

Утверждена решением  
Совета директоров АО «ЕНПФ»  
протокол от «08» января 2024 г., № 1

**Инвестиционная стратегия**  
**АО «Единый накопительный пенсионный фонд»**

## Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящая Инвестиционная стратегия АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – Стратегия) предназначена для определения перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет собственных активов, лимитов инвестирования, условий и ограничений инвестиционной деятельности в отношении собственных активов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – Фонд).

1.2. Собственные активы Фонда инвестируются:

- Доверительным управляющим собственными активами Фонда (далее – Доверительный управляющий): управляющим инвестиционным портфелем - профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим от своего имени в интересах и за счет Фонда деятельность по управлению инвестиционным портфелем на основании лицензии, выданной в соответствии с законодательством Республики Казахстан, с которым Фондом заключен договор доверительного управления собственными активами Фонда.

- и/или Фондом самостоятельно в рамках управления ликвидностью Фонда в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами Фонда.

## Глава 2. Доверительное управление собственными активами Фонда

2.1. Целью передачи в доверительное управление собственных активов Фонда является обеспечение сохранности собственных активов и увеличение доходности в рамках ограничений, установленных настоящей Стратегией.

2.2. Инвестирование собственных активов Фонда осуществляется Доверительным управляющим в соответствии с договором доверительного управления собственными активами Фонда. Инвестиционная декларация Доверительного управляющего основывается на настоящей Стратегии.

2.3. Для целей определения эффективности управления собственными активами Фонда инвестиционный горизонт доверительного управления собственными активами Фонда составляет не менее 12 (двенадцати) календарных месяцев.

2.4. Базовой валютой для инвестиционного портфеля, сформированного за счет собственных активов, а также для целей оценки доходности доверительного управления собственными активами Фонда, является казахстанский тенге.

2.5. Собственные активы Фонда передаются в доверительное управление исключительно в денежных средствах.

2.6. Диверсификация инвестиционного портфеля, сформированного за счет собственных активов Фонда, осуществляется посредством распределения активов в соответствии с параметрами портфеля Фонда отдельно по каждому Доверительному управляющему.

2.7. Размер остатка денег на счетах, составляет не более 3 (трех) процентов от размера собственных активов, переданных в доверительное управление. Превышение данного лимита допускается на срок не более 5 (пяти) рабочих дней.

2.8. Максимальный лимит инвестирования по видам финансовых инструментов, предусмотренных настоящей Стратегией, устанавливается от размера передаваемых в доверительное управление собственных активов Фонда отдельно по каждому Доверительному управляющему.

2.9. Для целей настоящей Стратегии признаются рейтинговые оценки агентств «Standard & Poor's», «Moody's Investors Service» и «Fitch», их дочерних рейтинговых организаций, а также рейтинговых агентств, рейтинговые оценки которых приняты уполномоченным органом по регулированию и развитию финансового рынка для целей пруденциального регулирования в порядке, предусмотренном нормативными правовыми актами Республики Казахстан (далее - рейтинговые агентства).

2.10. Инвестирование активов Фонда осуществляется в тенге в следующие финансовые инструменты и операции с ними:

- государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами;

- государственные ценные бумаги местных исполнительных органов Республики Казахстан, имеющих на момент инвестирования кредитный рейтинг от одного из рейтинговых агентств, минимальный уровень которого может быть не более чем на один нотч\* ниже актуального наименьшего суверенного кредитного рейтинга Республики Казахстан;

- ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО) с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;

- операции обратного Репо с использованием услуг центрального контрагента с корзиной «Государственные ценные бумаги», сформированной в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа», и на внебиржевом рынке, осуществляемые под залог государственных ценных бумаг Республики Казахстан;

- долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.

Перечень установленных настоящей Стратегией финансовых инструментов и операций, а также лимиты инвестирования могут быть изменены путем внесения изменений и дополнений в настоящую Стратегию.

### Глава 3. Параметры инвестиционного портфеля Фонда

Таблица 1. Лимиты инвестирования собственных активов Фонда:

№ п/п	Вид финансового инструмента	Максимальный лимит в % от собственных активов**
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами	100%
2	Государственные ценные бумаги местных исполнительных органов Республики Казахстан, имеющих на момент инвестирования кредитный рейтинг от одного рейтинговых агентств, минимальный уровень которого может быть не более чем на один нотч* ниже актуального наименьшего суверенного кредитного рейтинга Республики Казахстан	10%
3	Ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО) с долгосрочным кредитным рейтингом не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	30%
4	Операции обратного Репо с использованием услуг центрального контрагента с корзиной «Государственные ценные бумаги», сформированной в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа», и на	30%

	внебиржевом рынке, осуществляемые под залог государственных ценных бумаг Республики Казахстан	
5	Долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора Республики Казахстан с рейтинговой оценкой ценных бумаг и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor`s» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	30%

\*Нотч – одна ступень кредитного рейтинга по международной шкале рейтинговых агентств. -

\*\*собственных активов Фонда при самостоятельном управлении / переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему.

**Таблица 2. Другие лимиты инвестирования**

N п.п	Лимиты	Лимиты инвестирования ( в %)***
1	Лимит на эмиссию (в % от общего количества долговых ценных бумаг данного выпуска эмитента)	10% от эмиссии данного выпуска
2	Лимит инвестирования в финансовые инструменты одного эмитента (за исключением государственных ценных бумаг Республики Казахстан)	10% от размера собственного капитала эмитента при самостоятельном управлении Фондом/ 10% от размера собственного капитала эмитента, но не более 10% от собственных активов, переданных в доверительное управление отдельно по каждому Доверительному управляющему

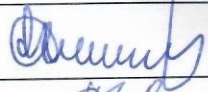

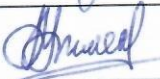


\*\*\* с учетом соблюдения лимитов инвестирования собственных активов Фонда, указанных в Таблице 1.

Председатель Правления



Курманов Ж.Б.

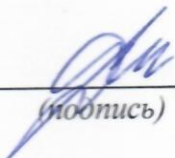
**Лист согласования  
к Инвестиционной стратегии  
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»**

Наименование должности	Инициал имени, фамилия	Подпись	Примечание
Управляющий директор	А. Мухатов		
Директор Департамента бухгалтерского учета	А. Сарина		
И.о. директора Юридического Департамента	А. Бимен		
Директор Департамента риск-менеджмента	Э. Талаева		
Начальник Управления антикоррупционного комплаенса	А. Жукенова		

Настоящим подтверждаем, что производный документ на бумажном носителе соответствует документу, согласованному в электронном варианте.

Разработчик:

И.о. начальника Управления  
анализа инвестиционного портфеля

  
(подпись)

Шаяхмет Д.Т.

Прошито и пронумеровано на 5 (пяти) листах  
Управление анализа инвестиционного портфеля



Шавхмет Д.Т.