964,462</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	17 (а)	7,114,244	7,114,244
Резервный капитал	17 (в)	4,056,517	4,056,517
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(432,667)	(242,697)
Нераспределенная прибыль		45,568,495	17,934,993
<b>Всего капитала</b>		<b>56,306,589</b>	<b>28,863,057</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>74,893,939</b>	<b>32,827,519</b>

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Прибыль за год		27,633,502	11,825,877
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	14	251,543	160,307
Убыток от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		111,767	-
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		543	5,450
Убыток от обесценения инвестиционной собственности		7,696	-
Резерв по отпускам		46,016	24,560
Резерв по премиям		-	(20,556)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		(4,734,353)	(19,233)
Процентный доход	6	(2,308,319)	(1,072,176)
Расход по подоходному налогу	9	6,779,519	2,843,924
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>			
Комиссионный доход к получению		(4,679,213)	(581,770)
Прочие активы		68,792	(100,626)
<b>Увеличение операционных обязательств</b>			
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление		13,337,631	2,964,128
Прочие обязательства		(66,704)	196,056
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>			
Подоходный налог уплаченный		(8,072,416)	(3,240,686)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>			
		<b>28,376,004</b>	<b>12,985,255</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Приобретение активов, имеющих в наличии для продажи		(12,150,729)	-
Реализация и погашение активов, имеющих в наличии для продажи		305,321	-
Размещение срочных вкладов в банках		(26,100,150)	(11,000,000)
Поступления от срочных вкладов в банках		16,797,567	2,700,000
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(428,635)	(391,813)
Проценты полученные		2,214,045	990,377
<b>Использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(19,362,581)</b>	<b>(7,701,436)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>9,013,423</b>	<b>5,283,819</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		1,458,925	19,233
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6,446,085	1,143,033
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>10</b>	<b>16,918,433</b>	<b>6,446,085</b>

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»  
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	7,012,769	4,056,517	(195,194)	6,109,116	16,983,208
<b>Всего совокупного дохода</b>					
Прибыль за год	-	-	-	11,825,877	11,825,877
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(47,503)	-	(47,503)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	(47,503)	-	(47,503)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47,503)</b>	<b>11,825,877</b>	<b>11,778,374</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Выпуск акций (Примечание 14)	101,475	-	-	-	101,475
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>101,475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,475</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>7,114,244</b>	<b>4,056,517</b>	<b>(242,697)</b>	<b>17,934,993</b>	<b>28,863,057</b>
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	7,114,244	4,056,517	(242,697)	17,934,993	28,863,057
<b>Всего совокупного дохода</b>					
Прибыль за год	-	-	-	27,633,502	27,633,502
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(189,970)	-	(189,970)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	(189,970)	-	(189,970)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(189,970)</b>	<b>27,633,502</b>	<b>27,443,532</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>7,114,244</b>	<b>4,056,517</b>	<b>(432,667)</b>	<b>45,568,495</b>	<b>56,306,589</b>

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



## **1 Основные положения**

### **(а) Основная деятельность**

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее, «Фонд») было образовано 17 декабря 1997 года как ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд» в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 1372 от 24 сентября 1997 года. Фонд был создан в связи с проведением пенсионной реформы в 1997 году, направленной на переход к системе персональных пенсионных сбережений. Фонд был перерегистрирован в АО «Государственный накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» 1 февраля 2005 года.

21 июня 2013 года был принят Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» в новой редакции (далее, «Закон о пенсионном обеспечении»). В соответствии с указанным законом привлечение всех обязательных пенсионных и обязательных профессиональных пенсионных взносов в Республике Казахстан должно осуществляться Фондом, а все пенсионные активы и обязательства, накопленные к тому моменту прочими накопительными пенсионными фондами должны были быть переданы Фонду по графику в порядке, установленном нормативным правовым актом уполномоченного органа. График приема-передачи пенсионных активов и обязательств из накопительных пенсионных фондов в Фонд был утвержден приказом Председателя Правления Национального банка Республики Казахстан (далее, «НБРК») № 356 от 22 августа 2013 года. В соответствии с вышеуказанным приказом, передача пенсионных активов и обязательств была начата 11 октября 2013 года и завершена 26 июня 2014 года.

31 июля 2013 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 747 было создано Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд». 22 августа 2013 года была произведена перерегистрация как Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд» в связи с изменением его наименования. В соответствии с Уставом, Фонд является некоммерческой организацией. Единственным акционером Фонда согласно Закону о пенсионном обеспечении является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан» (далее, «КГИП»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и договором на доверительное управление, зарегистрированным НБРК 24 сентября 2013 года и КГИП 25 сентября 2013 года, государственный пакет акций Фонда был передан КГИП в доверительное управление НБРК.

Фонд выполняет функцию накопления пенсионных взносов по активам пенсионной схемы (далее, «Схема»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и Уставом, основными видами деятельности Фонда являются:

- накопление обязательных и добровольных пенсионных и профессиональных пенсионных взносов;
- осуществление накопленных пенсионных выплат; и
- осуществление индивидуального учета пенсионных накоплений и выплат.

В соответствии с договором на доверительное управление, хранение, учет и инвестиционное управление пенсионными активами, привлеченными Фондом, осуществляется НБРК от имени Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов пенсионные активы Схемы находились на хранении в банке-кастодиане, НБРК.

## **1 Основные положения, продолжение**

### **(а) Основная деятельность, продолжение**

В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении, Фонд имеет право на получение комиссионного вознаграждения за свою деятельность в размере, не превышающем 7.5 процентов от суммы чистого инвестиционного дохода, и 0.025 процента от общей суммы пенсионных активов (Примечание 4).

Помимо управления пенсионными активами Схемы, Фонд проводит операции со своими собственными активами, которые отражены в данной финансовой отчетности. Активы Схемы отражены в финансовой отчетности активов пенсионной схемы и не раскрыты в данной финансовой отчетности.

Юридический адрес Фонда: Республика Казахстан, город Алматы, ул. Ауэзова, 82. По состоянию на 31 декабря 2015 года у Фонда имелись 18 филиалов, осуществляющих операционную деятельность в Республике Казахстан (в 2014 году: 18).

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов количество сотрудников Фонда составило 2,056 и 1,819 человек, соответственно.

### **(б) Акционеры**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов единственным акционером Фонда являлось Правительство Республики Казахстан в лице КГИП. В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и договором на доверительное управление, зарегистрированном НБРК 24 сентября 2013 года и КГИП 25 сентября 2013 года, государственный пакет акций Фонда был передан КГИП в доверительное управление НБРК.

### **(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Фонд осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Юридическое, налоговое и нормативное законодательство продолжает совершенствоваться, но допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. К тому же, значительное обесценение тенге и снижение цен на нефть увеличили риск неопределенности в условиях ведения бизнеса.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Фонда. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Фонда является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Фондом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до ближайшей тысячи.

### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики отражены в Примечании 23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации.

## **3 Основные положения учетной политики**

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Фондом последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

### **(а) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Фонда, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процента и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (текущие счета) в НБРК и других банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Фондом для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

#### (в) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Фонд может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания, отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Фонд намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Фонд определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Фонд определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

##### **(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности**

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом состоянии в момент, когда Фонд вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

##### **(iii) Оценка финансовых инструментов**

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(iii) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности и которые оцениваются по первоначальной стоимости.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

##### **(iv) Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

##### **(v) Принцип оценки по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Фонда есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(v) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение**

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

##### **(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке**

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

##### **(vii) Прекращение признания**

Фонд прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Фонд ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Фондом или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vii) Прекращение признания, продолжение**

Фонд заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Фонд не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Фонд не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Фонд потерял контроль над активом.

Если при передаче актива Фонд сохраняет над ним контроль, он продолжает признавать актив в той степени, в которой он сохранил за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Фонда изменениям его стоимости.

Фонд списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

##### **(viii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»**

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «репо» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), отражаются как суммы дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

##### **(ix) Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства Фонда взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом состоянии в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### **(г) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Основные средства, продолжение**

##### **(ii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- здания	40 лет
- компьютерное оборудование	3 - 5 лет;
- офисное оборудование	7 лет;
- транспортные средства	5 - 7 лет.

#### **(д) Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные Фондом, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о совокупном доходе. Предполагаемый срок полезного использования нематериальных активов — от 1 до 10 лет.

#### **(е) Обесценение**

Фонд на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Фонд оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Фонд не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(е) Обесценение, продолжение**

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

#### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из вкладов в банках и прочей дебиторской задолженности (далее - “вклады и дебиторская задолженность”). Фонд регулярно проводит оценку вкладов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Фонд вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по вкладам и дебиторской задолженности, являющимися существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по вкладам и дебиторской задолженности, не являющимися существенными по отдельности. В случае если Фонд определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по вкладу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, вклад или дебиторская задолженность включается в группу вкладов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Вклады и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по срочному вкладу в банке или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью вклада в банке или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по срочному вкладу в банке или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

Все убытки от обесценения срочных вкладов в банках и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по срочному вкладу в банке невозможно, срочный вклад в банке списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Такие срочные вклады в банках (и любые соответствующие резервы под обесценение срочных вкладов в банках) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по срочным вкладам в банках невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(е) Обесценение, продолжение**

##### **(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной доленой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

##### **(iii) Нефинансовые активы**

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

##### **(ж) Резервы**

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Фонда возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(з) Акционерный капитал**

##### **(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### **(ii) Дивиденды**

Фонд является некоммерческой организацией и, соответственно не начисляет и не выплачивает дивиденды по своим акциям.

#### **(и) Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается при первоначальном признании активов или обязательств, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Фонд планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств. Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отсроченному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

#### **(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности**

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности, продолжение

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### (л) Реклассификация за предыдущие периоды

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении отчета о финансовом положении, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Следующая таблица показывает общее влияние реклассификаций на отчет о финансовом положении, отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	Сумма, отражен- ная ранее	Рекласси- фикация	Рекласси- фициро- ванная сумма
<b>Отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>			
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	-	3,273,836	3,273,836
Прочие обязательства	3,964,462	(3,273,836)	690,626
<b>Всего обязательств</b>	<b>3,964,462</b>	<b>-</b>	<b>3,964,462</b>
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>			
Комиссионный расход	-	(6,460,387)	(6,460,387)
<b>Операционный доход</b>	<b>27,515,774</b>	<b>(6,460,387)</b>	<b>21,055,387</b>
Расходы на персонал	-	(4,730,668)	(4,730,668)
Прочие общие административные расходы	(12,845,973)	11,191,055	(1,654,918)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>14,669,801</b>	<b>-</b>	<b>14,669,801</b>
<b>Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>			
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	160,294	13	160,307
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	5,448	2	5,450
Резерв по отпускам	-	24,560	24,560

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (л) Реклассификация за предыдущие периоды, продолжение

	Сумма, отражен- ная ранее	Рекласси- фикация	Рекласси- фициро- ванная сумма
<b>Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, продолжение</b>			
Резерв по премиям	-	(20,556)	(20,556)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	(19,233)	(19,233)
Процентный доход	(464,481)	(607,695)	(1,072,176)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>			
Срочные вклады в банках	(8,362,071)	8,362,071	-
Прочие активы	299,795	(400,421)	(100,626)
<b>Увеличение операционных обязательств</b>			
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	-	2,964,128	2,964,128
Прочие обязательства	3,164,188	(2,968,132)	196,056
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>			
	<b>8,891,204</b>	<b>7,334,737</b>	<b>16,225,941</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Приобретение активов, имеющих в наличии для продажи	(781,831)	781,831	-
Реализация и погашение активов, имеющих в наличии для продажи	829,335	(829,335)	-
Размещение срочных вкладов в банках	-	(11,000,000)	(11,000,000)
Поступления от срочных вкладов в банках	-	2,700,000	2,700,000
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(496,448)	104,635	(391,813)
Проценты полученные	-	990,377	990,377
<b>(Использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности</b>			
	<b>(448,944)</b>	<b>(7,252,492)</b>	<b>(7,701,436)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступления от выпуска акционерного капитала	101,475	(101,475)	-
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>			
	<b>101,475</b>	<b>(101,475)</b>	<b>-</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>			
	<b>5,303,049</b>	<b>(19,230)</b>	<b>5,283,819</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-	19,233	19,233
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,143,033	-	1,143,033
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>			
	<b>6,446,082</b>	<b>3</b>	<b>6,446,085</b>

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовое положение и деятельность Фонда. Фонд планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Фонд еще не оценил возможное влияние новых стандартов на его финансовое положение или результаты его деятельности.

МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», опубликованный в июле 2014 года, заменяет собой существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство по классификации и оценке финансовых инструментов, включая новую модель расчета убытков от обесценения финансовых активов по «ожидаемым кредитным потерям», и новые требования по учету операций хеджирования. Кроме того, данный стандарт включает руководство по признанию и прекращению признания финансовых инструментов из МСФО (IAS) 39. Фонд признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Фонд не проводил оценку влияния данных изменений. Фонд не намерен применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

- Различные «*Усовершенствования к МСФО*» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2016 года. Фондом не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

### 4 Комиссионный доход

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Комиссионный доход от инвестиционного дохода по пенсионным активам Схемы	44,809,488	17,183,584
Комиссионный доход по пенсионным активам Схемы	14,046,830	9,239,578
	<b>58,856,318</b>	<b>26,423,162</b>

В 2015 году Фонд получил комиссионное вознаграждение в размере 7.5% от суммы ежемесячного чистого инвестиционного дохода, полученного от пенсионных активов Схемы (в 2014 году: 7.5%) и 0.025% от суммы пенсионных активов Схемы, рассчитанных на основе наименьшей из покупной и рыночной стоимости финансовых инструментов, имеющих в инвестиционном портфеле Схемы в начале каждого месяца (в 2014 году: 0.025%).

### 5 Комиссионный расход

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Услуги НБРК по доверительному управлению пенсионными активами	19,313,399	5,317,033
Кастодиальные операции	1,356,560	1,015,256
Банковские услуги	448,472	83,186
Прочее	46,138	44,912
	<b>21,164,569</b>	<b>6,460,387</b>

## 5 Комиссионный расход, продолжение

В 2015 году Фонд выплатил комиссию за управление активами в размере 0.005% от суммы пенсионных активов Схемы за вычетом неинвестированных денежных средств в начале каждого месяца (в 2014 году: 0.005%). Комиссия за доверительное управление за 2015 год включает комиссию за сверхдоходность в размере 16,172,374 тысяч тенге, уплачиваемую в размере 10% от инвестиционного дохода, превышающего инфляцию.

## 6 Процентный доход

	<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2014 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Срочные вклады в банках	1,619,851	607,695
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	679,301	464,481
Денежные средства и их эквиваленты	9,167	-
	<b>2,308,319</b>	<b>1,072,176</b>

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, не было процентного дохода, начисленного на обесценившиеся финансовые активы.

## 7 Расходы на персонал

	<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2014 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Вознаграждения сотрудников	6,969,290	4,304,822
Налоги и отчисления по заработной плате	686,505	425,846
	<b>7,655,795</b>	<b>4,730,668</b>

## 8 Прочие общие административные расходы

	<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2014 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Расходы по операционной аренде	823,236	592,382
Почтовые услуги и услуги по оповещению вкладчиков	616,135	189,122
Амортизация	251,543	160,307
Информационные и телекоммуникационные услуги	192,813	180,479
Услуги по поддержке программного обеспечения	77,980	53,261
Командировочные	76,576	54,930
Услуги по перевозке (развозу) автотранспортом работников филиалов	55,078	61,374
Страхование	48,154	20,280
Коммунальные услуги	41,372	33,139
Реклама и маркетинг	34,689	33,285
Ремонт и эксплуатация	33,052	18,174
Охрана	27,396	13,781
Канцелярские товары	24,657	15,995
Профессиональные услуги	6,160	18,053
Представительские расходы	2,344	1,608
Налоги, отличные от подоходного налога	6,535	3,295
Прочее	232,675	205,453
	<b>2,550,395</b>	<b>1,654,918</b>



## 9 Расход по подоходному налогу

	<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2014 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	(9,439,913)	(3,426,339)
Изменение величины отложенных налогов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	2,660,394	582,415
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>(6,779,519)</b>	<b>(2,843,924)</b>

В 2015 году ставка по текущему и отложенному налогу составляет 20% (в 2014 году: 20%).

### Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>%</b>	<b>2014 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>34,413,021</b>		<b>14,669,801</b>	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой	(6,882,604)	(20.0)	(2,933,960)	(20.0)
Невычитаемые расходы	103,085	0.3	90,036	0.6
	<b>(6,779,519)</b>	<b>(19.7)</b>	<b>(2,843,924)</b>	<b>(19.4)</b>

### Отложенный налоговый актив

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований по чистому отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов. Требования по отложенному налогу отражены в настоящей финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Фонд получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Фонда использовать указанные льготы в будущих периодах.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, может быть представлено следующим образом:

<b>2015 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>Остаток по состоянию на 1 января 2015 года</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>
Основные средства и нематериальные активы	(36,492)	(17,471)	(53,963)
Начисленные расходы	(230)	(582)	(812)
Прочие активы	706	(141)	565
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	654,767	2,667,526	3,322,293
Прочие счета к оплате	83,251	11,062	94,313
	<b>702,002</b>	<b>2,660,394</b>	<b>3,362,396</b>

## 9 Расход по подоходному налогу, продолжение

### Отложенный налоговый актив, продолжение

2014 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
Основные средства и нематериальные активы	(15,505)	(20,987)	(36,492)
Начисленные расходы	-	(230)	(230)
Прочие активы	767	(61)	706
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	61,942	592,825	654,767
Прочие счета к оплате	72,383	10,868	83,251
	<b>119,587</b>	<b>582,415</b>	<b>702,002</b>

## 10 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Текущие счета в банках</b>		
- с кредитным рейтингом «BB+»	303,574	915,039
- с кредитным рейтингом «B-»	11,605,692	5,531,046
<b>Всего текущих счетов в банках</b>	<b>11,909,266</b>	<b>6,446,085</b>
<b>Срочные вклады в банках</b>		
- с кредитным рейтингом «B-»	5,009,167	-
<b>Всего срочных вкладов в банках</b>	<b>5,009,167</b>	-
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>16,918,433</b>	<b>6,446,085</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Ни одна из статей денежных средств и их эквивалентов не является обесцененной или просроченной по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Фонда был один банк, на долю которого приходится более 10% капитала (31 декабря 2014 года: один банк). Совокупный объем указанных остатков по состоянию на 31 декабря 2015 года составлял 11,605,692 тысячи тенге (2014 год: 5,351,046 тысячи тенге).

## 11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Долговые и прочие финансовые инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	7,155,270	7,670,859
<b>Корпоративные облигации</b>		
- с кредитным рейтингом «BB»	5,086,216	-
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	7,876,507	-
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>12,962,723</b>	<b>-</b>
<b>Всего долговых и прочих финансовых инструментов с фиксированной доходностью</b>	<b>20,117,993</b>	<b>7,670,859</b>
<b>Долевые инструменты</b>		
Акции АО «Казахстанская фондовая биржа»	2,695	2,695
<b>Всего долевого инструмента</b>	<b>2,695</b>	<b>2,695</b>
	<b>20,120,688</b>	<b>7,673,554</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poog's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Фонда не имелось просроченных или обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

## 12 Срочные вклады в банках

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Срочные вклады в банках</b>		
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	5,194,634	2,760,146
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	21,726,142	12,443,706
	<b>26,920,776</b>	<b>15,203,852</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poog's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Фонда не имелось просроченных или обесцененных срочных банковских вкладов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Фонда был один банк, на долю которого приходится более 10% капитала (31 декабря 2014 года: не было). Совокупный объем указанных остатков по состоянию на 31 декабря 2015 года составлял 6,149,042 тысячи тенге (2014 год: не было).

## 13 Комиссионные доходы к получению

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Комиссии к получению от инвестиционного дохода по активам Схемы	5,009,283	626,418
Комиссии к получению от пенсионных активов Схемы	1,338,925	1,042,577
	<b>6,348,208</b>	<b>1,668,995</b>

## 14 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Здание	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Транспорт- ные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Всего
<b><i>Первоначальная стоимость</i></b>							
Остаток на 1 января 2015 года	101,475	791,970	253,793	46,485	71,171	408,489	1,673,383
Поступления	-	281,541	1,290	10,329	29,087	106,388	428,635
Выбытия	-	(31,262)	(9,638)	(11,032)	(2,804)	(44,257)	(98,993)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>101,475</b>	<b>1,042,249</b>	<b>245,445</b>	<b>45,782</b>	<b>97,454</b>	<b>470,620</b>	<b>2,003,025</b>
<b><i>Износ и амортизация</i></b>							
Остаток на 1 января 2015 года	(211)	(419,351)	(122,371)	(21,130)	(33,533)	(205,336)	(801,932)
Износ и амортизация за год	(2,537)	(146,761)	(29,178)	(7,207)	(14,468)	(51,392)	(251,543)
Выбытия	-	30,755	9,605	11,031	2,802	44,257	98,450
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>(2,748)</b>	<b>(535,357)</b>	<b>(141,944)</b>	<b>(17,306)</b>	<b>(45,199)</b>	<b>(212,471)</b>	<b>(955,025)</b>
<b><i>Балансовая стоимость</i></b>							
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>98,727</b>	<b>506,892</b>	<b>103,501</b>	<b>28,476</b>	<b>52,255</b>	<b>258,149</b>	<b>1,048,000</b>

## 14 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

тыс. тенге	Здание	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Транспорт- ные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Всего
<b><i>Первоначальная стоимость</i></b>							
Остаток на 1 января 2014 года	-	594,720	142,138	40,349	79,076	377,358	1,233,641
Поступления	101,475	211,771	126,139	6,136	-	47,767	493,288
Выбытия	-	(14,521)	(14,484)	-	(7,905)	(16,636)	(53,546)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>101,475</b>	<b>791,970</b>	<b>253,793</b>	<b>46,485</b>	<b>71,171</b>	<b>408,489</b>	<b>1,673,383</b>
<b><i>Износ и амортизация</i></b>							
Остаток на 1 января 2014 года	-	(328,472)	(128,840)	(14,647)	(29,384)	(188,378)	(689,721)
Износ и амортизация за год	(211)	(100,055)	(7,911)	(6,483)	(12,054)	(33,593)	(160,307)
Выбытия	-	9,176	14,380	-	7,905	16,635	48,096
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>(211)</b>	<b>(419,351)</b>	<b>(122,371)</b>	<b>(21,130)</b>	<b>(33,533)</b>	<b>(205,336)</b>	<b>(801,932)</b>
<b><i>Балансовая стоимость</i></b>							
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>101,264</b>	<b>372,619</b>	<b>131,422</b>	<b>25,355</b>	<b>37,638</b>	<b>203,153</b>	<b>871,451</b>

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 443 от 4 мая 2014 года, 18 ноября 2014 года Фонд принял на баланс нежилое помещение общей площадью 247.8 квадратных метров, находящееся по адресу Астана, проспект Республики, 4, ВП2. Здание ранее являлось государственной собственностью и было передано Фонду в качестве оплаты за выпущенные акции. Стоимость на момент передачи была оценена независимым оценщиком, и составляла 101,475 тысяч тенге.

Капитализированные затраты по займам, связанные с приобретением или строительством объектов основных средств, в 2015 году отсутствовали (в 2014 году: подобные затраты отсутствовали).

## 15 Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	16,611,467	3,273,836

Комиссия к оплате начислена за услуги, полученные в декабре, и включает комиссию за сверхдоходность (Примечание 5), и подлежит оплате в январе 2016 года.

## 16 Прочие обязательства

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Счета к оплате	13,168	65,661
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>13,168</b>	<b>65,661</b>
Резерв по премиям	271,000	271,000
Прочие налоги к оплате	214,874	182,161
Резерв по отпускам	131,807	85,791
Прочие нефинансовые обязательства	39,094	86,013
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>656,775</b>	<b>624,965</b>
<b>Всего прочих обязательств</b>	<b>669,943</b>	<b>690,626</b>

## 17 Акционерный капитал

### (а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 года выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 9,489,248 обыкновенных акций (31 декабря 2014 года: 9,489,248) на общую сумму 7,114,244 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 7,114,244 тысяч тенге). Обыкновенные акции Фонда не имеют номинальной стоимости.

### (б) Дивиденды

Фонд является некоммерческой организацией и согласно законодательству Республики Казахстан не начисляет и не выплачивает дивиденды по своим акциям. В соответствии с Уставом Фонда, чистая прибыль Фонда направляется исключительно на развитие Фонда.

### (в) Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», действовавшим до изменений от 8 июля 2005 года, Фонд был обязан иметь резерв, сформированный за счет чистой прибыли Фонда. В настоящее время требование по формированию резервного капитала за счет чистой прибыли отсутствуют. Резервный капитал может быть распределен по решению акционера Фонда. Фонд планирует перенести остаток резервного капитала обратно в состав нераспределенной прибыли в 2016 году.

### (г) Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

## **18 Управление рисками**

Управление рисками лежит в основе коммерческой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности.

### **(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Система управления рисками использует комплексный подход, который устанавливает системы контроля, направленные на своевременное обнаружение, оценку и предотвращение событий, которые могут вызвать нарушение нормальной деятельности Фонда. Процедуры Фонда по управлению рисками устанавливаются и реализуются Подразделением по управлению рисками Фонда. Совет директоров и Правление Фонда, а также работники Фонда участвуют в разработке и реализации таких процессов по управлению рисками.

Совет директоров Фонда утверждает внутренние политики и процедуры Фонда и несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Он регулярно получает информацию, которая позволяет отслеживать финансовое положение Фонда и анализировать и оценивать деятельность Фонда в течение каждого отчетного периода. Правление Фонда несет ответственность за мониторинг и реализацию мер по снижению риска и утверждение операционных процедур, направленных на минимизацию убытков при покупке и продаже финансовых инструментов. Правление Фонда также контролирует соблюдение инвестиционных лимитов.

Фонд назначает ответственных лиц в составе каждого подразделения, в обязанности которых входит разработка и регулярное обновление матрицы бизнес-процессов и оценка потенциальных и выявленных рисков, присущих данным бизнес-процессам.

### **(б) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Инвестиционный комитет, возглавляемый Председателем Правления НБРК, несет ответственность за управление рыночным риском. Инвестиционный комитет утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Подразделения по управлению рисками Фонда.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Инвестиционным комитетом.

## 18 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Процентный риск

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

#### *Анализ сроков пересмотра процентных ставок*

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым активам и обязательствам может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Беспро- центные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	5,009,167	-	-	-	-	11,909,266	16,918,433
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,164,554	399,146	3,124,126	6,112,571	8,317,596	2,695	20,120,688
Срочные вклады в банках	5,185,152	1,081,667	17,533,624	3,120,333	-	-	26,920,776
	<b>12,358,873</b>	<b>1,480,813</b>	<b>20,657,750</b>	<b>9,232,904</b>	<b>8,317,596</b>	<b>11,911,961</b>	<b>63,959,897</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	6,446,085	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,115,276	3,202	402,341	564,504	4,585,536	2,695	7,673,554
Срочные вклады в банках	575,132	-	14,628,720	-	-	-	15,203,852
	<b>2,690,408</b>	<b>3,202</b>	<b>15,031,061</b>	<b>564,504</b>	<b>4,585,536</b>	<b>6,448,780</b>	<b>29,323,491</b>



## 18 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 г.		2014 г.	
	Средние эффективные процентные ставки, %		Средние эффективные процентные ставки, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	15.0	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8.6	7.5	6.3	-
Срочные вклады в банках	11.0	4.0	7.6	-

#### (iii) Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск изменения процентных ставок) составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов может быть представлен следующим образом:

	2015 тыс. тенге	2014 тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(165,669)	(76,286)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	165,669	76,286

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, к изменениям ставок вознаграждения, составленный на основе позиций, существующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения, может быть представлен следующим образом:

	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	828,759	-	452,705
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(774,945)	-	(420,146)

## 18 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (iv) Валютный риск

У Фонда имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Фонд не хеджирует свою подверженность валютному риску.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллары США	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	16,736,579	181,854	16,918,433
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15,228,606	4,892,082	20,120,688
Срочные вклады в банках	21,735,624	5,185,152	26,920,776
Комиссионный доход к получению	6,348,208	-	6,348,208
<b>Всего активов</b>	<b>60,049,017</b>	<b>10,259,088</b>	<b>70,308,105</b>
<b>Обязательства</b>			
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	16,611,467	-	16,611,467
Прочие финансовые обязательства	13,168	-	13,168
<b>Всего обязательств</b>	<b>16,624,635</b>	<b>-</b>	<b>16,624,635</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>43,424,382</b>	<b>10,259,088</b>	<b>53,683,470</b>

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллары США	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	975,585	5,470,500	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7,673,554	-	7,673,554
Срочные вклады в банках	15,203,852	-	15,203,852
Комиссионный доход к получению	1,668,995	-	1,668,995
<b>Всего активов</b>	<b>25,521,986</b>	<b>5,470,500</b>	<b>30,992,486</b>
<b>Обязательства</b>			
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	3,273,836	-	3,273,836
Прочие финансовые обязательства	65,661	-	65,661
<b>Всего обязательств</b>	<b>3,339,497</b>	<b>-</b>	<b>3,339,497</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>22,182,489</b>	<b>5,470,500</b>	<b>27,652,989</b>

## 18 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (iv) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям обменных курсов валют, основанный на позициях, существующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, и упрощенного сценария 30% изменения обменных курсов доллара США к тенге, может быть представлен следующим образом.

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
30% рост курса доллара США по отношению к тенге	2,462,181	1,312,920
30% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(2,462,181)	(1,312,920)

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска по контрагентам или группам контрагентов.

Фонд проводит постоянный мониторинг состояния отдельных источников подверженности кредитному риску и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих контрагентов. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности контрагента на последнюю отчетную дату или иной информации, полученной Фондом другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	16,918,433	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20,120,688	7,673,554
Срочные вклады в банках	26,920,776	15,203,852
Комиссионные доходы к получению	6,348,208	1,668,995
<b>Всего максимального уровня кредитного риска</b>	<b>70,308,105</b>	<b>30,992,486</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фонд имеет три контрагента (31 декабря 2014 года: двух контрагентов), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 47,873,545 тысяч тенге (2014 год: 13,201,905 тысяч тенге).

## **18 Управление рисками, продолжение**

### **(г) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Советом директоров.

Политика по управлению ликвидностью Фонда проводится Инвестиционным комитетом, и состоит из:

- обеспечения своевременного инвестирования активов Фонда;
- анализа ликвидности активов и обязательств Фонда по видам ценных бумаг в портфеле, типу финансовых инструментов и валюте;
- отслеживания притока и оттока денежных средств Фонда;
- оценки и контроля риска, связанного с ликвидностью Фонда, с целью обеспечения наличия средств, необходимых для выполнения обязательств по мере их наступления.

## 18 Управление рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности, продолжение

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
<b>Непроизводные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	16,918,433	-	-	-	-	-	16,918,433
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,333	424,755	3,215,305	6,730,724	9,741,876	2,695	20,120,688
Срочные вклады в банках	5,185,152	1,081,667	17,533,624	3,120,333	-	-	26,920,776
Комиссионный доход к получению	6,348,208	-	-	-	-	-	6,348,208
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	22,761	22,761
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	1,048,000	1,048,000
Отложенный налоговый актив	3,362,396	-	-	-	-	-	3,362,396
Прочие активы	520	75,527	68,130	-	-	8,500	152,677
<b>Всего активов</b>	<b>31,820,042</b>	<b>1,581,949</b>	<b>20,817,059</b>	<b>9,851,057</b>	<b>9,741,876</b>	<b>1,081,956</b>	<b>74,893,939</b>
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Текущее налоговое обязательство	1,305,940	-	-	-	-	-	1,305,940
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	16,611,467	-	-	-	-	-	16,611,467
Прочие обязательства	216,360	453,583	-	-	-	-	669,943
<b>Всего обязательств</b>	<b>18,133,767</b>	<b>453,583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,587,350</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>13,686,275</b>	<b>1,128,366</b>	<b>20,817,059</b>	<b>9,851,057</b>	<b>9,741,876</b>	<b>1,081,956</b>	<b>56,306,589</b>

## 18 Управление рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности, продолжение

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
<b>Непроизводные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	6,446,085	-	-	-	-	-	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	18,742	457,749	1,008,041	6,186,327	2,695	7,673,554
Срочные вклады в банках	575,132	-	14,628,720	-	-	-	15,203,852
Комиссионный доход к получению	1,668,995	-	-	-	-	-	1,668,995
Текущий налоговый актив	61,557	-	-	-	-	-	61,557
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	30,457	30,457
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	871,451	871,451
Отложенный налоговый актив	702,002	-	-	-	-	-	702,002
Прочие активы	55,716	53,226	60,624	-	-	-	169,566
<b>Всего активов</b>	<b>9,509,487</b>	<b>71,968</b>	<b>15,147,093</b>	<b>1,008,041</b>	<b>6,186,327</b>	<b>904,603</b>	<b>32,827,519</b>
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	3,273,836	-	-	-	-	-	3,273,836
Прочие обязательства	274,882	-	415,744	-	-	-	690,626
<b>Всего обязательств</b>	<b>3,548,718</b>	<b>-</b>	<b>415,744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,964,462</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>5,960,769</b>	<b>71,968</b>	<b>14,731,349</b>	<b>1,008,041</b>	<b>6,186,327</b>	<b>904,603</b>	<b>28,863,057</b>

## **19 Управление капиталом**

У Фонда нет внешних требований к капиталу.

## **20 Операционная аренда**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Фонд не имел значительной кредиторской задолженности по договорам не аннулируемой операционной аренды.

В течение 2015 года, расход в сумме 823,236 тысяч тенге был признан в составе прибыли или убытка в отношении договоров операционной аренды (в 2014 году: 592,382 тысяч тенге).

## **21 Условные обязательства**

### **(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республики Казахстан. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До того момента, пока Фонд не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

### **(б) Незавершенные судебные разбирательства**

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Фонд сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Фонда.

### **(в) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республики Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики

## **21 Условные обязательства, продолжение**

### **(в) Условные налоговые обязательства, продолжение**

Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным.

## **22 Операции со связанными сторонами**

### **(а) Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов конечной контролирующей стороной Фонда являлось Правительство Республики Казахстан, которое владело 100% акций Фонда (см. Примечание 1).

### **(б) Операции с членами Совета директоров и Правления**

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, могут быть представлены следующим образом:

	<b>2015 г. тыс. тенге</b>	<b>2014 г. тыс. тенге</b>
Краткосрочные вознаграждения работникам	64,410	73,760
	<b>64,410</b>	<b>73,760</b>

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Правления и Совета Директоров.



## 22 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по расчетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Национальный банк Республики Казахстан		Министерство финансов Республики Казахстан		Схема ЕНПФ		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
- в тенге	-	-	7,155,270	9.0	-	-	7,155,270
Комиссионный доход к получению							
- в тенге	-	-	-	-	6,348,208	-	6,348,208
Комиссия к оплате							
- в тенге	16,611,467	-	-	-	-	-	16,611,467
<b>Прибыль или убыток</b>							
Комиссионный доход	-	-	-	-	58,856,318	-	58,856,318
Комиссионный расход	20,753,147	-	-	-	-	-	20,753,147
Процентный доход	-	-	449,937	-	-	-	449,937

## 22 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по расчетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

	Национальный банк Республики Казахстан		Министерство финансов Республики Казахстан		Схема ЕНПФ		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	тыс. тенге	Средние процентные ставки, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
- в тенге	-	-	7,670,859	6.3	-	-	7,670,859
Комиссионный доход к получению							
- в тенге	-	-	-	-	1,668,995	-	1,668,995
Комиссия к оплате							
- в тенге	3,273,836	-	-	-	-	-	3,273,836
<b>Прибыль или убыток</b>							
Комиссионный доход	-	-	-	-	26,423,162	-	26,423,162
Комиссионный расход	6,359,150	-	-	-	-	-	6,359,150
Процентный доход	-	-	464,481	-	-	-	464,481

## 23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	16,918,433	-	-	16,918,433	16,918,433
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	20,120,688	-	20,120,688	20,120,688
Срочные вклады в банках	26,920,776	-	-	26,920,776	26,920,776
Комиссионный доход к получению	6,348,208	-	-	6,348,208	6,348,208
	<b>50,187,417</b>	<b>20,120,688</b>	<b>-</b>	<b>70,308,105</b>	<b>70,308,105</b>
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	-	-	16,611,467	16,611,467	16,611,467
Прочие финансовые обязательства	-	-	13,168	13,168	13,168
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,624,635</b>	<b>16,624,635</b>	<b>16,624,635</b>

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	6,446,085	-	-	6,446,085	6,446,085
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	7,673,554	-	7,673,554	7,673,554
Срочные вклады в банках	15,203,852	-	-	15,203,852	15,203,852
Комиссионный доход к получению	1,668,995	-	-	1,668,995	1,668,995
	<b>23,318,932</b>	<b>7,673,554</b>	<b>-</b>	<b>30,992,486</b>	<b>30,992,486</b>
Комиссия к оплате НБРК за доверительное управление	-	-	3,273,836	3,273,836	3,273,836
Прочие финансовые обязательства	-	-	65,661	65,661	65,661
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,339,497</b>	<b>3,339,497</b>	<b>3,339,497</b>

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

## **23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**

### **(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Фонда с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Фонд использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов. Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

### **(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Фонд оценивал справедливую стоимость активов, имеющих в наличии для продажи, с использованием методов оценки, основываясь на наблюдаемых входных данных (Уровень 2).

## **24 События после отчетной даты**

### **Изменение ставки комиссионного вознаграждения**

В соответствии со статьей 53 Закона Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 года, 20 октября 2015 года Правление Национального Банка Республики Казахстан выпустило постановление «Об установлении величины комиссионного вознаграждения акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» на 2016 год» № 189. В соответствии с данным постановлением, начиная с 1 января 2016 года, Фонд будет получать комиссионное вознаграждение в размере 5.25 процентов от суммы инвестиционного дохода по активам Схемы и 0.0225 процентов в месяц от пенсионных активов Схемы, рассчитанных на основе наименьшей из покупной и рыночной стоимости финансовых инструментов, имеющих в инвестиционном портфеле Схемы в начале каждого месяца.