

**О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты
Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг и пенсионного обеспечения**

Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 16 октября 2025 года № 67. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 28 октября 2025 года № 37233

Примечание ИЗПИ!

Порядок введения в действие см. п. 4.

Правление Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить Перечень нормативных правовых актов Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг и пенсионного обеспечения, в которые вносятся изменения и дополнения, согласно приложению к настоящему постановлению (далее - Перечень).

2. Департаменту рынка ценных бумаг в установленном законодательством Республики Казахстан порядке обеспечить:

1) совместно с Юридическим департаментом государственную регистрацию настоящего постановления в Министерстве юстиции Республики Казахстан;

2) размещение настоящего постановления на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка после его официального опубликования;

3) в течение десяти рабочих дней после государственной регистрации настоящего постановления представление в Юридический департамент сведений об исполнении мероприятия, предусмотренного подпунктом 2) настоящего пункта.

3. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на курирующего заместителя Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

4. Настоящее постановление вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования, за исключением абзацев девятого, десятого, одиннадцатого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого, пятнадцатого и двадцать девятого пункта 1 и пункта 2 Перечня, которые вводятся в действие с 1 января 2026 года.

*Председатель Агентства
Республики Казахстан
по регулированию и развитию
финансового рынка*

М. Абылкасымова

"СОГЛАСОВАНО"

Министерство труда
и социальной защиты населения
Республики Казахстан
"СОГЛАСОВАНО"
Национальный Банк
Республики Казахстан

Приложение к постановлению
Правления Агентства
Республики Казахстан
по регулированию и развитию
финансового рынка
от 16 октября 2025 года № 67

Перечень нормативных правовых актов Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг и пенсионного обеспечения, в которые вносятся изменения и дополнения

1. Внести в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 3 февраля 2014 года № 10 "Об утверждении Правил осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем" (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 9248) следующие изменения и дополнения:

преамбулу изложить в следующей редакции:

"В соответствии с пунктом 1 статьи 69 Закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" Правление Национального Банка Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**";

Правила осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных указанным постановлением:

дополнить пунктом 7-3 следующего содержания:

"7-3. Договор о доверительном управлении пенсионными активами по инициативе управляющего инвестиционным портфелем расторгается в соответствии с подпунктом 3) пункта 8 статьи 37 Социального кодекса Республики Казахстан.

Договор о доверительном управлении пенсионными активами по инициативе управляющего инвестиционным портфелем может быть расторгнут по истечении не менее одного полного календарного года со дня заключения данного договора.

Для целей данного пункта под полным календарным годом понимается период с 1 января по 31 декабря включительно соответствующего года.";

дополнить пунктами 25-1 и 25-2 следующего содержания:

"25-1. Управляющий инвестиционным портфелем осуществляет доверительное управление пенсионными активами по одному из следующих критериев:

1) инвестиционный портфель состоит из пенсионных вкладов вне зависимости от срока выхода вкладчиков на пенсию и имеет минимальное значение доходности, рассчитываемое по итогам 12 (двенадцати) месяцев;

2) инвестиционный портфель состоит из пенсионных вкладов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет и имеет минимальное значение доходности, рассчитываемое по итогам 36 (тридцати шести) месяцев;

3) инвестиционный портфель состоит из пенсионных вкладов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет и имеет минимальное значение доходности, рассчитываемое по итогам 60 (шестидесяти) месяцев.

Минимальное значение доходности пенсионных активов определяется в соответствии с Правилами расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, а также Правил и сроков возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 43 (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 32830).

25-2. Управляющий инвестиционным портфелем разрабатывает инвестиционную декларацию для инвестиционного портфеля, в которой определяет собственную стратегию инвестирования на основе композитного индекса, параметры которого определяются в соответствии с Правилами расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, а также Правил и сроков возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 43 (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 32830).";

пункты 33-5 и 33-6 изложить в следующей редакции:

"33-5. Сделки с финансовыми инструментами за счет пенсионных активов не заключаются с:

1) аффилированными лицами управляющего инвестиционным портфелем;

2) доверительными управляющими акциями управляющего инвестиционным портфелем, принадлежащими крупным акционерам данного управляющего инвестиционным портфелем;

3) доверительными управляющими акциями, выпущенными крупными акционерами управляющего инвестиционным портфелем, и (или) долями участия в уставном капитале крупных акционеров управляющего инвестиционным портфелем;

4) аффилированными лицами доверительных управляющих, указанных в подпунктах 2) и 3) части первой настоящего пункта Правил.

Нормы части первой настоящего пункта Правил не распространяются на сделки, заключенные на организованном рынке методом открытых торгов, а также на случаи, предусмотренные подпунктами 1), 2), 3), 4) и 5) пункта 33-2 Правил.

Управляющий инвестиционным портфелем не принимает решений по приобретению за счет пенсионных активов долевого финансового инструмента, выпущенного (предоставленного) лицами, указанными в части первой настоящего пункта Правил, долговых финансовых инструментов, конвертируемых в указанные долевого финансового инструменты, а также структурных продуктов, за исключением долевого финансового инструмента, включенного в индекс KASE.

33-6. Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, выпущенные (предоставленные) одним лицом и его аффилированными лицами, не должен превышать 10 (десяти) процентов стоимости пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Правил, в части суммарного размера инвестиций, выпущенных (предоставленных) аффилированными по отношению друг к другу лицами, не распространяются в отношении финансовых инструментов, выпущенных (предоставленных) аффилированными по отношению друг к другу лицами, более 50 (пятидесяти) процентов голосующих акций которых принадлежат государству или национальному управляющему холдингу или Национальному Банку Республики Казахстан.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Правил, не распространяются в отношении государственных ценных бумаг и финансовых инструментов, выпущенных дочерними организациями Национального Банка Республики Казахстан, а также финансовых инструментов, являющихся предметом операции "обратное репо", заключенной с участием центрального контрагента.

Нормы, установленные частью первой настоящего пункта Правил, не распространяются в отношении паев Exchange Traded Funds (Экспейндж Трейдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру индексов MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) или Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агрегейт Индекс), или ценообразование по паям которых привязано к данным индексам.

Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, включая остатки в иностранной валюте на банковских счетах кастодиана, осуществляющего учет и хранение данных

пенсионных активов, составляет менее 60 (шестидесяти) процентов от стоимости пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

Риск показатель инвестиционного портфеля (стандартное отклонение) не превышает риск показатель композитного индекса (стандартное отклонение) более чем в 1,2 (одна целая две десятых) раза за последовательные 12 (двенадцать) месяцев и рассчитывается ежемесячно на первое число месяца, следующего за отчетным.

Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в долговые ценные бумаги одного выпуска эмитента составляет менее 50 (пятидесяти) процентов от общего количества размещенных долговых ценных бумаг данного выпуска эмитента.

Суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в акции, выпущенные организацией Республики Казахстан, в том числе являющиеся базовым активом депозитарных расписок, составляет менее 10 (десяти) процентов от общего количества голосующих акций данного эмитента.

Управляющий инвестиционным портфелем не принимает решений по приобретению за счет пенсионных активов акций, выпущенных организацией Республики Казахстан, в том числе являющихся базовым активом депозитарных расписок, в случае если суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда, находящихся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан и управляющих инвестиционным портфелем, согласно сведениям о структуре инвестиционного портфеля единого накопительного пенсионного фонда за счет пенсионных активов, опубликованным единым накопительным пенсионным фондом на своем интернет-ресурсе, превышает 10 (десять) процентов от общего количества голосующих акций данного эмитента.";

дополнить главой 7 в следующей редакции:

"Глава 7. Порядок действий управляющего инвестиционным портфелем в случае расторжения договора доверительного управления пенсионными активами по инициативе управляющего инвестиционным портфелем";

дополнить пунктами 58, 59 и 60 следующего содержания:

"58. В случае расторжения договора о доверительном управлении пенсионными активами по своей инициативе управляющий инвестиционным портфелем уведомляет уполномоченный орган, единый накопительный пенсионный фонд и кастодиана, осуществляющего учет и хранение пенсионных активов, не позднее одного календарного года до планируемой даты расторжения договора и одновременно размещает соответствующее объявление на корпоративном интернет-ресурсе.

При наличии такого уведомления единый накопительный пенсионный фонд не принимает новые заявления вкладчиков о переводе пенсионных активов в управление этого управляющего инвестиционным фондом.

59. В случае расторжения договора о доверительном управлении пенсионными активами по своей инициативе управляющий инвестиционным портфелем возвращает в полном объеме пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении, в виде денег в доверительное управление Национальному Банку Республики Казахстан.

Управляющий инвестиционным портфелем возмещает в полном объеме (при наличии) отрицательную разницу между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением пенсионных активов, сложившуюся на 1 января года, следующего за полным календарным годом, в котором управляющий инвестиционным портфелем осуществлял управление пенсионными активами.

60. В случае расторжения договора о доверительном управлении пенсионными активами по инициативе управляющего инвестиционным портфелем в течение 5 (пяти) рабочих дней после даты возмещения отрицательной разницы (при наличии) управляющий инвестиционным портфелем возвращает пенсионные активы на кастодиальный счет единого накопительного пенсионного фонда в Национальном Банке Республики Казахстан на основании акта приема-передачи пенсионных активов, который содержит следующие сведения:

- 1) полное наименование управляющего инвестиционным портфелем;
- 2) фамилия, имя, отчество (при его наличии) руководителя исполнительного органа и главного бухгалтера управляющего инвестиционным портфелем;
- 3) остаток денег на счетах в национальной и (или) иностранной валюте;
- 4) стоимость одной условной единицы пенсионных активов на конец дня, предшествующего дате передачи пенсионных активов;
- 5) иные сведения, которые относятся к пенсионным активам, передаваемым управляющей инвестиционным портфелем единому накопительному пенсионному фонду.

Акт приема-передачи составляется на дату передачи пенсионных активов в 3 (трех) экземплярах на казахском и русском языках по одному экземпляру:

для управляющего инвестиционным портфелем - подписывается руководителем исполнительного органа и главным бухгалтером управляющего инвестиционным портфелем или лицами их замещающими;

для единого накопительного пенсионного фонда - подписывается уполномоченным лицом единого накопительного пенсионного фонда;

для банка-кастодиана - подписывается уполномоченным лицом и главным бухгалтером банка-кастодиана или лицами их замещающими."

2. Внести в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 43 "Об утверждении Правил расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным

портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, а также Правил и сроков возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала" (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 32830) следующие изменения:

в Правилах расчета отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной управляющим инвестиционным портфелем, и минимальным значением доходности пенсионных активов, утвержденных указанным постановлением:

пункты 3, 4, 5 и 6 изложить в следующей редакции:

"3. Управляющий ежемесячно рассчитывает отрицательную разницу между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной Управляющим, и минимальным значением доходности пенсионных активов по формуле:

$S = (C_{min} - C_t) * Y_{ei}$, где: $C_{min} > C_t$, где:

S - сумма обязательств Управляющего по возмещению отрицательной разницы между номинальной доходностью пенсионных активов, полученной Управляющим, и минимальным значением доходности пенсионных активов;

C_{min} - необходимая стоимость одной условной единицы пенсионных активов для выполнения минимального значения коэффициента номинальной доходности пенсионных активов на расчетную дату;

C_t - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего на расчетную дату;

Y_{ei} - общее количество условных единиц пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего на расчетную дату.

4. Значение C_{min} рассчитывается по формуле:

$C_{min}(12, 36, 60) = (K_i(12, 36, 60) * (95\%, 90\%, 85\%) + 100)/100 * C_o$, где:

$K_i(12, 36, 60)$ - значение коэффициента номинальной доходности композитного индекса для инвестиционного портфеля:

1) за счет пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 (двенадцати) месяцев;

2) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 (тридцати шести) месяцев;

3) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 60 (шестидесяти) месяцев соответственно, сложившееся на расчетную дату;

C_o - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились у Управляющего двенадцать месяцев (в случае доверительного управления

пенсионными активами двенадцать месяцев и более, но менее тридцати шести месяцев), тридцать шесть месяцев (в случае доверительного управления пенсионными активами тридцать шесть месяцев и более, но менее шестидесяти месяцев), шестьдесят месяцев (в случае доверительного управления пенсионными активами шестьдесят месяцев и более месяцев) назад, предшествующих расчетной дате, с учетом требований пункта 4 статьи 37 и подпункта 9) пункта 1 статьи 40 Социального кодекса, рассчитанная в соответствии с пунктом 6 Правил.

Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается в соответствии с пунктом 11 Правил.

5. Номинальная доходность пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Управляющего, характеризуется коэффициентом номинальной доходности K2, рассчитываемым на конец последнего календарного дня каждого месяца по формуле:

$$K2(12, 36, 60) = \left(\frac{C_t}{C_o} - 1 \right) \times 100, \text{ где:}$$

C_t - стоимость одной условной единицы пенсионных активов инвестиционного портфеля, которые находились в доверительном управлении Управляющего на конец периода в отчетном календарном месяце;

C_o - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего двенадцать, тридцать шесть, шестьдесят месяцев назад, с учетом требований пункта 4 статьи 37 и подпункта 9) пункта 1 статьи 40 Социального кодекса, рассчитанная в соответствии с пунктом 6 Правил.

6. Стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего, рассчитывается как значение стоимости одной условной единицы пенсионных активов, которые находились у этого Управляющего в доверительном управлении на конец последнего календарного дня месяца, рассчитанной в соответствии с пунктом 7 Правил.";

пункты 11 и 12 изложить в следующей редакции:

"11. Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается еженедельно как доходность композитного индекса в тенге.

Композитный индекс инвестиционного портфеля K_i (12) имеет следующий состав: 10 (десять) процентов индекса KASE, 60 (шестьдесят) процентов индекса KZGB_DPs, 10 (десять) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 20 (двадцать) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

Композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (36) имеет следующий состав: 20 (двадцать) процентов индекса KASE, 20 (двадцать) процентов индекса KZGB_DPm, 40 (процентов) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 20 (двадцать) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

Композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (60) имеет следующий состав: 20 (двадцать) процентов индекса KASE, 10 (десять) процентов индекса KZGB_DPl, 60 (шестьдесят) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 10 (десять) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

12. Минимальное значение доходности пенсионных активов составляет:

1) 95 (девяносто пять) процентов - для портфеля, состоящего из пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 (двенадцати) месяцев;

2) 90 (девяносто) процентов - для портфеля, состоящего из пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 (тридцати шести) месяцев;

3) 85 (восемьдесят пять) процентов - для портфеля, состоящего из пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 60 (шестидесяти) месяцев, - от значения коэффициента номинальной доходности соответствующего композитного индекса, рассчитанного в соответствии с пунктом 11 Правил, за соответствующий период.";

в Правилах и сроках возмещения отрицательной разницы управляющим инвестиционным портфелем за счет собственного капитала, утвержденных указанным постановлением:

пункт 5 изложить в следующей редакции:

"5. Управляющий ежемесячно не позднее 3 (трех) рабочих дней после дня опубликования на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан значений коэффициентов номинальной доходности K2 по всем Управляющим и минимального значения доходности пенсионных активов рассчитывает сумму резерва при отрицательном отклонении между номинальной доходностью пенсионных активов и минимальным значением доходности пенсионных активов (далее - резерв) по формуле:

$Sr(12,36,60) = (Cm(12, 36, 60) - Ct) * Ye_i$, где:

Sr - сумма резерва;

C_m - необходимая стоимость одной условной единицы пенсионных активов для выполнения минимального значения коэффициента номинального дохода на расчетную дату;

C_t - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего на расчетную дату;

Y_{ei} - общее количество условных единиц пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего на расчетную дату.

Значение C_m рассчитывается по формуле:

$C_m(12, 36, 60) = (K_i(12, 36, 60) * (95\%, 90\%, 85\%) + 100)/100 * C_o$, где:

$K_i(12, 36, 60)$ - значение коэффициента номинальной доходности композитного индекса для инвестиционного портфеля:

1) за счет пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 (двенадцати) месяцев;

2) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 (тридцати шести) месяцев;

3) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 60 (шестидесяти) месяцев соответственно, сложившееся на расчетную дату;

C_o - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего двенадцать, тридцать шесть, шестьдесят месяцев назад.

Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается в соответствии с пунктом 10 Правил.";

пункты 8, 9, 10 и 11 изложить в следующей редакции:

"8. Управляющий за счет собственного капитала возмещает сумму отрицательной разницы, сложившуюся на 1 января года, следующего за полным календарным годом, в котором Управляющий осуществлял управление пенсионными активами (далее – сумма возмещения), рассчитанную по формуле:

$S(T) = (C_{min}(T) - C_t) * Y_{ei}$, где: $C_{min} > C_t$, где:

S - сумма возмещения, округленная математическим методом до 2 (двух) знаков после запятой;

C_{min} - необходимая стоимость одной условной единицы пенсионных активов для выполнения минимального значения коэффициента номинальной доходности пенсионных активов на расчетную дату;

C_t - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего на расчетную дату;

Y_{ei} - общее количество условных единиц пенсионных активов, которые находились в доверительном управлении Управляющего двенадцать, тридцать шесть и шестьдесят полных календарных месяцев на расчетную дату;

T - инвестиционный временной период для:

1) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию - 12 (двенадцать) месяцев;

2) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет - 36 (тридцать шесть) месяцев;

3) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет - 60 (шестьдесят) месяцев.

9. Значение C_{min} рассчитывается по формуле:

$C_{min}(T) = (K_i(12, 36, 60) * (95\%, 90\%, 85\%) + 100)/100 * C_o$, где:

$K_i(12, 36, 60)$ - значение коэффициента номинальной доходности композитного индекса для инвестиционного портфеля:

3) за счет пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 (двенадцати) месяцев;

2) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 (тридцати шести) месяцев;

3) за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 60 (шестьдесят) месяцев соответственно, сложившимся на расчетную дату;

C_o - стоимость одной условной единицы пенсионных активов, которые находились у Управляющего двенадцать месяцев (в случае доверительного управления пенсионными активами двенадцать месяцев и более, но менее тридцати шести месяцев), тридцать шесть месяцев (в случае доверительного управления пенсионными активами тридцать шесть месяцев и более, но менее шестидесяти месяцев), шестьдесят месяцев (в случае доверительного управления пенсионными активами шестьдесят месяцев и более месяцев) назад, предшествующих расчетной дате, с учетом требований пункта 4 статьи 37 и подпункта 9) пункта 1 статьи 40 Социального кодекса;

T - инвестиционный временной период для:

1) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков, вне зависимости от срока выхода на пенсию - 12 (двенадцать) месяцев;

2) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более трех лет - 36 (тридцать шесть) месяцев;

3) портфеля за счет пенсионных активов вкладчиков со сроком выхода на пенсию более тринадцати лет - 60 (шестьдесят) месяцев.

Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается в соответствии с пунктом 10 Правил.

10. Коэффициент номинальной доходности композитного индекса рассчитывается еженедельно как доходность композитного индекса в тенге.

Композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (12) имеет следующий состав: 10 (десять) процентов индекса KASE, 60 (шестьдесят) процентов индекса KZGB_DPs, 10 (десять) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 20 (двадцать) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

Композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (36) имеет следующий состав: 20 (двадцать) процентов индекса KASE, 20 (двадцать) процентов индекса KZGB_DPm, 40 (процентов) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 20 (двадцать) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

Композитный индекс инвестиционного портфеля Ki (60) имеет следующий состав: 20 (двадцать) процентов индекса KASE, 10 (десять) процентов индекса KZGB_DPl, 60 (шестьдесят) процентов индекса MSCI ACWI Index (MXWD Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), 10 (десять) процентов индекса Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD (LEGATRUH Index) (Блумберг Глобал-Агригейт Тотал Ретен Индекс Валю Хэджед ЮСД).

11. Сумма возмещения отрицательной разницы, рассчитанная в соответствии с пунктом 8 Правил, зачисляется в полном объеме Управляющим на счет единого накопительного пенсионного фонда (далее - Фонд) в банке-кастодиане, осуществляющем хранение и учет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Управляющего (далее - банк-кастодиан), в течение десяти календарных дней на основании акта сверки, подписанного уполномоченными представителями Управляющего, банка-кастодиана и Фонда, но не позднее 10 февраля года, следующего за отчетным годом, для последующего зачисления на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков обязательных пенсионных взносов, физических лиц, за которых перечислены обязательные профессиональные пенсионные взносы, пенсионные накопления которых находились в доверительном управлении Управляющего двенадцать, тридцать шесть и шестьдесят полных календарных месяцев по состоянию на конец отчетного года."

3. Внести в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 июня 2023 года № 62 "Об утверждении Требований к управляющим инвестиционным портфелем, которым могут быть переданы в доверительное управление пенсионные активы, а также Перечня

финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем" (зарегистрировано в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 32933) следующее изменение:

Перечень финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем, утвержденный указанным постановлением, изложить в редакции согласно приложению к настоящему Перечню нормативных правовых актов Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг и пенсионного обеспечения, в которые вносятся изменения и дополнения.

Приложение 2
к постановлению

Перечень финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем

№	Наименование финансового инструмента*
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан
2	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан
3	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан
4	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами "Банк Развития Казахстана", "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына", "Национальный управляющий холдинг "Байтерек", "Фонд проблемных кредитов" в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств
	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже "BB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже "

5	kzA-" по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) не ниже "A-" или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)
6	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже "A-" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)
7	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BB+" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич): Азиатский банк развития (the Asian Development Bank); Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank); Африканский банк развития (the African Development Bank); Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development); Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank); Банк Развития Европейского Совета (the Council of Europe Development Bank); Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector); Исламский банк развития (the Islamic Development Bank); Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency); Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank); Международный валютный фонд (the International Monetary Fund); Международная ассоциация развития (the International Development Association); Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes);

	Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation); а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25 %
8	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже "BB+" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)
9	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже "BB" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич) и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов*, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BB" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)
	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории "премиум" сектора "акции" площадки "Основная"

10	официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже "B+" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже "kzBBB" по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента
11	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, включенные в сектор "долговые ценные бумаги" площадки "Основная" либо "Альтернативная" официального списка фондовой биржи, и имеющие гарантию акционерного общества "Фонд развития предпринимательства ДАМУ" и (или) акционерного общества "Банк Развития Казахстана", сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг
12	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже "3 звезды" рейтингового агентства Morningstar (Морнингстар)
13	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора "ценные бумаги инвестиционных фондов" площадки "Смешанная" официального списка фондовой биржи
14	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов,

	или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам
15	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже "BBB" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)
16	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт "Лондонская качественная поставка" ("London good delivery"), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже "AA" агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), на срок не более двенадцати месяцев
17	Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим Перечнем: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов
18	Акции, соответствующие требованиям индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) и входящие в индекс MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс)
19	Долговые ценные бумаги, соответствующие требованиям индекса Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс) и входящие в индекс Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), имеющие рейтинг не ниже Baa3/BBB-/BBB-рейтинговой шкалы Moody's, S&P и Fitch
	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру компонентов индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри

Примечание:

* лимиты инвестирования пенсионных активов в финансовые инструменты, указанные в настоящем Перечне, устанавливаются инвестиционной декларацией управляющего инвестиционным портфелем, за исключением финансовых инструментов, указанных в пункте 11 настоящего Перечня, суммарный размер инвестиций в которые не превышает 3 (трех) процентов стоимости пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем;

** для целей настоящего Перечня под основными фондовыми индексами понимаются следующие расчетные показатели (индексы):

Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс);

CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index) (Компани дэ Эжон дэ Шанж 40 Андэкс);

CSI 300 (Shanghai Shenzhen CSI 300 Index) (Шанхай Шенжен Си Эс Ай 300 Индекс);

DAX (Deutscher Aktienindex) (Дойтче Акциениндекс);

DJIA (Dow Jones Industrial Average) (Доу Джонс Индастриал Эвередж);

FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index) (Файнэншл Таймс Сток Эксчейндж 100 Индекс);

HSI (Hang Seng Index) (Ханг Сенг Индекс);

KASE (Kazakhstan Stock Exchange Index) (Казакстан Сток Эксчейндж Индекс);

KOSPI 200 (Korea Exchange KOSPI 200 Index) (Корея Эксчейндж Кэй Оу Эс Пи Ай 200 Индекс);

MSCI ACWI Index (Morgan Stanley Capital International All Country World Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс);

MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index) (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Ворлд Индекс);

MOEX Russia (Moscow Exchange Russia Index) (Москоу Эксчейндж Раша Индекс);

NASDAQ-100 (Nasdaq-100 Index) (Насдак-100 Индекс);

NIKKEI 225 (Nikkei-225 Stock Average Index) (Никкэй-225 Сток Эвередж Индекс);

Russell 1000 (The Russell 1000 Index) (Зэ Рассэл 1000 Индекс);

RTSI (Russian Trade System Index) (Рашен Трейд Систем Индекс);

S&P 500 (Standard and Poor's 500 Index) (Стандард энд Пурс 500 Индекс);

STOXX Europe Large 200 (The STOXX Europe Large 200 Index) (Зэ Эс Ти Оу Экс Экс Юроп Лардж 200 Индекс);

TOPIX 100 (Tokyo Stock Price 100 Index) (Токио Сток Прайс 100 Индекс).

