



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ПРОСТЫЕ АКЦИИ

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД
"КАПИТАЛ"- ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»**

*Финансовый консультант
Акционерное общество "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"*



2012 год

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	3
РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	6
РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ.....	12
РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА.....	24
РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	25
РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	39
ГЛАВА 2 БАНКИ, ФИНАНСОВЫЕ И ЛИЗИНГОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, КРЕДИТНЫЕ ТОВАРИЩИ.....	44
Активы.....	44
Пассивы.....	52
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ	52

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Сведения об акциях

Вид ценных бумаг	Простые акции
Объем выпуска акций по номинальной стоимости	2 000 000 000 тенге
Номинальная стоимость размещенная среди учредителей	100 000 тенге
Количество акций	20 000 (двадцать тысяч) штук
НИН	KZ1C47860016
ISIN	KZ1C00000785
Форма выпуска	Бездокументарная
Сведения о государственной регистрации выпуска акций	Выпуск зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций за номером №А4786 от 08 февраля 2010 года
Планируемая цена размещения	Акции полностью размещены, при дополнительном выпуске акций, цена размещения будет определена решением совета директоров.
Размер дивидендов	Размер дивиденда в расчете на одну акцию Фонда утверждается общим собранием акционеров по итогам финансового года.
Условия и порядок выплаты дивидендов	Дивиденды по акциям Фонда выплачиваются деньгами или ценными бумагами Фонда при условии, что решение о выплате дивидендов было принято на общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций Фонда. Выплата дивидендов по простым акциям Фонда по итогам квартала или полугодия не осуществляется. Решение о выплате дивидендов по простым акциям Фонда по итогам года принимается годовым общим собранием акционеров. Решение о выплате дивидендов по простым акциям Фонда должно содержать следующие сведения: 1) наименование, место нахождения, банковские и иные реквизиты Фонда; 2) период, за который выплачиваются дивиденды; 3) размер дивиденда в расчете на одну простую акцию; 4) дату начала выплаты дивидендов; 5) порядок и форму выплаты дивидендов. В течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения о выплате дивидендов по простым акциям Фонд публикует данное решение в средствах массовой информации и на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz). Список акционеров, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.
Права акционеров	Акционер Фонда имеет право: 1) участвовать в управлении Фондом в порядке, предусмотренном законодательством об акционерных обществах РК и Уставом Фонда; 2) получать дивиденды; 3) получать информацию о деятельности Фонда, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Фонда, в порядке, определенном общим собранием акционеров или Уставом Фонда; 4) получать выписки от регистратора Фонда или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги; 5) предлагать общему собранию акционеров Фонда кандидатуры для избрания в совет директоров Фонда; 6) оспаривать в судебном порядке принятые органами Фонда решения; 7) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Фонда обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных законодательством об акционерных обществах РК, с требованием о возмещении Фонду должностными лицами Фонда убытков, причиненных Фонду, и возврате Фонду должностными лицами Фонда и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;

	8) обращаться в Фонд с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса в Фонд; 9) на часть имущества при ликвидации Фонда; 10) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Фонда, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном настоящим Законом, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан. 2. Крупный акционер также имеет право: 1) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров в созыве общего собрания акционеров; 2) предлагать совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с настоящим Законом; 3) требовать созыва заседания совета директоров; 4) требовать проведения аудиторской организацией аудита Фонда за свой счет.
Условия и порядок выкупа акций эмитентом	При определении цены выкупа размещенных акций Фонд руководствуется действующим законодательством Республики Казахстан и принимает во внимание следующие факторы: размер собственного капитала Фонда, перспективы его изменения в соответствии с планами развития Фонда, требования законодательства Республики Казахстан в части соблюдения пруденциальных нормативов и иные факторы, влияющие на ценообразование ценных бумаг. Выкуп размещенных акций по инициативе Фонда производится на основании решения Совета директоров, если иное не установлено законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда. Учитывая интересы Фонда, и руководствуясь действующим законодательством Республики Казахстан, Правление Фонда вправе обратиться с ходатайством к Совету директоров Фонда о принятии решения о выкупе Фондом размещенных акций Фонда. При этом к ходатайству Правления Фонда должно прилагаться предложение по выкупу акций, включающее в себя: 1) обоснование целесообразности выкупа и цели выкупа размещенных акций Фондом; 2) количество и вид размещенных акций Фонда, предлагаемых к выкупу Фондом; 3) цену выкупа размещенных акций или методику определения цены выкупа; 4) иные условия выкупа. 9. В случае согласия с ходатайством Правления, Совет директоров Фонда вправе принять решение о выкупе Фондом размещенных акций. Если количество выкупаемых по инициативе Фонда его размещенных акций превышает один процент от их общего количества, до заключения сделки (сделок) купли-продажи акций он обязан объявить о таком выкупе своим акционерам. Объявление Фонда о выкупе своих размещенных акций должно содержать сведения о видах, количестве выкупаемых им акций, цене, сроке и об условиях их выкупа и должно быть опубликовано в средствах массовой информации, определенных Уставом и/или общим собранием акционеров Фонда. Оплата выкупаемых Фондом акций производится исключительно деньгами. Сведения об акциях, выкупленных Фондом, подлежат обязательному включению в реестр держателей ценных бумаг Фонда. Выкупленные Фондом акции не учитываются при определении кворума Общего собрания акционеров и не участвуют в голосовании на нем. По акциям, выкупленным Фондом, дивиденды не начисляются и не выплачиваются. Методика определения стоимости акций АО НПФ "Капитал" при их выкупе утверждена решением общего собрания акционеров протокол №1 от 11 апреля 2012 г.
Размещение акций в случае дополнительного выпуска акций	В случае принятия Советом директоров решения о размещении объявленных акций, решения об увеличении количества размещаемых акций и (или) уменьшении цены размещения, данное размещение производится с учетом реализации права преимущественной покупки. Фонд, при намерении разместить объявленные акции, а также реализовать ранее выкупленные акции, обязан в течение десяти дней с даты принятия решения об этом предложить своим акционерам посредством письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации приобрести акции на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения, установленной Советом директоров, принявшим решение о размещении акций. Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении Фондом акций вправе подать заявку на приобретение акций в соответствии с правом преимущественной покупки. Реализация права преимущественной покупки определена в Постановлении Правления Национального банка Республики Казахстан от 13 февраля 2012 года № 31 "Об утверждении Правил реализации права акционеров акционерного Фонда на преимущественную покупку

	ценных бумаг"
Порядок налогообложения дохода, полученного собственниками акций	Согласно действующему законодательству Республики Казахстан <i>из доходов физических лиц</i>, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов: • Дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (Налоговый кодекс РК, статья 156, п. 1, пп. 5) • Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи (Налоговый кодекс РК, статья 156, п.1, пп. 16). Согласно действующему законодательству Республики Казахстан <i>из доходов юридических лиц</i>, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов: • Не подлежат обложению у источника выплаты: (Налоговый кодекс РК, статья 143, п.2). доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи. • Из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению дивиденды по акциям акционерных обществ, не являющихся закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования (Налоговый кодекс РК, статья 99, п.1, пп1).
Процедура размещения акций	• Фонд вправе размещать свои акции после государственной регистрации дополнительного выпуска акций посредством одного или нескольких размещений в пределах объявленного количества акций. • Решение о размещении акций Фонда в пределах количества его объявленных акций принимается Советом директоров Фонда. • Размещение акций осуществляется посредством аукционов, проводимых на организованном рынке ценных бумаг. • Действующие акционеры приобретают акции в соответствии с правом преимущественной покупки по единой цене размещения, установленной Советом директоров, принявшим решение о размещении.
Место размещения	Акции будут размещаться в торговой системе АО "Казахстанская фондовая биржа" путем проведения специализированных торгов или методом открытых торгов.
Порядок публичного распространения информации о размещении акций	Публичное распространение информации в случае размещения акций включая опубликование результатов их размещения будет осуществляться путем публикации на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz) Инвесторы могут ознакомиться с копией Устава Фонда, проспектом выпуска акций, с изменениями и дополнениями этих документов, с отчетами об итогах размещения акций по месту нахождения головного офиса: 050026, Алматы, ул. Шевченко, 100. Сведения о наименовании средств массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Фонда; Официальный сайт Фонда www.npfcapital.kz/ Официальный сайт Казахстанской фондовой биржи www.kase.kz Официальный сайт Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz
Порядок, условия и место оплаты акций	При размещении акций через торги, проводимые в торговой системе АО "Казахстанская фондовая биржа", оплата акций осуществляется в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа".
Сведения о регистраторе	Ведение и хранение реестра держателей акций Фонда осуществляет АО "Реестр", государственная лицензия №0406200436 от 02.08.2005года, выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, адрес: 050013, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 17, оф.1301, Бизнес-центр "Нурлы Тау", блок 4Б, тел. 3111532, 3111546, факс: 266-49-41 Директор - Дильманова Алмагуль Сатыбалдиевна. Договор № 280 от 30.11.2011 года.
Сведения о платежном агенте	Выплата дивидендов по акциям осуществляется АО НПФ "Капитал" самостоятельно, путем перечисления средств на счета акционеров.
Цели и причины листинга	Согласно статье 34 Закона РК "О пенсионном обеспечении в РК" акции накопительного пенсионного фонда должны быть включены в категории официального списка фондовой биржи, установленные нормативным правовым актом уполномоченного органа. Планируется, что существующие акционеры предложат рынку свои акции в количестве 10% от общей суммы всех размещенных акций. В случае их отказа от размещения, Фонд планирует провести дополнительный выпуск акций.

Прогнозы по показателям, на основании которых будет приниматься решение о листинге данных ценных бумаг, на ближайшие три года

тыс. тенге

	2012	2013	2014
Активы Фонда	4 851 874	5 933 475	7 468 317
Уставный капитал Фонда	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Собственный капитал Фонда	4 818 449	5 894 475	7 429 575
Портфель ценных бумаг Фонда	4 398 404	5 377 969	6 748 711
Комиссионные доходы	2 514 070	3 402 326	3 983 213
Операционные расходы	1 371 867	2 105 909	2 133 695
КПН	182 593	220 391	314 418
Совокупный доход	959 610	1 076 026	1 535 100
Чистые пенсионные активы в управлении	191 091 396	231 400 000	284 500 000
Исполнение пруденциальных нормативов:			
K1 - коэффициент достаточности собственного капитала	0,048	0,046	0,047
K2 - коэффициент номинального дохода (12 мес) умеренный инвестиционный портфель	3,33	4,09	3,93
K2 - коэффициент номинального дохода (12 мес) консервативный инвестиционный портфель	2,08	2,04	1,65

Совокупный доход утвержден бюджетом на 2012 г. в размере 959 610 тыс. тенге и рассчитывался с учетом улучшения ситуации на фондовых рынках и ростом пенсионных активов предназначенных для инвестирования.

РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и организационно-правовая форма

	На государственном языке	На русском языке
Полное наименование	"Капитал" жинақтаушы зейнетақы қоры" - "Банк ЦентрКредит" АҚ еншілес ұйымы акционерлік қоғамы	Акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"
Сокращённое наименование	"Капитал" ЖЗҚ АҚ	АО "НПФ "Капитал"
Организационно-правовая форма	Акционерное общество	
Регистрационный номер налогоплательщика	600700233594	
Свидетельство о регистрации юридического лица	№ 43348-1910-АО от 24 мая 2007 года Код ОКПО 39613859 БИН 011040002028	
Банковские реквизиты	ИИК KZ798560000000043482 в АГФ АО "Банк ЦентрКредит" БИК KСJBKZKX	
Предшествующие фирменные наименования	Дата регистрации/перерегистрации	Полное наименование
	15.10.2001г.	Закрытое акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал"
	24.12.2003г.	Акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал"
Предшествующие фирменные наименования	24.05.2007г.	Акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"
		Сокращенное наименование
		ЗАО "НПФ "Капитал"
		АО "НПФ "Капитал"
		АО НПФ "Капитал"

2. Полный юридический и фактический адрес эмитента, контакты, номера телефонов и факса, электронная почта

Юридический адрес фактический адрес	Республика Казахстан, 050022, г. Алматы, ул. Шевченко, 100
Коммуникационные реквизиты	Телефон: +7 (727) 244-32-01/09, факс: +7 (727) 244-32-10 E-Mail: info@npfcapital.kz

3. Краткая история образования и виды деятельности эмитента

АО "Накопительный пенсионный фонд "Капитал" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" основан 15 октября 2001 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Уставный капитал на момент создания Фонда был сформирован на сумму 180 000 000 тенге в количестве 1 800 штук. Акционерами Фонда стали четыре юридических лица, оплатившие каждый в равных долях уставный капитал в размере 180 000 000 тенге: ОАО "Банк ЦентрКредит" (г.Алматы) - 450 штук (25% от размещенных акций), ТОО Совместное Казахстанско-Германское предприятие "Медикус-Центр" (г.Алматы) - 450 штук (25%), Открытое акционерное общество "Vita" (г.Алматы) - 450 штук (25%), ТОО "Кристал Лейн КО. ЛТД" (г.Алматы) - 450 штук (25%).

Основанный в 2001 году (когда накопительная пенсионная система Казахстана проходила фазу становления) НПФ "Капитал" имел возможность анализировать уже сложившуюся ситуацию на рынке пенсионных услуг и видеть определенные проблемы в предоставлении услуг для вкладчиков. Приоритетным направлением своей деятельности фонд определил прямое ориентирование на потребности клиента-вкладчика с целью максимального повышения качества предоставляемых услуг. Клиентоориентированный подход Фонда позволил за 11-летний период работы завоевать доверие 435 307 вкладчиков (по состоянию на 01.04.2012г.), зарекомендовать себя как динамично развивающийся Фонд и прочно занять одну из лидирующих позиций на рынке.

23 января 2002 года была выдана лицензия №000021 по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат Комитетом по регулированию накопительных пенсионных фондов при Министерстве труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

24 декабря 2003г. Фонд перерегистрирован в Акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал".

31 декабря 2003 года зарегистрирован дополнительный выпуск простых акций в количестве – 2 200 простых акций, которые были приобретены: АО "Банк ЦентрКредит" – 1 800 простых акций (31,1% от размещенных акций), Ли Владислав Сединович – 150 (2,6%), Ердесов Магаз Нурсултанович - 150 (2,6%), Адилханов Булан Адилханович – 100 (1,7%). Общее количество простых акций составило 4 000 штук, номинальной стоимостью 100 000 тенге, в связи с чем уставный капитал сформировался в размере 400 000 000 тенге.

24 февраля 2006 года зарегистрирован дополнительный выпуск простых акций в количестве – 1 000 простых акций, которые были приобретены крупным акционером АО "Банк ЦентрКредит" - 1 000 простых акций (68% от размещенных акций). Общее количество простых акций составило 5 000 штук, номинальной стоимостью 100 000 тенге, в связи с чем уставный капитал сформировался в размере 500 000 000 тенге.



В феврале 2007 года Фонд стал лауреатом общественной национальной премии в номинации "Самый динамичный накопительный пенсионный фонд 2006 года". Общественная национальная премия "Золотой Алтын" является частью глобальной программы "Элита Казахстана". Программа "Элита Казахстана" осуществляется при экспертно – консультационном сопровождении Министерства финансов Республики Казахстан, Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, Ассоциации пенсионных

фондов, Ассоциации финансистов Казахстана, Ассоциации банков Республики Казахстан, Рейтингового агентства "Эксперт РА".

17 мая 2006 года - получена первичная Лицензия на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами №0411200281.

С 24 мая 2007 г. и по настоящее время Фонд переименован в Акционерное общество "Накопительный пенсионный фонд "Капитал" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" в соответствии с требованиями законодательства "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", в связи с тем, что дочерняя организация банка обязана указывать в своем полном наименовании слово "дочерняя" и использовать название родительского банка.

02 августа 2007 года в связи со сменой наименования Фонда на АО "НПФ "Капитал" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" проведена замена лицензий:

- Лицензия на осуществление деятельности по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат №00000021;
- Лицензия на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами № 0411200281.

01 июля 2008 года зарегистрированы изменения в проспект выпуска простых акций, согласно которым общее количество акций было увеличено на 10 000 штук и составило 15 000 простых акций, номинальной стоимостью 100 000 тенге.

В период с 07 августа 2008 года по 11 декабря 2008 год АО "Банк ЦентрКредит" путем двух сделок приобрел 7 558 акций (доля после приобретения составила 73,1% от размещенных акций). С 20 октября 2008 года по 24 ноября 2009 года были размещены акции в размере 2 442 простых акций среди физических лиц, где доля каждого не превышала 5%. В связи с чем уставный капитал сформировался в размере 1 500 000 000 тенге.

08 февраля 2010 года зарегистрированы изменения в проспект выпуска простых акций, согласно которым общее количество акций было увеличено на 5 000 штук, часть из которых 06 апреля 2010 года были приобретены крупным акционером АО "Банк ЦентрКредит" - 3 753 простых акций (доля после приобретения составила 73,6% от размещенных акций). В период с 01 апреля 2010 года по 03 ноября 2011 года оставшуюся часть простых акций, а именно 1 247 простых акций приобрели физические лица в количестве 10 человек, совокупная доля которых составила 6,2%. Общее количество размещенных простых акций составило 20 000 штук, номинальной стоимостью 100 000 тенге, в связи с чем уставный капитал сформировался в размере 2 000 000 000 тенге.

В декабре 2011 года Оргкомитетом фестиваля-конкурса "Выбор года №1 в Казахстане 2011", Фонд удостоен премии "Business Grand-Prix" - "Динамика развития – 2011 года в Казахстане", как самая динамично развивающаяся финансовая структура в 2011 году.

05 июня 2012 года решением внеочередного общего собрания акционеров (Протокол №2) было принято решение о дроблении акций путем увеличения общего количества объявленных размещенных акций с одновременным пропорциональным уменьшением их номинальной стоимости, оплаченной учредителем. Протоколом №18 от 07 июня заседания Совета Директоров принято решение внести изменения и дополнения в проспект выпуска акций касательно дробления простых. После регистрации в Комитете финансового надзора НБРК объявленное количество размещенных акций составит 200 000 простых акций номинальной стоимостью оплаченной учредителем 10 000 тенге.

В настоящий момент Фонд осуществляет деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат, а также деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами.

Регулирование деятельности накопительных пенсионных фондов со стороны Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан обеспечивает сохранность пенсионных накоплений. Инвестиционная привлекательность пенсионных накоплений растет с каждым годом. Лицензия на самостоятельное управление пенсионными активами, в свою очередь, позволяет Фонду проводить грамотную инвестиционную

политику, обеспечивая стабильно высокую доходность, и подтверждая репутацию надежного и стабильного партнера для своих вкладчиков.

4. Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств

В феврале 2012 года рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" повысило рейтинг надежности АО НПФ "Капитал" до уровня А+ "**Очень высокий уровень надежности**". Ранее у Фонда действовал рейтинг А "Высокий уровень надежности". По состоянию на 01.04.2012 г. рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" подтвердило рейтинг надежности АО НПФ "Капитал" на уровне А+ "**Очень высокий уровень надежности**" в рамках мониторинга.

Среди позитивных факторов, оказывающих влияние на рейтинг АО НПФ "Капитал", рейтинговым агентством отмечены положительное сальдо переводов пенсионных накоплений (3,7 миллиарда тенге за первый квартал 2012 года), низкая доля рискованных активов в портфеле и его относительно высокая стабильность, а также уверенный рост пенсионных накоплений, опережающий среднерыночные показатели.

5. Сведения о лицензиях

АО НПФ "Капитал" имеет следующие лицензии:

Лицензия на деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат № 0000021 от 02 августа 2007 года выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Лицензия на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами № 0411200281 от 02 августа 2007 года выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

6. Наименование, даты регистрации, места нахождения и почтовые все филиалов и представительств эмитента

АО НПФ "Капитал" не имеет филиалов и представительств.

Фонд активно представлен во всех регионах Республики и имеет 51 региональных офисов.

Вкладчики в городах республиканского значения Алматы и Астана, во всех областных центрах Казахстана, в городах – спутниках, районных центрах и крупных поселках имеют возможность пользоваться льготным обслуживанием от компаний-партнеров пенсионного фонда.



№ п/п	Наименование регионального офиса	Полный почтовый адрес
1	Ақтау	130001 Мангистауская обл., г. Ақтау 6 мкр, 39а здание, Б/ц "Даулет" 2этаж 205-206 кабинет
2	Жанаозен	130200, Мангистауская обл., г. Жанаозен, мкр. Шанырақ, здание Дома связи
3	Актобе	030000, г. Актобе, ул. Маресьева, 88/В, 3-этаж, офис 14, офис 24
4	Хромтау	031100, г. Хромтау, пр. Победы, д. 6, 2 этаж, ТЦ "Казахстан"
5	Алматинская обл.	
6	Оттеген батыра	040700, Илийский р-н, п.Оттеген батыр, ул.3.Баталханова, 17
7	Есик	040400, Енбекшиказахский р-н, г.Есик, Алтын Адам аллеясы магазин "Солнечный", 2 этаж
8	Каскелен	040900, Карасайский р-н, г.Каскелен, ул.Аблайхана, д.197
9	Кеген	041400, Райымбекский р-н, п.Кеген, ул.Кунаева, д.104
10	Алматы-1 Алматы-1	050000, г. Алматы, ул. Гоголя, 166 (уг. ул. Муканова), 050000, г. Алматы, ул. Гоголя, 166 (уг. ул. Муканова), 050000,г. Алматы, пр. Достык , 105 , (уг. ул. Хаджи Мукана)
11	Алматы-2	050000, г. Алматы, пр. Абая, угл. ул. Радостовца, 151/115, БЦ "Алатау", 2 этаж 050000,г. Алматы, ул.Байтурсынова, 132/Б 3 этаж офис № 2
12	Астана	010000, г.Астана, ул.Бараева д.3 ВП 1/1
13	Атырау	060000, г. Атырау, ул. Алипова, 2А, офис 1
14	Кульсары	060101, Атырауская область, Жылыойский район, г.Кульсары, ул. Бойжанова, д.115, м-он ПНГС
15	Жезказган	100600, Карагандинская обл., г. Жезказган, ул. Омарова, д. 14-9
16	Сатпаев	101301, Карагандинская обл., г. Сатпаев, пр. Сатпаева, д. 110
17	Караганда	100009, г.Караганда, ул.Комиссарова 28
18	Темиртау	101400, г.Темиртау, ул.Металлургов, 8
19	Балхаш	100300, г. Балхаш, ул. Караменде Би 4 А
20	Кокшетау	020000, г.Кокшетау, ул. Абая, д.142/а
21	Степногорск	021500, г.Степногорск мкр.4, зд.1
22	Щучинск	021700, г.Щучинск, ул. Абылай-хана, д.52
23	Есиль	Ақмолинская обл. г.Есиль ул.Мырзашева д.85 А
24	Костанай	110000, г Костанай, ул. Каирбекова, д. 75
25	Рудный	111500 Костанайская область, г.Рудный, ул.Горняков , д. 70
26	Кызылорда	120019, г. Кызылорда, ул. Жахаева, 72, 1 этаж, (за областным стат. управлением) 120019, г. Кызылорда, ул. Токмаганбетова д. 46, 2 этаж
27	Шиели	120700, Кызылординская область, пос. Шиели, ул. Байтурсынова, д. 9
28	Павлодар	140000, г. Павлодар, ул. Торайгырова 79/1, каб 4 140000, г. Павлодар, ул. Сатпаева, 156/1, оф. 206
29	Экибастуз	141200, Павлодарская область, г. Экибастуз, ул. Ауэзова , 47/б, здание ТД "Maxi Mall"
30	Петропавловск	150008, г. Петропавловск, ул. Алтынсарина д.166, оф.309
31	Семипалатинск	071400, ВКО, г.Семей, пр. Шакарима, 40а
32	Шемонаиха	071800, ВКО Шемонахинский район, г.Шемонаиха, ул.Чапаева, д.53
33	Курчатов	071100 г. Курчатов, ул. Курчатова 2
34	Урджар	071700 ВКО, Урджарский р/н, с. Урджар, пр. Абылай хана,105
35	Талдыкорган	040000, г. Талдыкорган, Ул. Тауелсиздик, 68
36	Жаркент	041300, г.Жаркент, ул. Головацкого, 149
37	Уштобе	041000, ул. Кабанбай батыра 51, каб. 9, 1-й этаж
38	Тараз	080000, г. Тараз, ул. Толе би, 206

39	Жанатас	Жамбылская обл, Сарысуский р-н, г. Жанатас мкр. 2, здание УКС
40	Каратау	080800, Жамбылская область, Таласский р-н, гКаратау, ул. Момбекова 3
41	Уральск	090000, ЗКО, г.Уральск, ул. Достык-Дружбы 184/1
42	Аксай	090300, ЗКО, г.Аксай, Пр. Абая, д. 34/1
43	Усть-Каменогорск	070004, г.Усть-Каменогорск, ул.им.К.Кайсенова, д.45
44	Риддер	071302, ВКО, г.Ридер, пр-т Независимости, д.17
45	Зайсан	070700, ВКО, г. Зайсан, ул. Б.Сатпаева, д.40
46	Зыряновск	070800, ВКО, г.Зыряновск, ул.Садовая, д. 14
47	Шымкент	160021, г. Шымкент, ул. Байтурсынова, д.б/н
48	Аксукент	160800, с. Аксукент, ул. Жибек-жолы, д. б/н
49	Сарыгаш	160900, г. Сарыагаш, ул. Исмаилова, д.б/н
50	с. Елтай	161300, ЮКО, Тюлькубасский р-н, с. Елтай, ул. Кенжетаева, 9 "А"
51	Шахтинск	100100, г. Шахтинск, пр. Абая, д.76

7. Акционерный капитал

Количество объявленных акций (штук)	20 000*
Количество размещенных акций на 01.04.2012г. (штук)	20 000*
Вид акций	простые
Номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями (тенге)	100 000*
Цена размещения (тенге)	Акции полностью размещены, при дополнительном выпуске акций, цена размещения будет определена решением совета директоров.
Способ определения цены размещения, (тенге)	Цена размещения была определена исходя из номинальной стоимости акции, оплаченной учредителями
Количество акций в обращении (штук)	20 000*
Если не все акции оплачивались деньгами, то необходимо указать какими активами оплачивались акции	Акции оплачены деньгами
Собственных акций, выкупленных эмитентом или находящихся в собственности его дочерних организаций (штук)	нет
Права предоставленные акционерам	1) участвовать в управлении Фондом; 2) получать дивиденды; 3) получать информацию о деятельности Фонда, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью; 4) получать выписки от регистратора Фонда или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги; 5) предлагать общему собранию акционеров Фонда кандидатуры для избрания в совет директоров Фонда; 6) оспаривать в судебном порядке принятые органами Фонда решения; 7) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Фонда обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных законодательством об акционерных обществах, с требованием о возмещении Фонду должностными лицами убытков, причиненных Фонду, и возврате Фонду должностными лицами и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; 8) обращаться в Фонд с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса; 9) на часть имущества при ликвидации Фонда;

10) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Фонда, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном законодательством об акционерных обществах.

* 05 июня 2012 года внеочередное общее собрание акционеров приняло решение о дроблении акций путем увеличения общего количества объявленных размещенных акций с одновременным пропорциональным уменьшением их номинальной стоимости, оплаченной учредителем. Таким образом, количество объявленных размещенных акций составит 200 000 простых акций номинальной стоимостью, оплаченной учредителем 10 000 тенге, после регистрации изменений в проспект выпуска акций в Комитете финансового надзора РК.

8. Избранные финансовые данные

	01.04.2012г. неауд.	2011г. ауд	2010г. ауд	тыс. тенге 2009г. ауд
Уставный капитал	2 000 000	2 000 000	1 982 100	1 500 000
Активы	4 052 152	3 890 164	3 245 938	2 270 314
Собственный капитал	4 002 363	3 859 838	3 224 582	2 242 326
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 407	18 009	20 814	35 377
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3 511 612	3 584 303	2 978 690	1 943 322
Обязательства	49 789	30 326	21 356	27 988
Комиссионные доходы (выручка от продаж)	481 926	1 763 824	1 542 496	1 258 850
Операционные расходы	-322 788	-1 207 170	-1 014 897	-802 821
Чистая прибыль	142 525	617 356	500 156	449 806
Количество акций (шт)	20 000	20 000	19 821	15 000
Чистая прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	7	31	25	30
Размер дивидендов на одну акцию (тенге)	нет	нет	нет	нет
Балансовая стоимость одной акции (тыс. тенге)	200	193	163	149
Чистые пенсионные активы в управлении	155 542 448	145 847 775	110 610 908	82 992 280

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

1. Структура органов управления

В соответствии с действующим Уставом АО НПФ "Капитал", утвержденным решением Общего собрания акционеров от 23 апреля 2008 года, Протокол №1, органами управления Фонда являются:

- высший орган – Общее собрание акционеров;
- орган управления – Совет директоров;
- исполнительный орган – Правление;
- контрольный орган – Служба внутреннего аудита.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом РК "Об акционерных обществах" от 13 мая 2003 г. № 415-ІІ и Уставом Фонда с изменениями, зарегистрированного 27 декабря 2011 года.

Компетенция Общего собрания акционеров

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Фонда или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений к нему;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Фонда;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Фонда или изменении вида не размещенных объявленных акций Фонда;
- 5) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;

- 6) определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
- 7) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Фонда;
- 8) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода Фонда за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию Фонда;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Фонда при наступлении случаев, предусмотренных законодательством РК;
- 11) принятие решения об участии Фонда в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Фонду активов;
- 12) определение формы извещения Фондом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в печатном издании;
- 13) утверждение изменений в методику определения стоимости акций при их выкупе Фондом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- 14) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 15) введение и аннулирование "золотой акции";
- 16) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом "Об акционерных Фондах" и уставом Фонда к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Компетенция Совета директоров.

К исключительной компетенции Совета Директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Фонда;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе Фондом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Фонда;
- 6) определение количественного состава, срока полномочий исполнительного органа, избрание его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 7) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа;
- 8) определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 9) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря.
- 10) определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Фонда либо являющегося предметом крупной сделки;
- 11) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Фонда, в том числе Пенсионные правила, учетной политики, а также изменений и дополнений к ним, в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Фонда;
- 12) принятие решения о приобретении Фондом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;

- 13) увеличение обязательств Фонда на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 14) выбор регистратора Фонда в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 15) определение информации об Фонде или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 16) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Фондом имеется заинтересованность.
- 17) Утверждение документов, регламентирующих деятельность и квалификационные требования к работникам службы внутреннего аудита Фонда;
- 18) Осуществление функций, в соответствии с требованиями уполномоченного органа Фонда, в том числе анализ отчетов исполнительного органа Фонда и(или) службы внутреннего аудита; установление совокупных лимитов по операциям с финансовыми инструментами, лимитов по открытым валютным позициям, лимитов валютной нетто-позиции и правил установления лимитов "stop loss";
- 19) иные вопросы, предусмотренные Законом Республики Казахстан "Об акционерных Фондах" и Уставом не относящиеся к исключительной компетенции высшего органа Фонда.

Правление

Руководство текущей деятельностью осуществляется Правлением Фонда в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, Уставом Фонда и Положением о Правлении Фонда.

Работой Фонда как высшее должностное лицо Фонда руководит Председатель Правления.

Правление Фонда:

- 1) предлагает деловую политику бизнеса и организует деятельность Фонда для достижения целей его создания (осуществляет анализ, координирование и стратегическое планирование деятельности Фонда; обеспечивает разработку стратегий и бизнес-планов Фонда);
- 2) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- 3) утверждает документы, принимаемые в целях организации деятельности Фонда;
- 4) вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Фонда, не отнесенным Законом РК "Об акционерных обществах", иными законодательными актами Республики Казахстан и уставом Фонда к компетенции других органов и должностных лиц Фонда;
- 5) обеспечивает создание благоприятных и безопасных условий труда для работников Фонда;
- 6) обеспечивает разработку и представление совету директоров, общему собранию акционеров годовой финансовой отчетности Фонда и материалов к нему;
- 7) осуществляет иные функции, определенные уставом Фонда, решениями общего собрания акционеров и совета директоров.

Председатель Правления:

- 1) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Фонда в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления Фонда в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Фонда (за исключением случаев, установленных законодательством РК), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Фонда и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Фонда, определяет размеры премий работников Фонда, за исключением работников, входящих в состав службы внутреннего аудита Фонда;
- 5) в случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из членов исполнительного органа Фонда;
- 6) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между членами исполнительного органа Фонда;
- 7) совершает от имени Фонда любые юридически значимые действия (заключает и подписывает договоры, соглашения, контракты и т.д.), открывает счета в банках, а также является первым

распорядителем кредитов; обеспечивает рациональное и экономное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

8) принимает решения о предъявлении от имени Фонда претензий к физическим и юридическим лицам; решения об удовлетворении или отказе в удовлетворении претензий, предъявляемых к Фонду;

9) формирует организационно-управленческую и производственную структуру Фонда, штатное расписание;

10) издает приказы, распоряжения и другие акты, обязательные для исполнения всеми работниками Фонда;

11) руководит разработкой и представлением совету директоров, общему собранию акционеров годовой финансовой отчетности Фонда и материалов к нему;

12) несет ответственность за состояние дел и функциональную деятельность Фонда в соответствии с действующим законодательством РК;

13) осуществляет иные функции, определенные уставом Фонда и решениями общего собрания акционеров и совета директоров.

Служба внутреннего аудита

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Фонда, а также за соблюдением внутренних правил и процедур Фонда, осуществление внутренних аудиторских проверок, контроль за исполнением отчетов внутренних и внешних аудиторов, мер воздействия и иных требований уполномоченного органа осуществляет Служба внутреннего аудита Фонда.

Служба внутреннего аудита Фонда принимает решения по любым вопросам деятельности Фонда, не отнесенным Законом РК "Об акционерных обществах", иными законодательными актами Республики Казахстан и Уставом Фонда к компетенции других органов и должностных лиц Фонда.

2. Члены Совета директоров АО НПФ "Капитал"

Фамилия, Имя, Отчество члена Совета Директоров, год рождения	Занимаемая должность в настоящее время и за последние три года	Количество акций (шт.)	Доля в оплаченном уставном капитале (%) На 01.04.2012г.	
			Эмитента	В дочерних организациях
Адилханов Булан Адилханович, 19.10.1958г.	С июня 1998 года по настоящее время – Заместитель Председателя Правления АО "Банк ЦентрКредит"	527	2,635	-
	С апреля 2008 года по настоящее время Председатель Совета директоров АО НПФ "Капитал"			
Мейржанов Серик Сыргабаевич, 16.05.1958г.	С 2006 года по настоящее время Член совета директоров АО НПФ "Капитал"	304	1,52	-
Сулейменова Алма Дулатовна, 30.08.1965г.	С мая 2005 года по настоящее время руководитель ТОО "Аудиторская компания "Соломон".	нет	нет	-
	С апреля 2009 года по настоящее время независимый директор АО НК СПК "Сары - Арка"			
	С сентября 2011 года Член совета директоров - независимый директор АО НПФ "Капитал"			

Изменения в составе Совета Директоров в течение предыдущих двух лет.

В период с 01.01.2009 г. по 11.04.2011 г. Совет директоров действовал в следующем составе:

Фамилия, Имя, Отчество члена Совета Директоров, год рождения	Занимаемая должность
Адилханов Булан Адилханович, 19.10.1958г.	Председатель Совета директоров
Мейржанов Серик Сыргабаевич, 16.05.1958г.	Член совета директоров
Олжабаев Бейбут Тулеугазинович, 12.08.1958г.	Член совета директоров-независимый директор

В период с 12.04.2011г. по 12.05.2011г. Совет директоров действовал в следующем составе:

Фамилия, Имя, Отчество члена Совета Директоров, год рождения	Занимаемая должность
Адилханов Булан Адилханович, 19.10.1958г.	Председатель Совета директоров
Мейржанов Серик Сыргабаевич, 16.05.1958г.	Член совета директоров
Нукушев Азат Галимович, 25.12.1956г.	Член совета директоров-независимый директор

В период с 13.05.2011г. по 14.09.2011г. Совет директоров действовал в следующем составе:

Фамилия, Имя, Отчество члена Совета Директоров, год рождения	Занимаемая должность
Адилханов Булан Адилханович, 19.10.1958г.	Председатель Совета директоров
Мейржанов Серик Сыргабаевич, 16.05.1958г.	Член совета директоров

Информация о размере вознаграждения и бонусов Совета директоров

Органы управления	Размер вознаграждения 2011г. (тенге)
Совет Директоров	4 160 000

3. Коллегиальный исполнительный орган эмитента

Фамилия, Имя, Отчество члена Правления, Год рождения	Занимаемая должность в настоящее время и за последние три года	Количество акций (шт.)	Доля в оплаченном уставном капитале (%) На 01.04.2012г.	
			Эмитента	В дочерних организациях
Мейржанов Серик Сыргабаевич, 16.05.1958г.	С 2003 года по настоящее время Председатель Правления АО НПФ "Капитал"	304	1,52	-
Иркегулов Ибрай Шайхиевич, 26.05.1952г.	С 2008 года по настоящее время Заместитель председателя Правления АО НПФ "Капитал"	нет	нет	-
Хайруллина Светлана Урумбасаровна, 07.05.1954г.	С 2008 года по настоящее время Заместитель председателя Правления АО НПФ "Капитал"	нет	нет	-
Кальтиева Елена Ивановна, 27.07.1967г.	С 2008 года по настоящее время Заместитель председателя Правления, Главный бухгалтер АО НПФ "Капитал"	нет	нет	-

Информация о размере вознаграждения и бонусов Правления

Органы управления	Размер вознаграждения 2011г. (тенге)
Правление	52 291 021

4. Организационная структура эмитента

Организационная структура представлена в Приложение №1 к настоящему инвестиционному меморандуму.

Количество работников Фонда о состоянию на 01.04.2012г. - 515 человек.

Среднесписочная численность работников эмитента, включая работников региональных офисов по состоянию на 01.04.2012г. - 463 человека.

Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента:

№	Отдел / Должность	ФИО сотрудника
1	Головной офис	
	Председатель Правления	
	Председатель Правления	Мейржанов Серик Сыргабаевич
	Совет Директоров	
	Председатель Совета директоров	Адилханов Булан Адилханович
	корпоративный секретарь	
	Корпоративный секретарь	Муханбаева Жаннур Естаевна
	Служба внутреннего аудита	
	Начальник	Жонкебаева Роза Адилжановна
	аудитор	Канагатова Анар Нурбулатовна
	Заместитель Председателя Правления	
	Заместитель Председателя Правления/главный бухгалтер	Кальтиева Елена Ивановна
	Заместитель Председателя Правления	Хайруллина Светлана Урумбасаровна
	Заместитель Председателя Правления	Иркегулов Ибрай Шайхиевич
	отдел финансового планирования и контроля за исполнением бюджета	
	Начальник	Вакансия
	отдел программного сопровождения и поддержки 1С Предприятие	
	Начальник	Борсук Валентина Николаевна
	финансовый департамент	
	директор/заместитель главного бухгалтера	Моисеева Анастасия Юрьевна
	департамент администрирования индивидуальных пенсионных счетов	
	директор	Жансагимова Динара Темиржановна
	департамент инвестиционного управления	
	Директор	Иркегулов Ибрай Шайхиевич
	департамент информационных технологий	
	директор	Кенжетаев Кайрат Кайдарович
	заместитель директора	Байжанов Даурен Серикбаевич
	департамент маркетинга	
	директор	Вакансия
	департамент регионального развития	
	директор	Талгатова Анар Жиеналыевна
	HR департамент	
	директор	Манабаева Анар Токтаргазиновна
	Департамент риск-менеджмента	
	директор	Семенова Наталья Олеговна
	Департамент правового, документационного и административного обеспечения	
	директор	Алиева Сабина Бахитжановна
2	Региональные офисы	
	региональный офис № 1 г. Алматы	
	директор	Дмитровская Татьяна Юрьевна
	региональный офис № 2 г. Алматы	
	директор	Абуева Гулдана Нургалиевна
	региональный офис г. Актау	
	директор	Абуов Айдын Еламанович
	региональный офис г. Астана	
	директор	Анафина Анар Шокановна
	региональный офис г. Атырау	
	директор	Салахов Рустам Наилевич
	региональный офис г. Уральск	
	директор	Кусайнова Райхан Кобландиевна
	региональный офис Алматинской области	
	директор	Бабарыкина Ольга Васильевна
	региональный офис г. Актобе	

директор	Искакова Гульнара Болатовна
региональный офис г. Жезказган	
директор	Курманова Ермек Умержановна
региональный офис г. Караганда	
директор	Абилев Ерлан Каналиевич
региональный офис г. Кокшетау	
директор	Шамшиденова Калия Болотовна
региональный офис г. Костанай	
директор	Ищанова Гульнара Тулендыевна
региональный офис г. Павлодар	
директор	Айтжанова Алия Ташкеновна
региональный офис г. Рудный	
директор	Рыбалко Татьяна Викторовна
региональный офис г. Усть-Каменогорск	
директор	Бугаева Лилия Владимировна
региональный офис г. Кызылорда	
директор	Ким Светлана Вадимовна
региональный офис г. Петропавловск	
директор	Отыншиева Багытжамал Багыткиреевна
региональный офис г. Семей	
директор	Бертысбаева Айман Тлеубековна
региональный офис г. Талдыкорган	
директор	Лим Ольга
региональный офис г. Тараз	
директор	Буламбаева Фарида Асымовна
региональный офис г. Шымкент	
директор	Калиакпаров Талгат Тюлюбаевич
региональный офис г. Аксай	
директор	Сектименко Татьяна Петровна

5. Акционеры эмитента

5.1. Акционеры эмитента

Общее количество акционеров по состоянию на 01.04.2012 года – 11, в том числе юридических лиц – один, физических лиц – десять.

на 01 апреля 2012 года

Наименование / ФИО акционера	Местонахождение	Количество акций (штук)	Доля в оплаченном уставном капитале,
АО "Банк ЦентрКредит"	г. Алматы, Панфилова ,98	15 011	75,06%
Байсеитов Б.Р.	г. Алматы	1 419	7,10%
Ли В.С.	г. Алматы	713	3,57%
Альжанов М.К.	г. Алматы	628	3,14%
Аманкулов Д.Р.	г. Алматы	628	3,14%
Адилханов Б.А.	г. Алматы	527	2,64%
Нугманов М.Х.	г. Алматы	400	2,00%
Меиржанов С.С.	г. Алматы	304	1,52%
Рахимбаев М.И.	г. Алматы	173	0,87%
Ердесов М.Н.	г. Алматы	130	0,65%
Ермаханов Е.А.	г. Алматы	67	0,34%
Итого		20 000	100%

5.2. Сведения об аффилированных лицах эмитента

на 01 апреля 2012 года

Физические лица			
№	Фамилия Имя Отчество (при наличии)	Дата рождения	Основания для признания аффилированности
1	Мейржанов Серик Сыргабаевич	16.05.1958	Председатель правления АО НПФ Капитал

2	Шакирова Куласан	15.10.1936	мать
3	Сумембаева Шолпан Сыргабаевна	13.02.1960	супруга
4	Анетова Галия Сыргабаевна	28.12.1962	сестра супруги
5	Шоинбекова Мадина Кадырбековна	07.06.1964	сестра
6	Мейржанов Михаил Серикович	25.03.1980	сын
7	Мейржанова Айлин Сериккызы	12.12.2003	дочь
8	Байсеитов Бахытбек Рымбекович	14.05.1958	Должностное лицо крупного акционера Председатель Совета Директоров АО "БанкЦентрКредит"
9	Байсеитова Макиш Смагуловна	10.09.1928	мать
10	Байсеитова Лена Адилхановна	22.04.1957	жена
11	Байсеитова Куляш Бахытбековна	28.12.1982	дочь
12	Байсеитова Галия Бахытбековна	17.02.1986	дочь
13	Абдильманова Шолпан Рымбековна	13.09.1952	сестра
14	Байсеитова Роза Рымбековна	04.04.1956	сестра
15	Байсеитова Айман Рымбековна	12.09.1954	сестра
16	Байсеитов Муратбек Рымбекович	22.05.1965	брат
17	Аманкулов Джумагелди Рахишевич	23.12.1956	Должностное лицо крупного акционера Член Совета Директоров АО "БанкЦентрКредит"
18	Зубаир Айна	26.07.1966	супруга
19	Аманкулов Эльдар Джумагелдиевич	30.09.1982	сын
20	Аманкулова Амина Джумагелдиевна	21.02.1988	дочь
21	Аманкулов Алдияр Джумагелдиевич	26.04.2005	сын
22	Аманкулов Арсен Джумагелдиевич	26.04.2005	сын
23	Аманкулова Кулян	09.05.1937	мать
24	Аманкулова Жумакуль Рахишевна	18.02.1958	супруга
26	Аманкулов Адилбек Рахишевич	10.02.1962	брат супруги
27	Шулгаубаева Гульмира	21.04.1966	сестра
28	Зубаиров Оракбай Зубаирович	10.08.1941	родственник
29	Зубаирова Озифа Джатканбаевна	28.11.1941	родственник
30	Зубаиров Абылайхан Оракбаевич	11.06.1990	сын
31	Ли Владислав Сединович	07.04.1957	Должностное лицо крупного акционера Председатель Правления АО "БанкЦентрКредит"
32	Пак Клавдия Васильевна	18.08.1934	мать
33	Неталиева Акслу	26.08.1938	сестра матери
34	Неталиева Зоя Максutowна	21.03.1959	супруга
35	Ли Тимур Владиславович	05.06.1983	сын
36	Ли Дана Владиславовна	18.09.1988	дочь
37	Ли Валерий Сединович	19.06.1964	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда

			Председатель Правления ООО "ЦентрЛизинг"
38	Oh Ki Hong	07.12.1961	Должностное лицо крупного акционера, член Правления АО "Банк ЦентрКредит"
39	Адилханов Булан Адилханович	19.10.1958	Председатель Совета директоров АО НПФ "Капитал"
40	Жилгельдиева Калиман	18.09.1930	мать
41	Зыкаев Адилхан	01.05.1929	отец
42	Адилханова Зейнеп Шакарбаевна	09.11.1957	супруга
43	Адилханова Алуа Булановна	28.05.1983	дочь
44	Адилханов Тимурлан Буланович	18.12.1980	сын
45	Әділхан Нұрлан Әділханұлы	18.08.1965	брат
46	Баймухамбетова Асия Шакарбаевна	14.01.1953	сестра супруги
47	Газиева Мадина Шакарбайевна	12.04.1955	сестра супруги
48	Альжанов Максат Кабыкенович	13.06.1962	Должностное лицо крупного акционера Председатель Правления АО "БанкЦентрКредит"
49	Енсенова Умитхия Заманбековна	25.05.1935г.	мать
50	Альжанова Татьяна Муратовна	06.01.1964г.	супруга
51	Альжанов Марат Максатович	09.02.1986г.	сын
52	Альжанова Асель Максатовна	11.01.1994г.	дочь
53	Альжанова Бахыт Кабыкеновна	31.08.1960г.	сестра
54	Альжанов Махмуд Кабыкенович	26.04.1964г.	брат
55	Габдуллина Галина Муратовна	28.08.1959г.	сестра супруги
56	Альжанов Жаркын Кабыкенович	01.06.1968г.	брат
57	Альжанов Тлек Кабыкенович	31.08.1960г.	брат
58	Кышпанаков Виктор Алексеевич	27.01.1956	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Заместитель Председателя Правления АО "BCC Invest"
59	Буранбаев Асан Булатович	18.08.1972	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Председатель Правления АО "BCC Invest"
60	Сагатбеков Арман Эбенович	17.10.1980г.	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Заместитель Председателя Правления АО "BCC Invest"
61	Каламхатов Нурлан Базарбаевич	27.11.1977	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Заместитель Председателя Правления АО "BCC Invest"
62	Карлаш Любовь Ивановна	09.02.1963	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Председатель Правления ООО "Банк БЦК-Москва"
63	Ишмуратов Тимур Жаксылыкович	13.12.1975	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом,

			являющимся крупным акционером Фонда Управляющий Директор CenterCredit International B.V.
64	Кальтиева Елена Ивановна	27.07.1967	Заместитель Председателя правления АО НПФ Капитал
65	Кальтиев Равиль Габдуллаевич	06.04.1963	супруг
66	Зотова Евгения Равильевна	29.06.1986	дочь
67	Потапова Галина Ивановна	05.10.1958	сестра
68	Хайруллина Светлана Урумбасаровна	07.05.1954	Заместитель Председателя правления АО НПФ Капитал
69	Хайруллин Амангали Иргизович	10.08.1953	супруг
70	Амангали Кайрат	14.06.1976	сын
71	Амангалиулы Олжас	09.08.1984	сын
72	Шаймерденова Нурзия Урумбасаровна	12.10.1957	сестра
73	Бисембиев Хабидулла Урумбасарович	01.03.1957	брат
74	Чужикова Гульнур Урумбасаровна	28.08.1957	сестра
75	Уаисова Зайра Урумбасаровна	24.01.1962	сестра
76	Бисембиев Аскар Урумбасарович	24.11.1964	брат
77	Бисембиев Кайрат Урумбасарович	16.02.1967	брат
78	Сундетова Нургуль Урумбасаровна	24.08.1972	сестра
79	Иркегулов Ибрай Шайхиевич	26.05.1952	Заместитель Председателя правления АО НПФ Капитал
80	Ахмедьярова Зауре Галимовна	15.10.1954	супруга
81	Иркегулов Амир Ибраевич	23.01.1977	сын
82	Иркегулова Айгерим Ибраевна	08.11.1984	дочь
83	Таблдиева Нурсулу	10.02.1922	мать
84	Иркегулов Амантай Шайхиевич	10.06.1950	брат
85	Иркегулов Нуртай Шайхиевич	25.04.1958	брат
86	Suh Ki Youl	14.12.1953	Должностное лицо крупного акционера Член совета директоров АО "Банк ЦентрКредит"
87	Lee Nam Kyu	16.04.1956	Должностное лицо крупного акционера Член Правления АО "Банк ЦентрКредит"
88	Shim Moo Gil	09.02.1957	Должностное лицо крупного акционера Член Правления АО "Банк ЦентрКредит"
			Должностные лица юридического лица которое самостоятельно владеет, пользуется, распоряжается десятью и более процентами голосующих акций крупного акционера Фонда:
89	Ok Chan Kim	07.12.1956	Директор KB Financial Group
90	Chung-Won Kang	1953	Президент Kookmin Bank
91	Woo Chi Koo	15.02.1963	Генеральный менеджер Kookmin Bank
92	Ki Hong Kim	14.02.1961	Управляющий директор Kookmin Bank
93	Byong Deok Min	08.05.1954	Исполнительный директор Kookmin Bank
94	Yong Hwa Cheong	12.07.1952	Исполнительный директор Kookmin Bank
95	Кейкишев Нуржан Ансабаевич	29.09.1962	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом,

			являющимся крупным акционером Фонда Председатель Правления АО " Инвестментс Компани "ЦентрИнвест"
96	Масабаева Шинаркуль Ошановна	25.09.1953	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда главный бухгалтер, член Правления АО " Инвестментс Компани "ЦентрИнвест"
97	Ki Sung Jang	23.04.1958	Должностное лицо KB Financial Group
98	Choong Sun Park	29.03.1961	Должностное лицо KB Financial Group
99	Jong Gook Bong	24.02.1962	Должностное лицо KB Financial Group
100	Sang Youl Yuh	03.10.1966	Должностное лицо KB Financial Group
101	Cho Hyun Paek	06.06.1958	Должностное лицо KB Financial Group
102	Dong Soon Park	15.12.1956	Должностное лицо KB Financial Group
103	Sang Jin Han	15.10.1964	Должностное лицо KB Financial Group
104	Kahn Francis	20.08.1959	Должностное лицо KB Financial Group
105	Yoondae Euh	22.05.1945	Должностное лицо KB Financial Group
106	Kyungjae Lee	30.01.1939	Должностное лицо KB Financial Group
107	Park Hyun Joo	01.08.1964	Должностное лицо KB Financial Group
108	Oh Jae Hyun	03.08.1989	Должностное лицо KB Financial Group
109	Hong Kwang Lee	10.02.1959	Должностное лицо KB Financial Group
110	Lee Joo Yeon	04.05.1993	Должностное лицо KB Financial Group
111	Lee Jong Cheol	06.02.1995	Должностное лицо KB Financial Group
112	Choi Keun Ja	26.11.1932	Должностное лицо KB Financial Group
113	Lee Sung Ja	08.12.1959	Должностное лицо KB Financial Group
114	Suh Ji Eun	09.07.1983	Должностное лицо KB Financial Group
115	Suh Hye Jin	07.07.1984	Должностное лицо KB Financial Group
116	Ким Олег Тхяк-Сунович	22.05.1961	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Управляющий директор — Член Правления ООО "Банк БЦК-Москва"
117	Ермакова Диляра Фаридовна	13.09.1969	Должностное лицо юридического лица, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда Управляющий директор — Член Правления ООО "Банк БЦК-Москва"

Наименование юридического лица	Местонахождение	Вид деятельности	Первый руководитель	Основания для признания аффилированности
АО "Банк ЦентрКредит"	г.Алматы, ул.Панфилова, 98	Банковские услуги	Ли Владислав Сединович	Крупный акционер Фонда
АО "BCC Invest"-дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	г.Алматы, Шевченко, 100	Брокерские услуги	Буранбаев Асан Булатович	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда
Дочерняя компания АО "Банк ЦентрКредит" ТОО "ЦентрЛизинг"	г.Алматы, Шевченко, 100	Лизинг	Ли Валерий Сединович	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда
CenterCredit International B.V.	Rotterdam,	привлечении	Ишмуратов	юридическое лицо,

	Schouwburgpein, 30-34, 3012 CL Rotterdam, the Netherlands	средств на международных рынках капитала	Тимур Жаксылыкович	которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда
Дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" ООО "Банк БЦК-Москва"	РФ г.Москва, Шмитовский проезд д.№3 строение-3	Банковские услуги	Карлаш Любовь Ивановна	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда
АО "Инвестментс Компани "ЦентрИнвест"	г.Алматы, пр.Достык 264	Брокерские услуги	Кейкишев Нуржан Ансабаевич	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся крупным акционером Фонда
Kookmin Bank Co., Ltd	Namdaemun-ro, Jung-gu, Seoul 100-703, Korea	Банковские услуги	Chung-Won Kang	юридическое лицо которое самостоятельно владеет, пользуется, распоряжается десятью и более процентами голосующих акций крупного акционера Фонда
KB Financial Group	Namdaemun-ro, Seoul 100-703, Korea	Финансовая группа	Ok Chan Kim	юридическое лицо которое самостоятельно владеет, пользуется, распоряжается десятью и более процентами голосующих акций крупного акционера Фонда
TOO "Cosmos.kz"	г.Алматы, ул.Маметовой, д.43, кв.25	Рекламно-информационная деятельность	Асселкан Нурлан Александрович	юридическое лицо, которое контролируется лицом, являющимся должностным лицом Фонда

5.3 Информация о всех сделках за последние три года, приведшие к смене акционеров эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале в размере 5% и более от оплаченного уставного капитала.

За последние три года совершились сделки при первичном размещении дополнительных выпусков акций, в том числе крупного акционера:

Дата операции	Отчуждатель Ф.И.О. или наименование	Приобретатель Ф.И.О. или наименование	Количество (шт.)	В процентах от размещенных акций
07.08.2008 г.	АО НПФ "Капитал"	АО "Банк ЦентрКредит"	3700	24,7%
11.12.2008 г.	АО НПФ "Капитал"	АО "Банк ЦентрКредит"	3858	25,7%
06.04.2010 г.	АО НПФ "Капитал"	АО "Банк ЦентрКредит"	3753	18,8%

Согласно Постановлению Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - АФН) № 196 от 23.09.2006 г. выдано согласие АО "Банк ЦентрКредит", Ли Владиславу Сединовичу, Рахимбаеву Медету Избасаровичу, Ердесову Магазу Нурсултановичу, Адилханову Булану Адилхановичу, Байсеитову Бахытбеку Рымбековичу, Аманкулову Джумагелди Рахишевичу и Альжанову Максату Кабыкеновичу на приобретение статуса совместного крупного участника АО НПФ "Капитал".

Статус совместного крупного участника АО НПФ "Капитал" был получен акционерами Фонда, являющимися аффилированными лицами Фонда в соответствии с п.1 ст. 36-1 Закона Р "О пенсионном обеспечении в РК" от 20 июня 1997 года № 136-І, где указано, что "ни одно лицо самостоятельно или совместно с другим (другими) лицом (лицами) не может (не могут) прямо или косвенно владеть, пользоваться и (или) распоряжаться десятью или более процентами размещенных (за вычетом

привилегированных и выкупленных) акций накопительного пенсионного фонда или организации, осуществляющей инвестиционное управление пенсионными активами, а также иметь контроль или возможность оказывать влияние на принимаемые накопительным пенсионным фондом или организацией, осуществляющей инвестиционное управление пенсионными активами, решения в размере десяти или более процентов от размещенных (за вычетом привилегированных и выкупленных) акций накопительного пенсионного фонда или организации, осуществляющей инвестиционное управление пенсионными активами, без получения предварительного письменного согласия уполномоченного органа".

Согласно Постановлению АФН за № 112 от 26.05.2009 г. из состава совместного крупного участника АО НПФ "Капитал" вышел акционер Ердесов Магаз Нурсултанович, в связи с тем, что акционер перестал быть аффилированным лицом Фонда. На момент выхода из состава совместного крупного участника доля в оплаченном уставном капитале составляла 0,9184% в количестве 130 штук на общую сумму 13 000 000 тенге.

Согласно Постановлению АФН за № 148 от 27.09.2010 г. из состава совместного крупного участника АО НПФ "Капитал" вышел акционер Рахимбаев Медет Избасарович, в связи с тем, что акционер перестал быть аффилированным лицом Фонда. На момент выхода из состава совместного крупного участника доля в оплаченном уставном капитале составляла 0,9184% в количестве 130 штук на общую сумму 13 000 000 тенге.

6. Юридические лица, в которых эмитент владеет 5% или более от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

Юридические лица, в которых эмитент владеет 5% или более от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала) – нет.

7. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует эмитент

Фонд является участником Ассоциации финансистов Казахстана. Цель - представление и защита интересов Фонда в государственных органах.

Фонд не участвует в промышленных холдингах, концернах.

Фонд является дочерней организацией АО "Банк ЦентрКредит" и входит в финансовую группу CenterCredit.

РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

1. Сведения о банках, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги

Полное наименование:	АО "Банк ЦентрКредит"
Юридический и фактический адрес:	г.Алматы, ул.Панфилова, 98
Первый руководитель:	Председатель Правления Ли Владислав Сединович

Вид оказываемых услуг Эмитенту:	открытие и ведение банковских счетов
---------------------------------	--------------------------------------

Полное наименование:	АО "АТФБанк"
Юридический и фактический адрес:	г.Алматы, ул. Фурманова, 100
Первый руководитель:	Председатель Правления Ромео Коллина
Вид оказываемых услуг Эмитенту:	кастодиальные услуги

2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах, которые принимают участие в подготовке эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг

Полное наименование	АО "BCC Invest"
Юридический и фактический адрес	г. Алматы, ул.Шевченко, 100
Первый руководитель	Председатель Правления Буранбаев Асан Булатович
Вид оказываемых услуг Эмитенту	Финансовое консультирование

3. Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит финансовой отчетности эмитента либо обзор его промежуточной финансовой отчетности в течение последних трех лет

Полное наименование	ТОО "Делойт"
Юридический и фактический адрес	г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 36/2, здание Б
Первый руководитель	Генеральный Директор- Бекенов Нурлан Управляющий партнер- Даррел Хэдэвей
Вид оказываемых услуг Эмитенту	Аудит финансовой отчетности
Членство	ПАО "Палата Аудиторов Республики Казахстан";
Аудиторские организации, которые будут проводить аудит финансовой отчетности в течении следующих трех лет	ТОО "Делойт"

РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Краткое описание общих тенденций в отрасли, в которой эмитент осуществляет свою деятельность

Современная пенсионная система Казахстана начинает свой отсчет с 1997 года, когда Правительство РК одобрило Концепцию реформирования системы пенсионного обеспечения в стране, и был принят Закон Республики Казахстан от 20 июня 1997 года № 136-І "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан". Нововведения заключались в создании основ накопительной пенсионной системы при постепенном отказе от солидарной системы.

Казахстан стал первой страной на территории СНГ, которая в 1998 г. начала планомерный переход к системе накопительного пенсионного обеспечения на принципах персональных пенсионных отчислений. Основной целью проведения пенсионной реформы стало построение финансово устойчивой и справедливой системы, учитывающей экономический рост, соразмеряющей трудовой вклад с пенсией через персонифицированный учет пенсионных взносов. К тому же накопительная пенсионная система была призвана решить ряд проблем: смягчить социальную напряженность, постепенно освободить бюджет от бремени пенсионных выплат, способствовать появлению у граждан заинтересованности зарабатывать много и легально. В результате пенсионной реформы будущие пенсии должны были сохраниться и приумножиться, а экономика получить еще одного институционального инвестора — пенсионные фонды.

На сегодняшний день современная пенсионная система Казахстана является одним из важных компонентов социального обеспечения и инструментом инвестирования в экономику Республики.

Пенсионный сектор экономики продолжает стабильно развиваться: высокими темпами роста характеризуются такие показатели, как совокупные пенсионные накопления (отношение пенсионных накоплений к ВВП 8,9% на 01.04.2012 г.), пенсионных взносов населения, пенсионных активов.

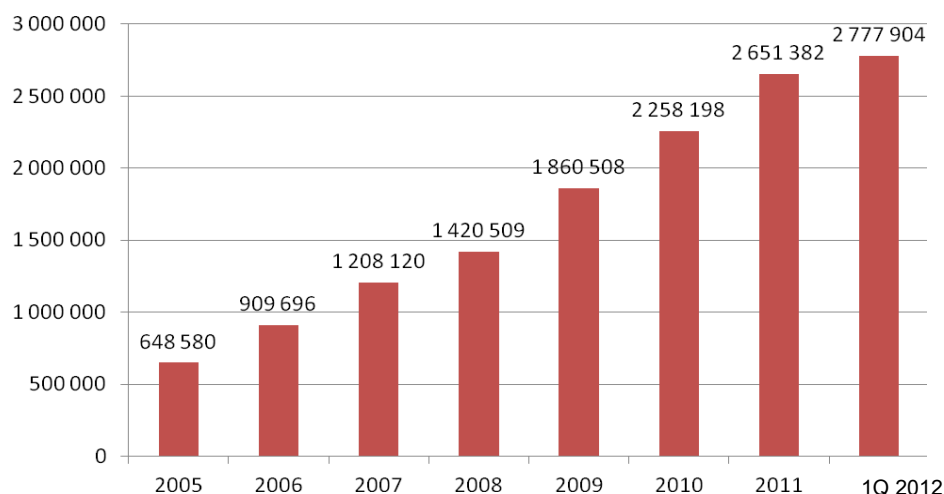
Сведения о конкурирующих организациях

На 01 апреля 2012 года в Казахстане функционировали 11 накопительных пенсионных фондов, из которых 1 государственный и 10 негосударственных. Лицензии на инвестиционное управление

пенсионными активами фондов имеют 13 юридических лиц, из них 11 фондов имеют лицензию на самостоятельное управление пенсионными активами.

За период их функционирования в них аккумулировано около 2 777,3 млрд. тенге пенсионных накоплений. Накопительная пенсионная система насчитывает более 8 239 531 млн. индивидуальных накопительных счетов граждан. С начала 2012 года количество счетов вкладчиков, перечисляющих обязательные пенсионные взносы, увеличилось на 102 136 (1,3%), а пенсионные накопления увеличились на 126,8 млрд. тенге (4,7%).

Динамика изменения совокупного объема чистых пенсионных активов, млрд. тенге



Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

Приведенная выше диаграмма показывает ежегодный прирост пенсионных активов. Наибольший рост (порядка 440 млрд. тенге, 30%) за рассматриваемый период был достигнут в 2009 году, что было обусловлено ростом чистого инвестиционного дохода, который составил 481,7 млрд. тенге. В 2011 году пенсионные активы выросли на 17% по сравнению с 2010 годом.

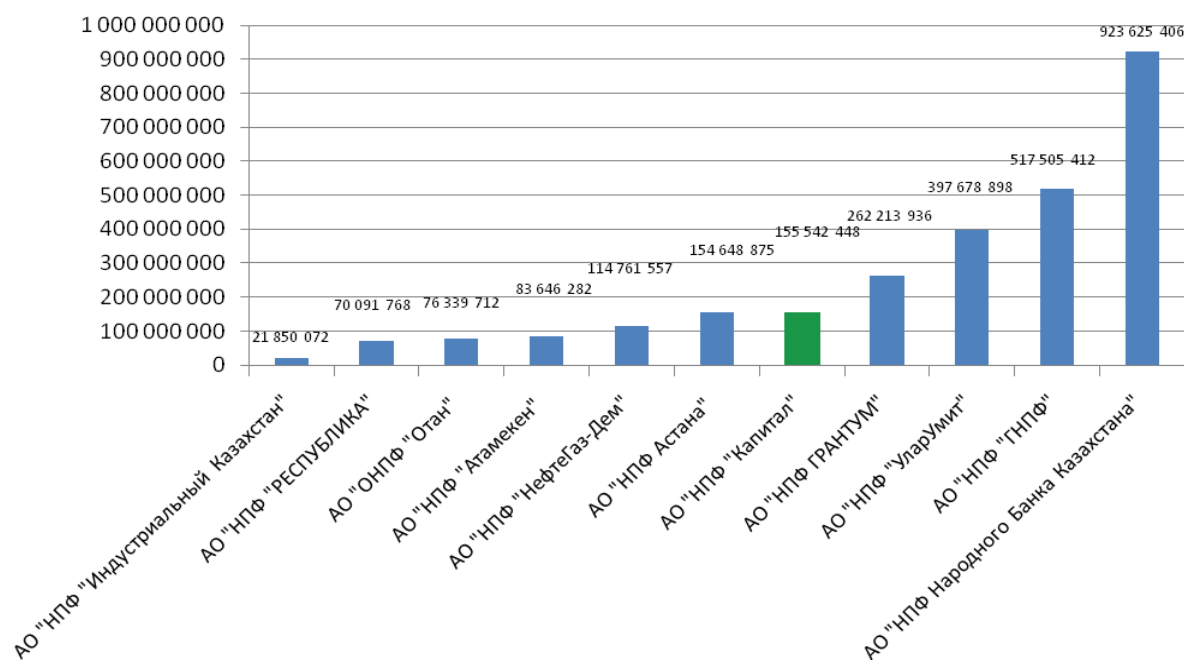
На 01 апреля 2012 года наибольшее количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам сосредоточено в 3 фондах: "Народного Банка Казахстана" - 27,69%, "ГНПФ" - 22,79% и "Ұлар Үміт" - 18,61% от общего количества вкладчиков всех фондов.

На 01 апреля 2012 года наибольшую сумму пенсионных накоплений имели 4 фонда: НПФ "Народного Банка Казахстана" - 923,6 млрд. тенге (33,3%), НПФ "ГНПФ" - 517,5 млрд. тенге (18,6%), НПФ "Ұлар Үміт" - 397,7 млрд. тенге (14,3%) и НПФ "Грантум" - 262,2 (9,4%) от общего объема пенсионных накоплений всех фондов или в совокупности, на эти 4 фонда приходилось 75,6% всех пенсионных накоплений. АО НПФ "Капитал" на 01 апреля 2012 года занимает 5-е место, объем пенсионных накоплений составляет 155,5 млрд. тенге (доля от совокупных пенсионных накоплений 5,5%)

АО НПФ "Капитал" занимает 5-е место по объему пенсионных активов среди 11 пенсионных фондов РК. Этот факт свидетельствует о постоянно растущем доверии казахстанцев АО НПФ "Капитал". Количество вкладчиков по обязательным пенсионным взносам составило 427 422 человека.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по добровольным пенсионным взносам составило на 01 апреля 2012 года 38 098 счетов, с общей суммой пенсионных накоплений 1,2 млрд. тенге. С начала 2012 года количество счетов вкладчиков (получателей), перечисляющих добровольные пенсионные взносы, уменьшилось на 220 единицы.

Совокупные чистые пенсионные активы на 01.04.2012г., тыс. тенге



Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей), увеличившись с начала 2012 года на 126,5 млрд. тенге (4.8%), на 01 апреля 2012 года составили 2 777,9 млрд. тенге. Общее поступление пенсионных взносов составило на 01 апреля 2012 года 2 117,6 млрд. тенге.

"Чистый" инвестиционный доход (за минусом комиссионных вознаграждений) от инвестирования пенсионных активов, зачисленный на счета вкладчиков по состоянию на 01 апреля 2012 года составил 597,0 млрд. тенге.

Объем пенсионных накоплений вкладчиков с 01 января 2010 года по 01 апреля 2012 года характеризовался следующими показателями:

	млрд. тенге						
	01.01.2010	01.01.2011	Прирост	01.01.2012	Прирост	01.04.2012	Прирост
Пенсионные накопления	1 860,50	2 258,20	21%	2 651,40	17%	2 777,90	5%
Пенсионные взносы	1 488,80	1 821,70	22%	2 003,70	10%	2 117,60	6%
"Чистый" инвестиционный доход	481,7	571,4	19%	555,1	-3%	597	8%
Доля "чистого" инвестиционного дохода в сумме пенсионных накоплений	25,9	25,3	-2%	20,9	-17%	21,5	3%

Распределение совокупного объема пенсионных активов

Наименование НПФ	Пенсионные активы	
	млн. тенге	в %
АО НПФ Народного Банка Казахстана - ДО АО "Народный Банк Казахстана"	924 458	33,2
АО НПФ "ГНПФ"	518 460	18,7
АО НПФ "УларУмит"	397 826	14,3
АО НПФ ГРАНТУМ" - ДО АО "Казкоммерцбанк"	262 794	9,5
АО НПФ "Капитал"-ДО АО "Банк ЦентрКредит"	155 885	5,6
АО НПФ "Астана"	154 877	5,6
АО НПФ "НефтеГаз-Дем"	114 848	4,1
АО НПФ "Атамекен" ДО АО "Нурбанк"	83 692	3
АО ОНПФ "Отан"	76 192	2,7
АО НПФ "РЕСПУБЛИКА"	70 160	2,5
АО НПФ "Индустриальный Казахстан"	21 704	0,8
Всего по всем НПФ	2 780 896	100

Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

На 01 апреля 2012 года объем инвестированных пенсионных активов составил 2 719,7 млрд. тенге, увеличившись с начала 2012 года на 173,6 млрд. тенге или 6,8%. Доля государственных ценных бумаг (ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан, Национального банка Республики Казахстан и местных исполнительных органов) в инвестиционном портфеле накопительных пенсионных фондов на 01 апреля 2012 составила 49,9% от общего объема инвестированных пенсионных активов, что соответствует 1 357,6 млрд. тенге. Доля негосударственных ценных бумаг эмитентов РК по состоянию на 01 апреля 2012 года составила 26,2% от общего объема инвестированных пенсионных активов, что соответствует 722,4 млрд. тенге.

По доходности инвестирования пенсионных активов только несколько фондов приблизились к уровню инфляции. Согласно данным Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций, доходность, покрывающую уровень инфляции, показал НПФ ГНПФ 5,26% годовых за последние 12 месяцев по состоянию на 01 мая 2012г. (инфляция составила 7,80% за год – с мая 2011 года по май 2012 года), следом по доходности отличился НПФ "Астана" (который образовался в результате слияния "Евразийского НПФ" и НПФ "Аманат") с доходностью 4,78%.

Сведения о коэффициентах номинального дохода НПФ по умеренному портфелю на 01 мая 2012г.

Накопительный Пенсионный Фонд	% за 12 мес. (апрель 2011 - апрель 2012)	% за 36 мес. (апрель 2009 - апрель 2012)
АО "НПФ "Астана"	4,78	22,76
АО "НПФ "ГНПФ"	5,26	18,76
АО "НПФ "НефтеГаз - Дем"	4,77	18,82
АО "НПФ ГРАНТУМ" - Дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк"	4,32	23,62
АО "НПФ "Капитал" - Дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	3,68	17,82
АО "НПФ "РЕСПУБЛИКА"	2,61	16,99
АО "НПФ "Атамекен" ДО АО "Нурбанк"	1,23	11,64
АО "НПФ "УларУміт"	0,99	14,65
АО "НПФ Народного Банка Казахстана - ДО АО "Народный Банк Казахстана"	0,22	19,21
АО "ОНПФ "Отан"	-0,61	5,53
АО "НПФ "Индустриальный Казахстан" ("Казахмыс")	-3,46	0,50
Средневзвешенный коэффициент номинального дохода по пенсионным активам НПФ	2,44%	18,30%
Накопленный уровень инфляции	4,80%	21,67%

Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

На 01 апреля 2012 года доля ценных бумаг, эмитенты которых допустили дефолт по выпускам ценных бумаг, составила 0,6% от общего объема пенсионных активов, что в абсолютном выражении составило 16,0 млрд.тенге.

Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли

Справедливости ради надо отметить, что решение о реформировании системы было принято в 1997 году в связи с кризисом в стране и как следствие, солидарной пенсионной системы, когда по выплате пенсий имели место огромные долги и большие задержки выплат.

Вместе с тем, построение накопительной пенсионной системы можно считать нашим достоянием, поскольку перед многими странами стоит проблема совершенствования пенсионного обеспечения граждан в условиях старения населения. Безусловно, как и любая другая система, она должна и далее развиваться и совершенствоваться. Для завершения реформирования пенсионной системы требуется период, в который сформируется пенсия вкладчика, начавшего свою трудовую деятельность с отправной точки реформы, с 1998 года. Несмотря на то, что есть чилийский опыт, по которому пенсионная система начинала реформирование, нет однозначных рецептов в этой системе. Во-первых, потому что она новая в мировой практике. Во-вторых, всегда нужно учитывать особенности развития экономики той или иной страны. К примеру, чилийская

пенсионная система предусматривала пенсионный аннуитет, то есть участие страховых компаний в пенсионном обеспечении, которые имели уже огромный опыт страхования жизни к началу реформы. Тогда как в Казахстане организации по страхованию жизни только с 2007 года начали заключать договора пенсионного аннуитета. Подобные различия есть и в другом. Взята за основу персонификация счетов вкладчиков, инвестирование активов и наращивание будущих пенсий за счет получаемого при этом дохода.

Сейчас уже однозначно то, что только средствами, накопленными за счет обязательных пенсионных взносов, в размере 10% от заработной платы после выхода на пенсию особо не разживешься, если говорить о средних и самых низких показателях. Вместе с тем, мы часто говорим о гражданах западных стран, которые в пенсионном возрасте только начинают познавать мир, и могут позволить себе путешествия и многое другое. Однако надо учитывать, что эти пенсионеры далеко не из разряда средних по заработной плате, получаемой до выхода на пенсию. И составляющих их дохода в пенсионном возрасте значительно больше: государственная, частная в корпоративных фондах, добровольные сбережения.

В настоящее время функционирует 11 накопительных пенсионных фондов, которые самостоятельно управляют пенсионными активами. Тогда как на начальном этапе такого права не предоставлялось фондам, а управлением инвестиционным портфелем занимались на основании договора управляющие компании.

За первый квартал 2012 года пенсионные накопления в накопительных пенсионных фондах составили 2 772,3 млрд. тенге, что составило 8,9 % от ВВП страны (9,7% за 2011 год). Пенсионные активы являются внутренними не инфляционными источниками для развития экономики страны. Пенсионные фонды – финансовые организации, но учитывая их социальную значимость, деятельность НПФ изначально жестко регулируется.

Одним из наиболее важных участков является инвестирование пенсионных активов направленное на приумножение будущих пенсий. Соответственно, здесь высокие риски и первые годы деньги вкладывались преимущественно в государственные ценные бумаги. Устанавливается норма по диверсификации портфеля пенсионных активов, то есть, в какие бумаги и в каком объеме можно вкладывать пенсионные активы.

В последствие было разрешено вкладывать больше в негосударственные ценные бумаги. Но в связи с ограниченностью возможности прямого вложения в реальную экономику (предприятия, соответствующие определенным требованиям), пенсионные деньги преимущественно передавались предприятиям опосредованно через банки второго уровня.

Финансовый кризис 2007-2008 гг. оказал своевременное влияние на формирование видения путей дальнейшего совершенствования накопительной пенсионной системы, указал на слабые места. В периоды экономического роста мы должны помнить о том, что кто-то из наших вкладчиков будет получать свою пенсию в кризис, то есть к моменту получения накопленная часть может быть утрачена (или снижена) при понижении доходности финансовых инструментов.

Реально заработала статья Закона об обеспечении сохранности пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент получения вкладчиков права на пенсионные выплаты. С 2003 года законодательно введено и с 2009 года государством осуществляется выплата на счета вкладчиков (получивших право на пенсионные выплаты) разницы между суммой взносов, рассчитанных с учетом уровня накопленной инфляции за весь период накопления и суммой пенсионных накоплений в фонде.

В практике НПФ уже были осуществлены возмещения суммы дохода от уровня средневзвешенной доходности по системе с показателя накопленной доходности НПФ за 5 лет. Это возмещение производится на счета всех вкладчиков фонда пропорционально его накоплениям. Это свидетельствует о том, что в кризисный период и государство, и пенсионные фонды обеспечили выполнение обязательств перед гражданами в рамках действующего законодательства.

В 2009 году были проведены взаиморасчеты между фондами, все пенсионные накопления вкладчика были собраны на одном счете, открытом в соответствии с последним заключенным

договором. Практически завершена реализация требования законодательства по соблюдению принципа "один вкладчик - один фонд".

Концепцией дальнейшего развития накопительной пенсионной системы предусматривается оптимизация инвестирования пенсионных активов через участие фондов в программе индустриализации в качестве институциональных инвесторов. На основе имеющегося опыта будет совершенствоваться регулирование деятельности участников рынка.

В 2011 году ускоренно перешли на умеренный и консервативный портфели, для чего созданы рабочие группы по подготовке нормативной базы по определению порядка учета, порядка перевода из одного портфеля в другой.

Инвестиционная декларация по умеренному и консервативному инвестиционным портфелям АО НПФ "Капитал" утверждена решением Совета Директоров Фонда протоколом № 2 от "17" января 2012 г.

Условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов Фонда определены нормативными актами уполномоченного органа и внутренними процедурами, обязательными к соблюдению Фондом.

Фондом самостоятельно, с учетом соблюдения условий Инвестиционной декларации, определяются:

- 1) структура инвестиционного портфеля;
- 2) основные направления инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов вкладчиков, не достигших пенсионного возраста для умеренного портфеля и достигших пенсионного возраста для консервативного портфеля.

Сделки "обратного репо", совершаемые за счет пенсионных активов, заключаются на срок не более тридцати календарных дней.

Предметом операций "обратного репо", совершаемых Фондом с участием пенсионных активов, являются государственные ценные бумаги Республики Казахстан.

С целью ограничения валютного риска, Фондом установлен лимит валютной нетто-позиции, в размере 10% от пенсионных активов, сформированных за счет средств вкладчиков.

Перечень финансовых инструментов, составляющих умеренный инвестиционный портфель:

№	Наименование финансового инструмента	min доля (%)	max доля (%)
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию Правительства Республики Казахстан	25,0	80,0
2	Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	0,0	10,0
3	Долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"	0,0	10,0
4	Вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	0,0	5,0
5	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" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB" по национальной шкале "Standard & Poor's" (срок размещения пенсионных активов свыше одного года); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства "Standard & Poor's" не ниже "A-" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг от "B+" до "B" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB-" до "kzB+" по национальной шкале агентства "Standard & Poor's" (срок размещения пенсионных активов менее одного года)	0,0	10,0
6	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BBB-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств:	0,0	10,0

	Международным банком реконструкции и развития; Европейским банком реконструкции и развития; Межамериканским банком развития; Банком международных расчетов; Азиатским банком развития; Африканским банком развития; Международной финансовой корпорацией; Исламским банком развития; Европейским инвестиционным банком; Евразийским банком развития		
7	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0	10,0
8	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; акции иностранных организаций, признаваемых резидентами Республики Казахстан в соответствии с пунктом 1-1 статьи 22-1 Закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям первой (наивысшей) категории сектора "акции", предусмотренным постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового надзора и финансовых организаций от 26 мая 2008 года № 77 "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 5251) (далее – постановление № 77);	0,0	10,0
	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств;	10,0	70,0
	акции эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже "BB-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB" по национальной шкале "Standard & Poor's" или рейтинг аналогичного уровня по национальной шкале одного из других рейтинговых агентств;	0,0	10,0
	акции, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям первой (наивысшей) категории сектора "акции", предусмотренным постановлением № 77;	0,0	5,0
	акции, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям второй (наивысшей) категории сектора "акции", предусмотренным постановлением № 77;	0,0	5,0
9	долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже "B-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzB" по национальной шкале "Standard & Poor's" или рейтинг аналогичного уровня по национальной шкале одного из других рейтинговых агентств;	0,0	20,0
	долговые ценные бумаги, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", предусмотренным постановлением № 77;	0,0	30,0
	инфраструктурные облигации организаций Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", предусмотренным постановлением № 77;	0,0	10,0
	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", предусмотренным постановлением № 77	0,0	5,0
10	Негосударственные долговые ценные бумаги, включенные в официальный список фондовой биржи, за исключением ценных бумаг, указанных в строке, порядковый номер 9 настоящей Таблицы, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, соответствующим следующим требованиям: 1) наличие оценки рейтинговых агентств, признанных фондовой биржей; 2) государственная регистрация эмитента долговых ценных бумаг осуществлена не менее чем за два года до дня подачи заявления о включении его ценных бумаг в официальный список фондовой биржи; 3) эмитент долговых ценных бумаг составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (International	0,0	20,0

Financial Reporting Standards – IFRS) (далее - МСФО) или стандартами финансовой отчетности, действующими в Соединенных Штатах Америки (General Accepted Accounting Principles – GAAP) (далее – СФО США);

4) аудит финансовой отчетности эмитента долговых ценных бумаг производится одной из аудиторских организаций, входящих в перечень признаваемых фондовой биржей аудиторских организаций;

5) финансовая отчетность эмитента долговых ценных бумаг, подтвержденная аудиторским отчетом, представлялась фондовой бирже не менее, чем за два завершённых финансовых года;

6) собственный капитал эмитента долговых ценных бумаг составляет сумму, эквивалентную не менее двух миллионов пятидесяти тысячекратного размера месячного расчетного показателя, согласно финансовой отчетности на последнюю отчетную дату, подтвержденной аудиторским отчетом;

7) чистая прибыль эмитента долговых ценных бумаг за один из двух последних лет составляет сумму, эквивалентную не менее восьмидесяти пяти тысяч шестисоткратного размера месячного расчетного показателя, согласно финансовой отчетности на последнюю отчетную дату, подтвержденной аудиторским отчетом;

8) объем продаж эмитента долговых ценных бумаг – нефинансовой организации, за исключением лизинговой организации и кредитного товарищества, по основной деятельности за каждый из двух последних лет по данным финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом, составляет сумму, эквивалентную не менее двух миллионов пятидесяти тысячекратного размера месячного расчетного показателя;

9) наличие кодекса корпоративного управления, утвержденного общим собранием акционеров эмитента долговых ценных бумаг;

10) наличие маркет-мейкера по долговым ценным бумагам во время нахождения данных ценных бумаг в официальном списке фондовой биржи;

11) в учредительных документах эмитента долговых ценных бумаг и (или) проспекте выпуска ценных бумаг не содержится норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников ценных бумаг на их отчуждение (передачу)

Негосударственные долговые ценные бумаги, включенные в официальный список фондовой биржи, за исключением ценных бумаг, указанных в строках, порядковые номера 9 и 10 настоящей Таблицы выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, соответствующие следующим требованиям:

1) наличие оценки рейтинговых агентств, признанных фондовой биржей;

2) государственная регистрация эмитента долговых ценных бумаг осуществлена не менее чем за один год до дня подачи заявления о включении его ценных бумаг в официальный список фондовой биржи;

3) эмитент долговых ценных бумаг составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО или СФО США;

4) аудит финансовой отчетности эмитента долговых ценных бумаг производится одной из аудиторских организаций, входящих в перечень признаваемых фондовой биржей аудиторских организаций;

5) эмитентом долговых ценных бумаг представлялась фондовой бирже финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний завершённый финансовый год;

11

6) собственный капитал эмитента долговых ценных бумаг составляет сумму, эквивалентную не менее трехсот сорока тысячекратного размера месячного расчетного показателя, согласно финансовой отчетности на последнюю отчетную дату, подтвержденной аудиторским отчетом;

0,0

10,0

7) наличие чистой прибыли эмитента долговых ценных бумаг за один из трех завершённых финансовых года согласно финансовой отчетности на последнюю отчетную дату, подтвержденной аудиторским отчетом;

8) объем продаж эмитента долговых ценных бумаг – нефинансовой организации, за исключением лизинговой организации и кредитного товарищества, по основной деятельности за последний финансовый год по данным финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом, составляет сумму, эквивалентную не менее трехсот сорока тысячекратного размера месячного расчетного показателя;

9) наличие кодекса корпоративного управления, утвержденного общим собранием акционеров эмитента долговых ценных бумаг;

10) в учредительных документах эмитента долговых ценных бумаг и (или) проспекте выпуска ценных бумаг не содержится норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников ценных бумаг на их отчуждение (передачу)

12

Паи инвестиционных фондов, имеющих международную рейтинговую оценку "Standard & Poor's principal stability fund ratings" не ниже "BBBm-" либо "Standard & Poor's Fund credit quality ratings" не ниже "BBBf-"

0,0

5,0

13

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" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок

0,0

5,0

	не более двенадцати месяцев		
14	Principal protected notes, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже "A-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, которые соответствуют следующим условиям: срок обращения не превышает трех лет; условиями выпуска principal protected notes не предусмотрены случаи дефолта какого-либо государства, эмитента по своим обязательствам	0,0	10,0
15	Депозитарные расписки, базовым активом которых являются акции, указанные в настоящей Таблице	0,0	5,0
16	Фьючерсы, опционы, свопы, форварды базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов, иностранная валюта, следующие расчетные показатели (индексы): 1. MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange Index); 2. DAX (Deutscher Aktienindex); 3. CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index); 4. NIKKEI - 225 (NIKKEI - 225 Index); 5. TOPIX (Tokyo Price Index); 6. HSI (Hang Seng Index); 7. ENXT 100 (Euronext 100); 8. RTSI (Russian Trade System Index); 9. DJIA (Dow Jones Industrial Average); 10. S&P 500 (Standard and Poor's 500 Index); 11. FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index); 12. KASE (Kazakhstan Stock Exchange); 13. MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index)	0,0	10,0

Перечень финансовых инструментов, составляющих консервативный инвестиционный портфель:

№	Наименование финансового инструмента	min доля (%)	max доля (%)
1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию Правительства Республики Казахстан	0,0	100,0
2	Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	0,0	5,0
3	Долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"	0,0	15,0
4	Вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	0,0	5,0
5	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" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB" по национальной шкале "Standard & Poor's" (срок размещения пенсионных активов свыше одного года); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства "Standard & Poor's" не ниже "A-" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг от "B+" до "B" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB-" до "kzB+" по национальной шкале агентства "Standard & Poor's" (срок размещения пенсионных активов менее одного года)	0,0	10,0
6	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BB-" по международной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже "kzBB" по национальной шкале агентства "Standard & Poor's" или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0	5,0
7	Производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящей таблицей	0,0	5,0

С 2015 года планируется введение третьего – агрессивного портфеля пенсионных активов в НПФ. С введением инвестиционных портфелей вкладчики, не достигшие пенсионного возраста, будут

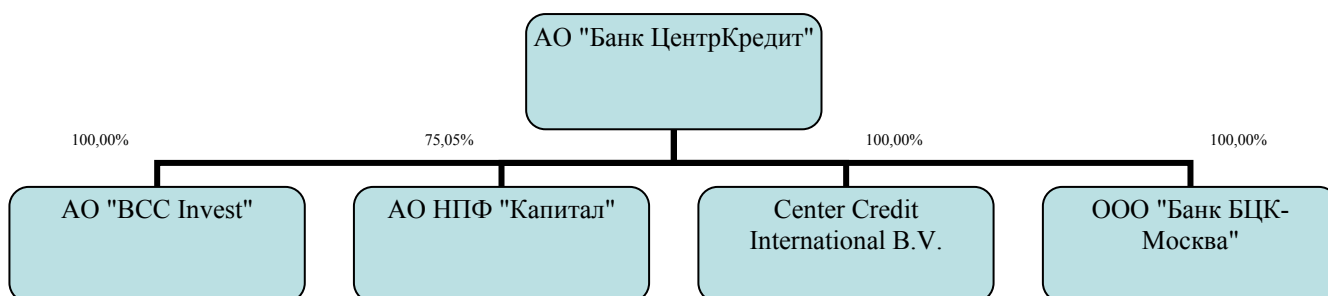
вправе выбрать определенный портфель и, НПФ предстоит большая работа с вкладчиками по информированию и подписанию соглашения.

С 1 января 2015 года заключение договора о пенсионном обеспечении с фондом и осуществление перевода накоплений будет автоматизировано посредством использования электронной карточки. В связи с этим предусматривается оптимизация процесса хранения документов в электронном виде и совершенствование процесса информирования вкладчиков.

Таким образом, вкладчик в дальнейшем прямо, а не косвенно, будет участвовать в принятии наиболее важных решений, а деятельность пенсионных фондов должна перейти совершенно на новый уровень.

АО НПФ "Капитал" твердо занимает 6-е место по объему пенсионных активов по состоянию на 01.05.2012 г. среди 11 пенсионных фондов РК. Этот факт свидетельствует о постоянно растущем доверии казахстанцев Фонду. Количество вкладчиков по обязательным взносам составило 427 422 человек. На 2012 год НПФ "Капитал" утвердил умеренно-консервативную модель инвестирования. На 01 мая 2012 доля государственных ценных бумаг в умеренном инвестиционном портфеле Фонда составила уже 64,88%, в консервативном инвестиционном портфеле - 81,6%. Из 11 действующих пенсионных фондов Капитал по данному ключевому показателю занимает одну из лидирующих позиций. АО НПФ "Капитал" с момента основания является членом крупной финансовой группы ЦентрКредит и ставит перед собой приоритетную цель – максимальное удовлетворение интересов клиентов при комплексном финансовом обслуживании всей группы.

Структура группы компаний



2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента или о попытках эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и текущий годы

Попытки третьих лиц поглотить Фонд отсутствуют.

3. Сведения о контрактах, соглашениях заключенных эмитентом, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность эмитента

Таковых нет.

4. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных эмитентом для осуществления его деятельности

АО НПФ "Капитал" имеет следующие лицензии:

Лицензия на деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат № 0000021 от 02 августа 2007 года выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Лицензия на занятие деятельностью по инвестиционному управлению пенсионными активами № 0411200281 от 02 августа 2007 года выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

5. Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом за последние три года

Нет.

6. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) за три последних года.

Данный пункт применяется только к нефинансовым организациям.

7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности эмитента

Позитивные факторы, влияющие на доходность продаж Фонда по основной деятельности – профессионализм персонала, высокий уровень обслуживания клиентов, широкая региональная сеть, качественное обслуживание, развитая партнерская сеть, самостоятельное инвестиционное управление пенсионными активами, адекватные системы управления стрессовыми ситуациями и ликвидностью, использование "прицельного маркетинга", наличие положительной рейтинговой оценки, репутация учредителя Фонда.

Негативные факторы влияющие на доходность продаж Фонда по основной деятельности – высокий уровень накопленного уровня инфляции по отношению к коэффициенту номинального дохода Фонда по инвестиционным портфелям, недостаток привлекательных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг.

8. Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции

Для продвижения услуг АО НПФ "Капитал" на рынке Фондом проводится постоянная работа по информированию настоящих и потенциальных вкладчиков посредством следующих инструментов:

1. Организация прямых продаж в региональных офисах Фонда посредством проведения презентаций, переговоров для заключения договоров о пенсионном обеспечении,
2. Организация адресной рассылки (direct-mail) с целью привлечения и информирования потенциальных и настоящих вкладчиков,
3. Организация информирования посредством мобильной и электронной связи (sms и e-mail рассылки),
4. Внешний сайт АО "НПФ "Капитал"" - www.npfcapital.kz для информирования интернет пользователей, возможность использования услуги "Вызов менеджера" для заключения договора о пенсионном обеспечении,
5. Социальные сети – www.vk.com, www.facebook.com, www.twitter.com, www.youvision.kz,
6. Ветки на казахстанских форумах – www.ct.kz, www.vse.kz,
7. Размещение аудиороликов на радиостанциях,
8. Использование возможности привлечения сотрудников АО НПФ "Капитал" в качестве экспертов для комментариев по острым и насущным вопросам пенсионного обеспечения – площадки телеканала – новости 7 канала и журнала "Эксперт Казахстан",
9. Размещение рекламно-информационных материалов в печатных изданиях, как республиканских, так и региональных,
10. Обмен банерами и ссылками с партнерами АО НПФ "Капитал" в рамках финансовой группы Банка ЦентрКредит – непосредственно самого АО "Банк ЦентрКредит" и его дочерних организаций АО "BCC Invest" и АО "BCC Lising",
11. Обмен банерами и ссылками с партнерами АО НПФ "Капитал" в рамках сотрудничества партнерских программ дисконтной системы Capital Club.

9. Сведения о поставщиках и потребителях

Данный пункт применяется только к нефинансовым организациям.

10. Ключевые факторы, влияющие на доходность

10.1 Сезонность

Вид деятельности АО НПФ "Капитал" носит не сезонный характер.

10.2 Доля импорта в сырье и доля продукции реализуемой на экспорт

Нет. Фонд не привлекает пенсионные активы у нерезидентов РК.

10.3 Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями в течении трех последних лет

Фонд осуществляет свою деятельность в финансовом секторе экономики по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат. Данный рынок является основным в котором Фонд конкурирует с другими пенсионными фондами.

10.4 Договоры и обязательства

Фонд не имеет сделок которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Фонда.

10.5 Будущие обязательства

Будущие обязательства АО НПФ "Капитал" и негативное влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность АО НПФ "Капитал", отсутствуют.

10.6 Сведения об участии в судебных процессах и санкциях в 2011 году

АО НПФ "Капитал" не участвовало в каких-либо судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности АО НПФ "Капитал", наложение на него денежных и иных обязательств.

Административные санкции, налагавшиеся на Фонд и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года – нет.

10.7 Анализ факторов риска

Одна из главных задач АО НПФ "Капитал" является формирование сбалансированной, структурированной и управляемой системы, способной адекватно реагировать на изменяющуюся рыночную среду и обеспечить долгосрочное стабильное развитие Фонда. В Фонде функционирует специализированный Департамент риск-менеджмента, призванный разрабатывать и совершенствовать систему управления рисками. Департамент осуществляет идентификацию и измерение всех рисков, которым подвержен или может быть подвержен Фонд и пенсионные активы в управлении, определяет необходимые ограничения, настраивает контрольную среду и осуществляет постоянный мониторинг за показателями деятельности, сопряженными с рисками.

Фонд руководствуется Политикой по управлению рисками, регламентирующая деятельность Фонда в ходе осуществления операций по управлению пенсионными активами и собственными средствами.

Задачами процесса управления рисками являются:

- обеспечение реализации корпоративной стратегии развития Фонда;
- обеспечение эффективного функционирования системы управления рисками;
- периодическое проведение картографирования рисков Фонда с целью выявления наиболее значимых рисков, формирование Плана мероприятий по управлению ими;

- анализ влияния рисков на финансовое состояние Фонда, на достаточность собственного капитала;
- выявление рисков по планируемым к проведению операциям, с целью определения их текущей и прогнозной величины и принятия решений с учетом оценки рисков;
- контроль за соответствием параметров планируемых к заключению сделок лимитам инвестирования;
- оценка допустимости и обоснованности суммарного размера рисков посредством мониторинга и контроля утвержденных лимитов по видам риска;
- установление лимитов на величину принимаемых рисков (вероятных потерь) и доведение информации по лимитам до подразделений Фонда, ответственных за их соблюдение;
- разработка и утверждение методик количественной оценки рисков, поддающихся таковой;
- периодическое проведение стресс-тестирования в соответствии с требованиями нормативных правовых актов уполномоченного органа (стресс-тестинг), содержащего выводы и рекомендации для Руководства Фонда;
- проведение бэк-тестинга на основе исторических данных, полученных в результате деятельности Фонда с периодичностью, установленной нормативными правовыми актами уполномоченного органа;
- минимизация операционных рисков, связанных с ненадлежащим соблюдением работниками Фонда порядков, инструкций, процедур и других внутренних документов Фонда;
- управление существующим и потенциальным конфликтом интересов в Фонде;
- обеспечение эффективного управления активами и обязательствами Фонда;
- поддержание оптимальной структуры баланса Фонда, адекватной стратегии развития Фонда;
- обеспечение надлежащей диверсификации пенсионных и собственных активов и обязательств Фонда;
- разработка планов мероприятий на случай кризисных ситуаций и координация их реализации в случае необходимости;
- разработка форм управленческой отчетности, достаточной для принятия решений Комитетами, Правлением и Советом Директоров Фонда;
- организация процесса сбора информации, необходимой для анализа и оценки рисков;
- обеспечение мониторинга правовых рисков в инвестиционной деятельности Фонда;
- взаимодействие со Службой внутреннего аудита с целью обеспечения соблюдения требований законодательства, уполномоченного органа, а также внутренних положений и процедур.

Система внутреннего контроля

Система внутреннего контроля Фонда включает в себя политику и процедуры, применяемые с целью достижения упорядоченного и эффективного ведения бизнеса, включая соблюдение политики руководства, сохранность активов, предотвращение и обнаружение мошенничества и ошибок, точность и полноту учетной документации, а также своевременную подготовку надежной финансовой и управленческой информации.

Методы управления рисками

В своей деятельности Фонд использует следующие основные методы управления рисками:

- идентификация, анализ, оценка риска;
- регламентирование операций;
- установка лимитов;
- диверсификация операций;
- ограничение потерь методом постановки лимитов stop-loss;
- хеджирование рисков;
- формирование достаточного уровня резервов на покрытие убытков;
- поддержание достаточности капитала.

Все риски которым подвержены собственные и пенсионные активы Фонда можно разделить на два вида: *системные и специфические риски*.

1) **Системный риск** представляет собой риск глобальных негативных изменений в пенсионной системе и в экономике страны, влияющий на рынок в целом. Системный риск подразумевает значительные потери, вызываемые снижением стоимости активов, невыполнением своих обязательств контрагентами и нарушениями в работе информационных систем. В рамках системного кризиса риски различных видов, независимые в стабильной ситуации, показывают значительную корреляцию.

К системным рискам можно отнести:

- а) процентный риск;
- б) инфляционный риск;
- в) валютный риск;
- г) политический риск.

2) **Специфический риск** (несистемный или диверсифицируемый риск) вызывается событиями, происходящими в Фонде. Специфический риск является управляемым. К специфическим относятся следующие категории рисков:

- а) риск потери ликвидности;
- б) рыночный риск;
- в) кредитный риск.

Процентный риск

Процентный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения. С учетом ситуации на рынке и макроэкономических прогнозов текущая процентная политика периодически пересматривается.

Инвестиционный комитет Фонда устанавливает и пересматривает не реже одного раза в квартал следующие лимиты по операциям с финансовыми инструментами в пределах лимитов, утвержденных Советом директоров Фонда (в отношении пенсионных и собственных активов Фонда):

- лимиты инвестирования по валютам, в которых номинированы финансовые инструменты;
- лимиты по размеру инвестирования в финансовые инструменты одного эмитента, а также по видам финансовых инструментов данного эмитента;
- максимальный допустимый размер убытков (по стране, валюте, сектору экономики, видам финансовых инструментов и эмитенту);
- лимиты на гэп-позиции по высоколиквидным активам с учетом возможности мобилизации ликвидных активов;
- лимиты "stop-loss" для финансовых инструментов;
- лимиты "take-profit" для финансовых инструментов.

Минимальные Гэпы и контроль за уровнем спреда на всех временных горизонтах позволяет Фонду эффективно управлять процентными рисками. Департамент риск-менеджмента является ответственным подразделением за управление процентным риском.

Инфляционный риск - вид риска, вызванный ростом инфляции. Рост инфляции негативно влияет на рынок, а также вызывает появление другого риска - риска изменения процентной ставки.

Валютный риск - риск возникновения расходов (убытков), связанный с изменением курсов иностранных валют при осуществлении Фондом своей деятельности. Опасность расходов (убытков) возникает из-за переоценки позиций по валютам в стоимостном выражении.

Подразделение по управлению рисками готовит заключение о подверженности кредитному, процентному, валютному и фондовому рискам инвестиционного портфеля по пенсионным активам и собственным активам и представляет данное заключение в Инвестиционный комитет на ежемесячной основе. Информировать Инвестиционный комитет Фонда по позиции по риску потери ликвидности, валютному риску, в динамике и по видам операций купли (продажи), и инициирует использование инструментов хеджирования валютного риска с помощью производных финансовых инструментов либо изменение размеров установленных лимитов.

Политический риск - угроза негативного воздействия на рынок из-за смены правительства, режима государственного устройства, угрозы войны и т.п. Как правило политический риск влечет за собой риск потери ликвидности активов (ценных бумаг как активов). Даже обычно ликвидные рынки подвержены время от времени шокам неликвидности, в связи со стрессовыми политическими или

экономическими новостями, внезапными шоками, вызванными избытком предложения ценных бумаг, или в связи с неожиданными действиями властей.

Риск потери ликвидности фондирования (привлечения денежных ресурсов) определяется снижением способности финансировать принятые позиции по сделкам, когда наступают сроки их ликвидации, покрывать денежными ресурсами требования по выплатам и переводам вкладчиков.

Управление риском потери ликвидности включает в себя:

- 1) установление стратегии;
- 2) эффективный надзор за ее осуществлением Советом директоров;
- 3) измерение, мониторинг и контроль риска ликвидности.

Департаментом риск-менеджмента применяются следующие методы оценки риска потери ликвидности:

- 1) гЭп-анализ;
- 2) техника симуляции, в которой моделируются варианты изменения в будущем денежных потоков и оценивается потенциальная способность погашения Фондом своих обязательств при неблагоприятных событиях, оказывающих отрицательное влияние на риск ликвидности (снижение стоимости ликвидных активов, увеличение оттоков из Фонда и т.д.).

Рыночный риск - риск возникновения расходов (убытков), связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, то есть источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы.

Рыночный риск (как риск позиции) может иметь различные формы. Это может быть риск того, что курсы ценных бумаг, которые держит Фонд, упадут.

При измерении рыночного риска Фонд оценивает, насколько цена ценной бумаги может упасть или подняться. В свою очередь, это требует учета различных факторов:

- 1) ретроспективных данных о колебаниях цен;
- 2) вида деятельности эмитента;
- 3) ликвидности рынка данной ценной бумаги;
- 4) рейтингов, которые признанные рейтинговые агентства, присвоили ценным бумагам, и их характеристик в качестве инструментов инвестиционного или неинвестиционного качества;
- 5) степень концентрации позиции в ценных бумагах одного эмитента или в целом ряде его выпусков;
- 6) техники, используемые для смягчения рыночного риска (хеджирование, диверсификация и т.п.).

Кредитный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неуплаты эмитентом основного долга и вознаграждения, причитающегося инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги или по депозиту в срок. Кредитный риск включает также риск потерь, возникающих в связи с невыполнением партнером обязательств по свопам, опционам, форвардам и иным финансовым инструментам, подверженным кредитному риску и в период урегулирования расчетов по данным ценным бумагам и финансовым инструментам.

Фонд принимает во внимание потенциальные изменения во внешних экономических условиях, которые могут существенным образом повлиять на величины кредитного риска по индивидуальным долговым обязательствам по портфелю и в целом. Проводятся стресс-тестирование в следующих областях:

- 1) кризис в экономике или в конкретных отраслях;
- 2) наступление рыночного риска (который в моменты кризиса на рынке тесно переплетается с кредитным риском);
- 3) сложности с ликвидностью.

РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности за 2009-2011 гг. и данные согласно финансовой отчетности Фонда по состоянию на 01 апреля 2012 года, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Фонда за 2009-2011 годы проведен аудиторской фирмой ТОО "Делойт" (г. Алматы) (Государственная генеральная лицензия на осуществление аудиторской деятельностью № 0000015 от 13.09.2006 г., выданная Министерством финансов РК).

Мнение аудитора подтверждает, что финансовая отчетность Фонда во всех существенных аспектах, достоверно отражает финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Бухгалтерский баланс за 2009-2011, 3 месяца 2012 гг.

тыс. тенге	01.04.2012 неауд	2011 ауд	2010 ауд.	2009 ауд
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	10 305	32 587	15 024	5 442
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	21 407	18 009	20 814	35 377
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3 511 612	3 584 303	2 978 690	1 943 322
Средства в банках	0	0	0	115 436
Начисленные комиссионные к получению	342 083	123 623	139 503	86 232
Основные средства и нематериальные активы	86 742	76 221	56 218	53 248
Активы по отложенному налогу на прибыль	4 633	3 633	2 493	2 326
Требования по текущему налогу на прибыль	30 918	30 627	14 344	20 830
Прочие активы	44 452	21 161	18 852	8 101
Итого активы	4 052 152	3 890 164	3 245 938	2 270 314
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Прочие обязательства	49 789	30 326	21 356	27 988
Итого обязательств	49 789	30 326	21 356	27 988
КАПИТАЛ:				
Уставный капитал	2 000 000	2 000 000	1 982 100	1 500 000
Резервный капитал	12 622	12 622	12 622	12 622
Нераспределенная прибыль	1 989 741	1 847 216	1 229 860	729 704
Итого капитал	4 002 363	3 859 838	3 224 582	2 242 326
Итого обязательства и капитал	4 052 152	3 890 164	3 245 938	2 270 314

Отчет о доходах и расходах за 2009-2011, 3 месяца 2012 гг.

тыс. тенге	01.04.2012 неауд	2011 ауд	2010 ауд	2009 ауд
Процентный доход	20 308	225 723	189 753	132 633
Доходы по услугам и комиссии	481 926	1 763 824	1 542 496	1 258 850
Расходы по услугам и комиссии	-9 936	-75 770	-74 526	-55 708
Чистая прибыль (убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости, через прибыли или убытки	3 250	-2 913	-1 146	16 542
Дивиденды полученные	148	1 262	784	2 176
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	0		38 802	0
Чистая прибыль (убыток) по операциям с инвестициями, удерживаемыми до погашения	0	7 158	-139	-814
Чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой	-9	-8	-5	9 176
Прочие доходы/(расходы)	335	-450	409	544
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	475 714	1 693 103	1 506 675	1 230 766
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	496 022	1 918 826	1 696 428	1 363 399
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-322 788	-1 207 170	-1 014 897	-802 821
Формирование прочих резервов	0	0	-80 816	-25 319
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	173 234	711 656	600 715	535 259
РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	-30 709	-94 300	-100 559	-85 453
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	142 525	617 356	500 156	449 806

Отчет о движении денег за 2009-2011, 3 месяца 2012 гг.

тыс. тенге	01.04.2012 неауд	2011 ауд	2010 ауд	2009 ауд
Потоки денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль за год	173 234	711 656	600 715	535 259
<i>Корректировки:</i>				
Увеличение провизии (уменьшение)	0	0	80 816	25 319
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 194	22 532	17 257	15 550
Убыток от выбытия основных средств	800	884	391	145
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	50 935	-23 214	-65 559	-9 750
Изменение операционных активов и обязательств	231 163	711 858	633 620	566 523
Увеличение/(уменьшение) операционных активов:	-245 149	16 376	65 542	194 706
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-3 398	2 805	14 563	-17 215
Средства в банках	0	0	115 000	266 500
Начисленные комиссионные к получению	-218 460	15 880	-53 270	-53 715
Прочие активы	-23 291	-2 309	-10 751	-864
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:	19 463	8 970	-6 632	8 498
Прочие обязательства	19 463	8 970	-6 632	8 498
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	5 477	737 204	692 530	769 727
Налог на прибыль уплаченный	-32 000	-111 723	-94 239	-62 632
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	-26 523	625 481	598 291	707 095
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, нетто	21 756	-582 399	-1 050 190	-821 634
Приобретение основных средств	-17 515	-43 419	-20 619	-17 016
Поступление от реализации объектов основных средств	0	0	0	225
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	4 241	-625 818	-1 070 809	-838 425
Потоки денежных средств от финансовой деятельности				
Увеличение уставного капитала в форме простых акций	0	17 900	482 100	128 200
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	0	17 900	482 100	128 200
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-22 282	17 563	9 582	-3 130
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	32 587	15 024	5 442	8 572
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	10 305	32 587	15 024	5 442

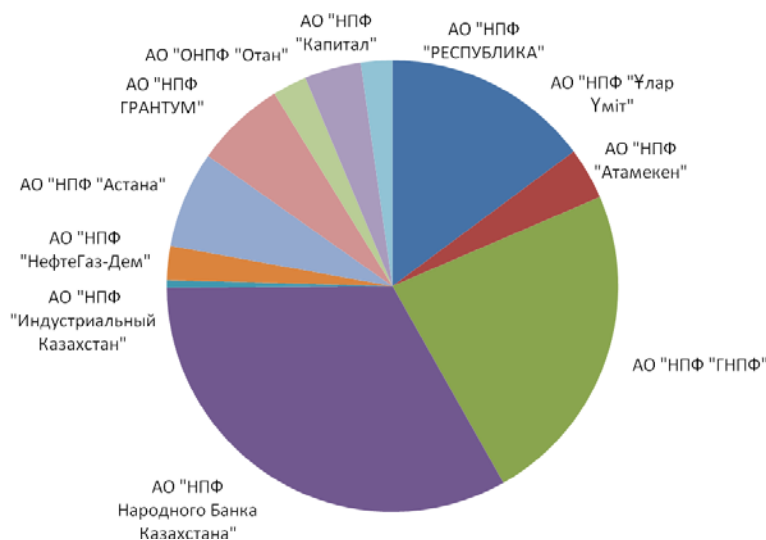
Отчет об изменениях в собственном капитале за 2009-2011, 3 месяца 2012 гг.

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
31 декабря 2008 года	1 371 800	12 622	279 898	1 664 320
Итого совокупный доход	0	0	449 806	449 806
Увеличение уставного капитала	128 200	0	0	128 200
31 декабря 2009 года	1 500 000	12 622	729 704	2 242 326
Итого совокупный доход	0	0	500 156	500 156
Увеличение уставного капитала	482 100	0	0	482 100
31 декабря 2010 года	1 982 100	12 622	1 229 860	3 224 582
Итого совокупный доход	17 900	0	0	17 900
Увеличение уставного капитала	0	0	617 356	617 356
31 декабря 2011 года	2 000 000	12 622	1 847 216	3 859 838
Итого совокупный доход	0	0	142 525	142 525
Увеличение уставного капитала	0	0	0	0
31 марта 2012 года	2 000 000	12 622	1 989 741	4 002 363

Комментарии к финансовой отчетности

Активы

По состоянию на 01 апреля 2012 года в Казахстане действовало 11 пенсионных фондов. Сумма совокупных активов (согласно сводному отчету Комитета финансового надзора НБРК) по сравнению с 01 апреля 2011 года увеличилась на 6,2 млрд. тенге или 6,6% и составила 99,9 млрд. тенге против 93,7 млрд. тенге в 2011 году. Из них 4,05 % приходится на долю АО НПФ "Капитал".

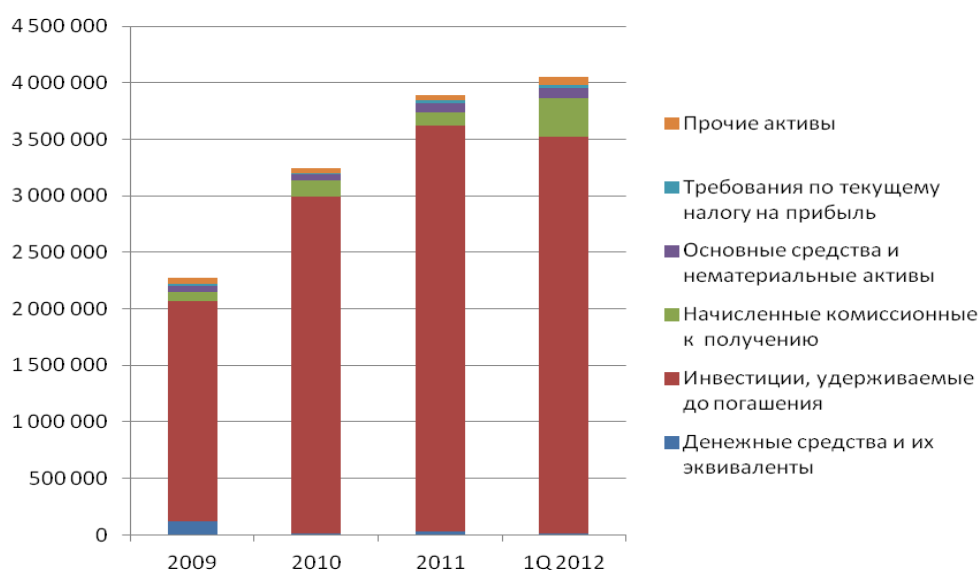


Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

Активы АО НПФ "Капитал" продолжают расти, демонстрируя хороший темп. В 2011 году валюта баланса увеличилась на 71 % по сравнению с 2009 годом. С начала 2012 года активы выросли на 4,2% и составили 4 052 152 тыс. тенге.

Кардинальных изменений в структуре активов АО НПФ "Капитал" за рассматриваемый период не произошло. По-прежнему наибольший удельный вес инвестиции, удерживаемые до погашения (облигации). На 01 апреля 2012 года инвестиционный портфель облигаций занимает 86,7% (3 511 612 тыс. тенге) от величины всех активов. Следующими по величине удельного веса идут начисленные комиссионные к получению, их доля составляет 8,4% (342 083 тыс. тенге).

Структура активов АО НПФ "Капитал" в динамике, тыс. тенге

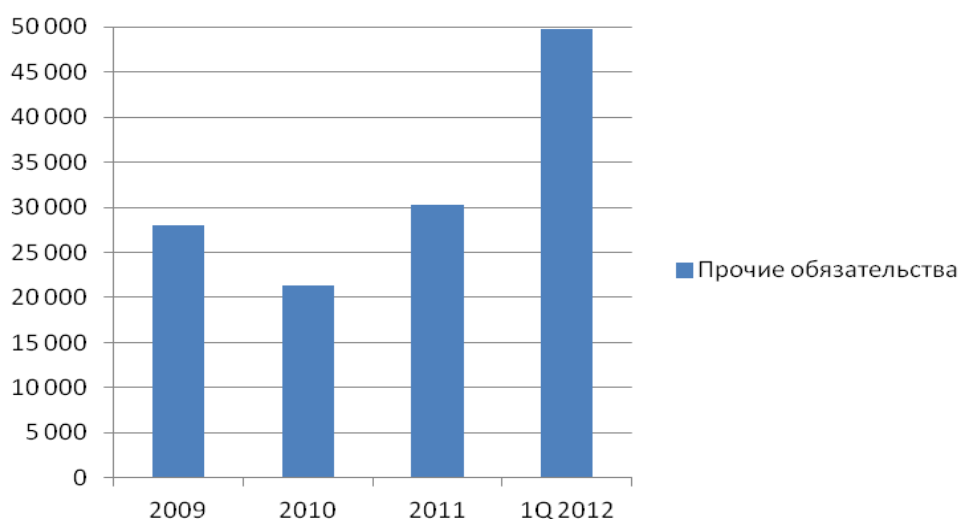


Обязательства

По состоянию на 01 апреля 2012 года сумма совокупных обязательств всех пенсионных активов Казахстана составила 9 753 254 тыс. тенге, из них 0,5% приходится на долю АО НПФ "Капитал".

Сумма обязательств 01 апреля 2012г. составила 49 789 тыс. тенге и увеличилась на 19 463 тыс. тенге по сравнению с началом года за счет роста начисленных налогов к уплате (17 158 тыс. тенге). В структуре обязательств Фонда нет кредитов и займов, кредиторская задолженность (счета к оплате) составляет 5 490 тыс. тенге (11% от общей суммы обязательств), задолженность перед сотрудниками – 26 527 тыс. тенге (53,3%).

Структура обязательств АО НПФ "Капитал" в динамике, тыс. тенге



Капитал

Одной из основных задач обеспечения быстрого развития Фонда выступает повышение уровня капитализации, гарантирующей возможность дальнейшего роста и являющейся одним из главных залогов надежности. Расширение конкурентных возможностей на финансовом рынке страны во многом зависит от темпов капитализации Фонда. Увеличение капитала для повышения операционной гибкости и достижения долгосрочных целей для всех аспектов деятельности - одна из основных стратегических задач, реализуемых Правлением Фонда.

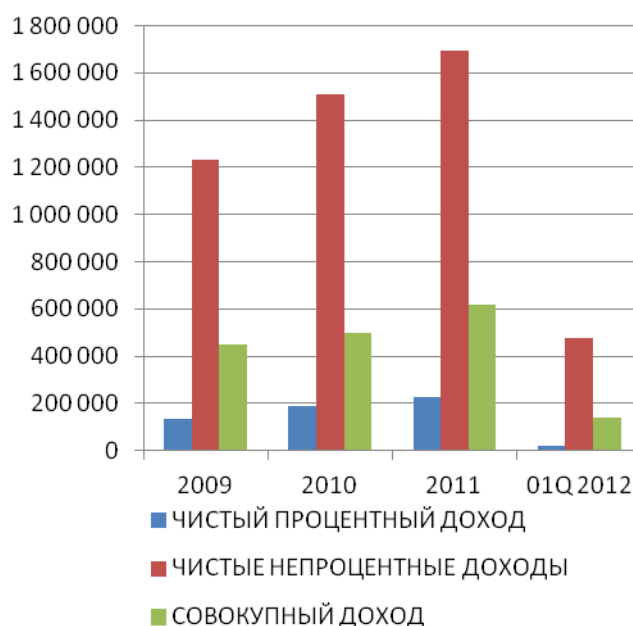
Собственный капитал Фонда, за 2009–2011 годы вырос на 72% и составил 3 890 164 тыс. тенге. Основной темп прироста собственного капитала Фонда произошел в 2011 году в результате значительного увеличения нераспределенного дохода до 1 847 216 тыс. тенге (на 153% больше по сравнению с 2009 годом) и роста оплаченного уставного капитала за счет размещения акций на 500 млн. тенге.

Структура собственного капитала АО НПФ "Капитал" в динамике, тыс. тенге



Собственный капитал Фонда по состоянию на 01 апреля 2012 года вырос по отношению к началу года на 142 млн. тенге или на 3,7% и составил 4 002 363 тыс. тенге.

Доходы и расходы



В 2011 году отмечен рост непроцентных доходов (комиссионного дохода) на 186 428 тыс. тенге или на 12% относительно 2010 года и составили 1 693 103 тыс. тенге.

Совокупный доход компании за 2011 год составил 617 356 тыс. тенге, что превысило показатели 2010 и 2009 годов на 23% и на 37% соответственно.

По состоянию на 01 апреля 2011 года доход по услугам и комиссии Фонда составил 475 566 тыс. тенге, совокупный доход 142 525 тыс. тенге.

ГЛАВА 2 БАНКИ, ФИНАНСОВЫЕ И ЛИЗИНГОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, КРЕДИТНЫЕ ТОВАРИЩИ

Активы

1. Нематериальные активы

Показатель (тыс. тенге)	2009 г	2010 г	2011 г	01.04.2012
Программное обеспечение				
Первоначальная стоимость	12 953	23 946	39 800	39 726
Амортизация	5 177	7 255	11 650	13 068
Остаточная стоимость	7 776	16 691	28 150	26 658

2. Основные средства

Показатель (тыс. тенге)	2009 г	2010 г	2011 г	01.04.2012
Машины и оборудование	44 631	45 911	59 582	50 191
Транспортные средства	16 072	16 156	16 156	26 200
Прочие	18 297	20 388	23 676	23 750
Итого	79 000	82 455	99 414	100 141
Амортизация	33 528	42 928	51 343	40 056
Остаточная балансовая стоимость	45 472	39 527	48 071	60 085

Переоценка основных средств за последние три года не проводилась.

3. Незавершенное капитальное строительство

Нет.

4. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы.

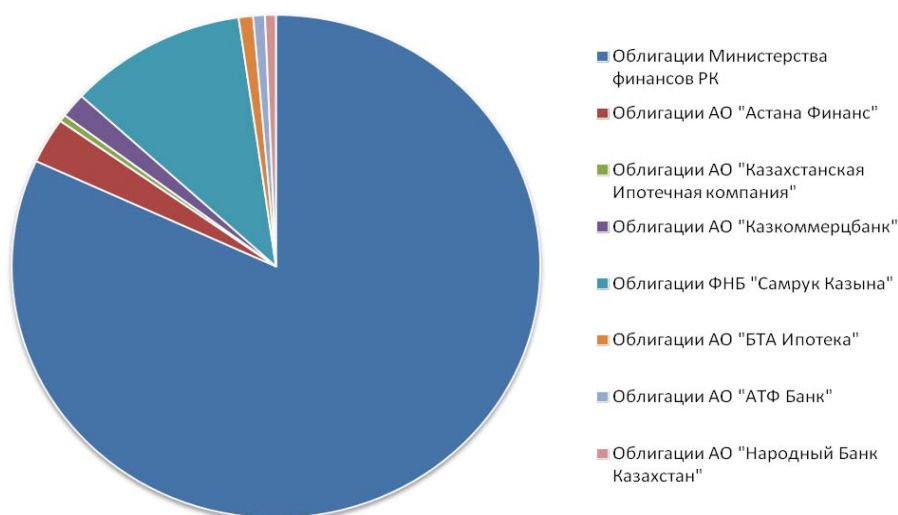
АО НПФ "Капитал" не имеет инвестиций, учитываемые методом долевого участия.

АО НПФ "Капитал" активно проводит операции на рынке ценных бумаг. Собственный портфель на 01 апреля 2012 года составил 3,533 млрд. тенге.

Показатель (тыс. тенге)	01.04.2012 неауд	2011 ауд	2010 ауд	2009 ауд
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	21 407	18 009	20 814	35 377
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3 511 612	3 584 303	2 978 690	1 943 322
Итого портфель ценных бумаг	3 533 019	3 602 312	2 999 504	1 978 699

Фонд стремится поддерживать оптимальный портфель ценных бумаг по таким показателям как ликвидность и доходность. ГЦБ являются наиболее ликвидными и с минимальным риском, и поэтому традиционно занимают наибольшую долю от общей суммы.

Собственный портфель ценных бумаг (облигации) АО НПФ "Капитал"
по состоянию на 01.04.2012 г., в долевым выражении



На 01.04.2012 года преобладающую долю в портфеле занимали облигации Министерства финансов РК – 84%, которые являются низкорисковыми ценными бумагами, гарантирующими стабильные доходы. Далее 11% в портфеле занимают ценные бумаги ФНБ "Самрук Казына", которые появились в портфеле в 2011 году. В 2009 году Фонд сформировал провизии по облигациям АО "Астана Финанс" в связи с дефолтом эмитента по своим обязательствам на сумму 106 135 тыс. тенге.

Собственный портфель ценных бумаг АО НПФ "Капитал"

Наименование облигации	тыс. тенге							
	01.04.2012		01.01.2011		01.01.2010		01.01.2009	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Облигации Министерства финансов РК	2 962 140	84%	3 039 792	85%	2 725 601	92%	1 609 442	83%
	4,7-8,1	29.09.2030	4,93-8,10	29.09.2030	5,49-20,19	25.08.2021	5,1-20,19	17.06.2019
Облигации АО "Астана Финанс"	106 135	3%	106 135	3%	106 135	4%	103 847	5%
	7,5-10,8	29.03.2019	7,5-10,8	29.03.2019	7,5-10,8	29.03.2019	7,5-10,8	29.03.2019
Облигации АО "Казахстанская	16 203	0%	15 922	0%	62 093	2%	64 520	3%

Ипотечная компания"								
	9,2-9,7	01.04.2014	9,2-9,70	01.04.2014	6,8-9,4	01.04.2014	8,6-9,4	01.04.2014
Облигации АО "Казкоммерцбанк"	56 971	2%	58 540	2%	58 776	2%	58 921	3%
	10,4	25.03.2015	10,4	25.03.2015	8,7	25.03.2015	10,4-11,0	25.03.2015
Облигации ФНБ "Самрук Казына"	394 313	11%	389 014	11%	0	0%	0	0%
	5,89-6,5	24.09.2020	5,89-6,5	24.09.2020	-	-	-	-
Облигации АО "БТА Ипотека"	31 848	1%	31 094	1%	23 269	1%	30 375	2%
	8,5	03.04.2014	8,5	03.04.2014	6,8-8,5	03.04.2014		
Облигации АО "АТФ Банк"	26 009	1%	26 587	1%	30 629	1%	26 697	1%
	8,5	26.02.2014	8,5	26.02.2014	7,2-8,5	26.02.2014	8,5	26.02.2014
Облигации АО "Народный Банк Казахстан"	24 127	1%	23 354	1%	26 447	1%	23 265	1%
	9,4-13,0	06.11.2018	9,4-13,0	06.11.2018	8,0-13,0	26.02.2014	9,4-13,0	06.11.2018
Облигации АО "Альфа Банк"	0	0%	0	0%	51 875	2%	51 574	3%
	-	-	-	-	12,0	04.03.2011	12,0	04.03.2011
За вычетом резервов под обесценение	-106 135	-3%	-106 135	-3%	-106 135	-4%	-25 319	-1%
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	3 511 611	100%	3 584 303	100%	2 978 690	100%	1 943 322	100%

Наименование акции	01.04.2012		01.01.2011		01.01.2010		01.01.2009	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
АО "Разведка Добыча "КазМунай Газ"	10 103	47%	8 337	46%	10 354	50%	24 742	70%
АО "Народный Банк Казахстана"	7 746	36%	6 870	38%	7 684	37%	7 873	22%
АО "Казактелеком"	3 558	17%	2 802	16%	2 776	13%	2 762	8%
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 407	100%	18 009	100%	20 814	100%	35 377	100%

5. Ссуды (финансовый лизинг) клиентам.

Фонд не имеет ссудного портфеля.

7. Средства в банках и других финансовых организациях.

Наименование банка, место нахождения	01.04.2012		2011		2010		2009	
	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка	Сумма
АО "Евразийский банк" г. Алматы, ул. Кунаева, 56	-	-	-	-	-	-	10,5%	115 436

8. Доходность активов

Показатели доходности активов АО НПФ "Капитал"

Наименование активов	01.04.2012			2011			2010			2009		
	Сумма	Средняя доходность (%)	Доход	Сумма	Средняя доходность (%)	Доход	Сумма	Средняя доходность (%)	Доход	Сумма	Средняя доходность (%)	Доход
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (долевые ценные бумаги)	21 407	18,9	3 398	18 009	-8,5	-1 651	20 814	-1,3	-362	35 377	69,9	18 718

Депозиты и кредиты, размещенные в банках	0	0	0	0	0	0	0	13,2	7614	115 436	11	28 332
Инвестиции, удерживаемые до погашения (облигации)	3 511 612	0,6	20 308	3 584 303	7,1	232 881	2 978 690	7,4	182 139	1 943 322	6,8	103 487
Итого активы, приносящие доход	3 533 019	0,7	23 706	3 602 312	7	231 230	2 999 504	7,5	189 391	2 094 135	8,4	150 537

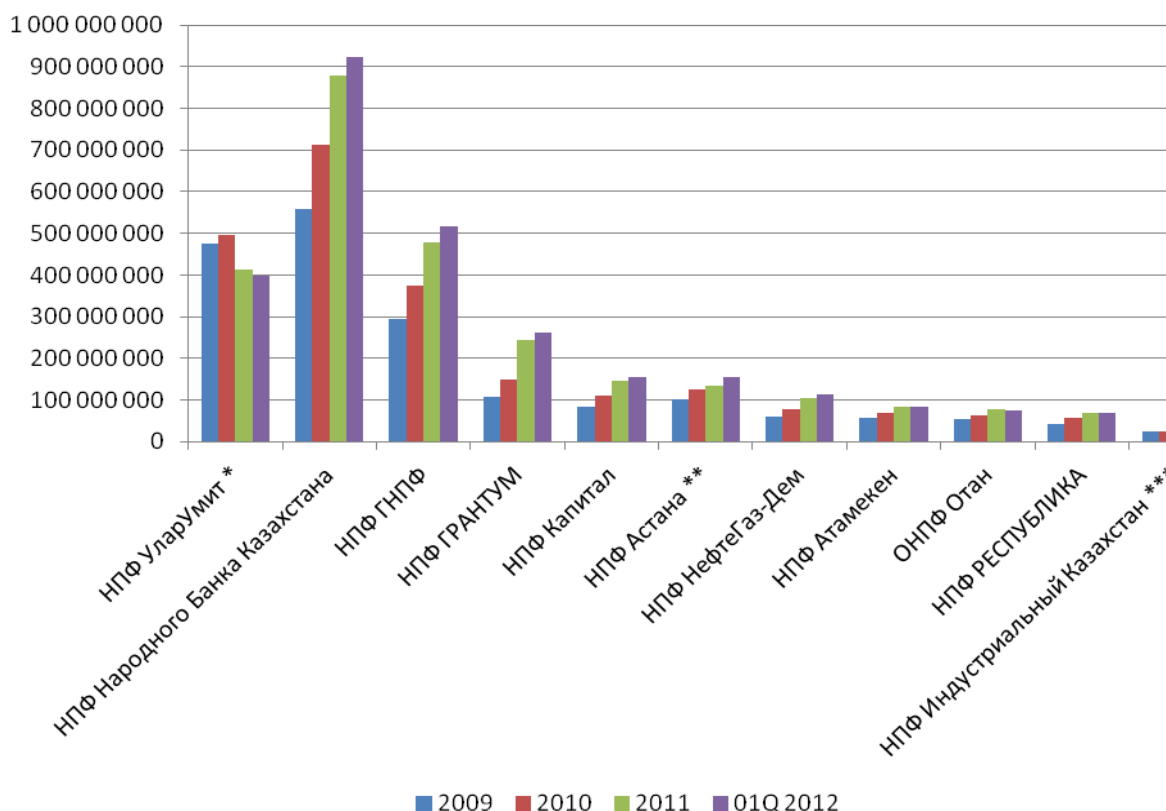
Наибольший удельный вес доходных активов приходится на портфель долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Его доля на 01.04.2012 г. составила 99%. В целом по работающим активам в 2011 году получен доход около 231 230 тыс. тенге, из них 232 881 тыс. тенге дохода по инвестициям с фиксированном доходностью, по долевым ценным бумагам получен убыток в размере – 1651 тыс. тенге.

9. Чистые пенсионные активы.

Пенсионные активы – это средства, предназначенные для обеспечения и осуществления пенсионных выплат из Фонда. Чистые пенсионные активы — пенсионные активы Фонда за вычетом его обязательств, относящихся к пенсионным активам.

Инвестиционная стратегия Фонда направлена на сбережение и стабильное приумножение пенсионных накоплений вкладчиков путём формирования сбалансированного портфеля инвестиций отвечающего принципам доходности, надёжности и эффективности.

Совокупные чистые пенсионные активы в динамике за 3 года и на 01.04.2012г., тыс. тенге



Источник: данные КФН НБРК (www.afn.kz)

* АО НПФ "Қорғау" присоединился к АО НПФ "ҰларҮміт" в 2010 году. АО НПФ "БТА Казахстан" присоединился к АО НПФ "ҰларҮміт" в 2011 году.

** АО "Евразийский НПФ" и АО НПФ "АМАНАТ КАЗАХСТАН" объединились в АО "НПФ Астана" в 2011 году.

*** АО НПФ "Казахмыс" сменил наименование на АО НПФ "Индустриальный Казахстан" в 2011 году.

тыс. тенге

		01.04.2012	2011	2010	2009
1	АО НПФ Народного Банка Казахстана	923 625 406	877 536 142	712 207 905	559 813 578
2	АО НПФ ГНПФ	517 505 412	478 336 191	375 556 612	293 375 166
3	АО НПФ УларУмит	397 678 898	413 105 840	495 129 384	474 320 539
4	АО НПФ ГРАНТУМ	262 213 936	243 170 081	150 037 826	108 449 913
5	АО НПФ Капитал	155 542 448	145 847 775	110 610 908	82 992 280
6	АО НПФ Астана	154 648 875	135 228 695	123 953 599	100 607 300
7	АО НПФ НефтеГаз-Дем	114 761 557	104 996 774	77 593 074	60 615 164
8	АО НПФ Атамекен	83 646 282	83 657 993	67 793 386	58 098 352
9	АО ОНПФ Отан	76 339 712	76 954 468	62 462 838	55 057 914
10	АО НПФ РЕСПУБЛИКА	70 091 768	69 604 291	58 173 817	42 458 707
11	АО НПФ Индустриальный Казахстан	21 850 072	22 943 955	24 679 483	24 719 586
	ИТОГО совокупные чистые пенсионные активы	2 777 904 366	2 651 382 205	2 258 198 832	1 860 508 499

Отчет о чистых пенсионных активах АО НПФ "Капитал"

тыс. тенге

	01.04.2012	2011	2010	2009
Денежные средства	995 329	1 225 120	99 611	138 127
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2 978 795	2 560 238	2 346 285	2 232 072
Средства в банках	3 028 100	2 068 802	1 664 381	2 984 664
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	110 319 603	101 205 026	30 485 749	24 090 902
Инвестиции, удерживаемые до погашения	38 563 292	38 912 387	76 154 569	53 633 905
Итого активы	155 885 119	145 971 573	110 750 595	83 079 670
Задолженность по комиссионным вознаграждениям	342 083	123 623	139 503	86 232
Прочие обязательства	588	175	184	1 158
Итого обязательств	342 671	123 798	139 687	87 390
Чистые пенсионные активы	155 542 448	145 847 775	110 610 908	82 992 280

Инвестиционный портфель АО НПФ "Капитал"

тыс. тенге

	01.04.2012	2011	2010	2009
Долевые ценные бумаги				
АО "Банк ЦентрКредит" (KZT)	371 809	430 977	845 713	1 109 277
АО Разведка Добыча "КазМунайГаз" (KZT)	532 018	439 048	434 131	614 004
АО Разведка Добыча "КазМунайГаз" (USD)	492 189	358 359	497 338	0
АО "ГазПром" (USD)	758 733	663 003	284 555	273 216
АО "Темірбанк" (KZT)	232 686	217 287	150 693	259 279
АО "Казхателеком" (KZT)	525 657	377 581	129 231	0
АО "Народный Сберегательный Банк Казахстана" (KZT)	113 734	101 600	79 901	0
KT Corporation (USD)	32 676	22 693	0	0
China Mobile (USD)	0	21 569	0	0
Vale De Rio Doce SA (USD)	35 599	20 834	0	0
Caterpillar INC (USD)	0	15 826	0	0
Резерв на обесценение	-116 308	-108 539	-75 277	-23 704
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2 978 794	2 560 238	2 346 285	2 232 072
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации (KZT)	36 896 084	33 230 832	14 583 178	5483734
Государственные ценные бумаги (KZT)	61 218 128	57 668 924	11 765 911	14 261 730
Ипотечные облигации (KZT)	6 131 911	4 707 713	3 797 926	1 264 121
Корпоративные облигации (USD)	1 885 021	1 784 145	394 320	2 787 747
Инфраструктурные облигации (KZT)	1 905 455	2 525 413	234 474	331 042
Корпоративные облигации (рубли Россия)	4 476 779	4 039 626	0	0
Государственные ценные бумаги (рубли Россия)	1 507 394	1 366 123	0	0

Резерв на обесценение	- 5 105 358	-4 117 750	-290 060	-37 472
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	108 915 414	101 205 026	30 485 749	24 090 902
Долговые ценные бумаги				
Государственные ценные бумаги (KZT)	38 563 292	38 912 387	59 824 193	34 131 515
Корпоративные облигации (KZT)	0	0	14 964 829	15 023 850
Инфраструктурные облигации (KZT)	0	0	2 385 693	2 663 488
Ипотечные облигации (KZT)	0	0	2 330 222	2 689 286
Корпоративные облигации (USD)	0	0	0	638029
Резерв на обесценение	0	0	-3 350 368	-1 512 263
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	38 563 292	38 912 387	76 154 569	53 633 905

С начала 2012 года Фонд перешел на учет активов с разделением на два инвестиционных портфеля согласно требованиям законодательства. С целью сохранения и поддержания высокой ликвидности, пенсионные накопления вкладчиков, достигших пенсионного возраста (мужчины в возрасте 63 года, женщины - 58 лет), были автоматически переведены в консервативный портфель. Пенсионные накопления остальных вкладчиков составили умеренный портфель. В дальнейшем, по мере достижения вкладчиками пенсионного возраста, консервативный портфель Фонда будет пополняться за счет автоматического перевода пенсионных накоплений таких вкладчиков из умеренного портфеля.

Консервативная стратегия предполагает инвестирование пенсионных активов только в надежные и стабильные финансовые инструменты: государственные ценные бумаги и долговые ценные бумаги эмитентов с высоким инвестиционным рейтингом, акции в этот портфель не приобретаются. По состоянию на 01.04.2012 года консервативный инвестиционный портфель Фонда составил 1 611 959 тыс. тенге (1,03% от совокупного объема активов Фонда).

Умеренный портфель Фонда состоит из 64,8% государственных ценных бумаг (ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан, Национального банка Республики Казахстан и местных исполнительных органов), 26,4% корпоративных ценных бумаг эмитентов РК (из них 1,3% – простые или привилегированные акции), 1,9% - вклады в банки второго уровня, 1,15% ценные бумаги иностранных эмитентов, прочие активы – 0,6%.

Умеренный инвестиционный портфель на 01.04.2012г.

Наименование эмитента	Рейтинг / листинговые катег. KASE	Текущая стоимость (млн.тг)	Удельный вес
Государственные ценные бумаги:			
Министерство финансов РК	BBB	99 781	64,8%
Облигации эмитентов, имеющих рейтинговую оценку:			
Рабобанк (Нидерланды)	AAA	938	0,6%
АО ФНБ "Самрук-Казына"	BBB	1 041	0,676%
АО "АТФ Банк"	BBB	1 102	0,7%
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	BBB-	1 941	1,3%
АО "НК "КазМунайГаз"	BBB-	1 625	1,1%
ДБ АО "Сбербанк России"	BBB-	725	0,5%
АО "АгрКредитКорп"	BB	333	0,2%
АО "Народный Банк Казахстана"	BB	3 969	2,6%
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация"	BB-	4 609	3,0%
АО "Банк ЦентрКредит"	BB-	2 629	1,7%
АО "ИО "Казахстанская Ипотечная Компания"	B+	4 778	3,1%
АО "Kaspi Bank"	B+	1 947	1,3%
АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"	B	965	0,6%
АО "Евразийский банк"	B	3 752	2,4%
АО "Казкоммерцбанк"	B	856	0,6%

АО "Нурбанк"	B	1 203	0,8%
АО "Темірбанк"	B	282	0,2%
АО "Цеснабанк"	B-	2 275	1,5%
АО "Банк ТуранАлем"	CCC-	206	0,1%

Облигации эмитентов, без рейтинга:

ТОО "Экибастузская ГРЭС-1"	1 категор.	2 256	1,5%
АО "БатысТранзит"	2 категор.	429	0,3%
АО "БТА Ипотека"	2 категор.	932	0,6%
АО "Досжан темир жолы"	буф.кат.	1 107	0,7%
АО "Астана-Финанс"	буф.кат.	236	0,2%
АО "КазахстанКагазы"	буф.кат.	356	0,2%
АО "РТ Холдинг"	буф.кат.	1	0,001%
АО "Vita"	буф.кат.	0	0,0%

Акции эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже:

KT Corporation (ADR)	A	33	0,021%
Vale De Rio Doce (ADR)	BBB+	36	0,023%
АО "Газпром" (ГДР)	BBB	759	0,5%
АО "РД Казмунайгаз"	BBB-	1 024	0,7%
АО "Народный Банк Казахстана"	BB	114	0,1%
АО "Казахтелеком"	BB	526	0,3%
АО "Банк ЦентрКредит"	BB-	372	0,2%
АО "Темірбанк"	B	116	0,1%

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих рейтинговую оценку не ниже:

АО "Евразийский банк"	B+	2 877	1,9%
-----------------------	----	-------	------

Текущие операции РЕПО:

РЕПО	0	0,0%
------	---	------

Государственные ценные бумаги иностранных государств, ценные бумаги международных финансовых организаций:

Европейский Инвестиционный Банк	AAA	2 911	1,9%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	AAA	627	0,4%
Суверенные еврооблигации РФ	BBB	1 507	1,0%
МФО "Евразийский Банк Развития"	BBB	2 155	1,4%

Деньги на инвестиционном счете

683	0,4%
-----	------

Всего пенсионных активов	154 018	100,00%
---------------------------------	----------------	----------------

Консервативный портфель Фонда сформирован в основном за счет государственных ценных бумаг 87% , вклады в надежных банках 9,3%, средства на инвестиционном счете и прочие активы 3,6%.

Консервативный инвестиционный портфель на 01.04.2012г.

Наименование эмитента	Валюта	Рейтинг / листинговые катег. KASE	Текущая стоимость (млн.тг)	Удельный вес
Государственные ценные бумаги:				
Министерство финансов РК	KZT	BBB	1 404	87,1%
Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих рейтинговую оценку не ниже:				
АО "Евразийский банк"	KZT	B+	151	9,3%
Текущие операции РЕПО:				
РЕПО			0	0,0%
Деньги на инвестиционном счете			58	3,6%
Всего пенсионных активов			1 613	100,00%

Отчет об изменениях в чистых пенсионных активах АО НПФ "Капитал"

тыс. тенге

	01.04.2012	2011	2010	2009
Чистые пенсионные активы на начало года	145 847 775	110 610 908	82 992 280	53 438 158
Пенсионные взносы	6 184 086	22 907 474	17 669 888	13 841 523
Поступившие пенсионные накопления из других пенсионных фондов	9 317 133	31 298 449	22 872 480	24 628 321
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	1 527 929	8 606 814	6 350 308	4 434 855
Доходы по вознаграждениям по размещенным вкладам	39 850	76 975	65 111	349 033
Пеня и штрафы	23 405	89 544	123 662	101 028
Доходы в виде дивидендов по акциям	6 481	84 784	24 994	49 245
Доходы по операциям "обратное Репо" с ценными бумагами	48	1 388	156	8 348
Пенсии, выплаченные или подлежащие выплате	-1 477 014	-3 053 512	-2 177 639	-1 264 444
Коммиссионное вознаграждение, причитающееся Фонду	-480 754	-1 761 157	-1 531 789	-1 247 520
	160 988 939	168 861 667	126 389 451	94 338 547
Индивидуальный подоходный налог у источника выплаты	-67 431	-152 379	-96 004	-67 634
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, нетто	-437	83 372	169 754	-296 499
Доходы (убыток) от переоценки, нетто	1 224 402	-1 310 303	2 231 371	3 024 773
Переводы пенсионных накоплений в другие фонды	-5 610 309	-21 128 360	-16 028 776	-12 440 326
Прочие расходы от инвестиционных операций	-992 716	-506 222	-2 054 888	-1 566 581
Чистые пенсионные активы на конец года	155 542 448	145 847 775	110 610 908	82 992 280
<i>Изменение в чистых пенсионных активах</i>	<i>9 694 673</i>	<i>35 236 867</i>	<i>27 618 628</i>	<i>29 554 122</i>

Общая сумма чистых пенсионных активов Фонда по состоянию на 01 января 2012 года составила 145,8 млрд. тенге. Прирост данного показателя с начала 2011 года составил 35,2 млрд. тенге. В относительном выражении данный показатель увеличился на 31%, опережая прирост аналогичного показателя совокупных пенсионных активов (рост 17,4%). Такой темп роста позволил Фонду увеличить рыночную долю по сумме чистых пенсионных активов с 4,9% до 5,5%.

В 2011 году получен убыток от переоценки в размере – 1 310 303 тыс. тенге. Убыток от переоценки в 2011 году возник в связи с отрицательной рыночной переоценкой долевых ценных бумаг (акций), а также падением курса валюты. В строке "Доходы от переоценки, нетто" за 2011 год отражено: доходы/расходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг, учтенных по справедливой стоимости через прибыль и убыток (акций) в размере - 818 617 тыс.тг, в том числе ценные бумаги иностранных эмитентов (Caterpillar, China Mobile, KT Corporation, Vale De Rio Doce SA) и ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (АО Банк ЦентрКредит, ОАО Газпром, АО Народный сберегательный банк Казахстана, АО Разведка Добыча КазМунайГаз, АО Темирбанк), также доходы/расходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи в размере 100 602 тыс. тг. и доходы/расходы от переоценки иностранной валюты в размере - 592 288 тыс.тг.

Инвестиционный доход, который Фонд заработал в 2011 году для своих вкладчиков составил 8,8 млрд. тенге. В целом доходность Фонда в 2011 году сложилась положительной. Коэффициент номинального дохода Фонда составил 4,42%, что выше средневзвешенного коэффициента номинального дохода по пенсионным активам НПФ (2,59%).

За 3 месяца 2012 года пенсионные активы выросли на 9,6 млрд. тенге с начала года и составили 155 542 448 тыс. тенге. Количество вкладчиков (получателей) ежегодно возрастает на 10%. На 01 апреля 2012 года количество вкладчиков составило 435 307 человек, из них 427 422 по обязательным пенсионным взносам.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков АО НПФ "Капитал", чел.

	01.04.2012	2011	2010	2009
Количество счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам	427 422	419 300	379 113	345 462
Количество вкладчиков по добровольным пенсионным взносам	7 885	7 872	7 755	7 845
Итого	435 307	427 172	386 868	353 307

Пассивы

1. Акционерный (уставный) капитал

	01.04.2012	Доля	2011	Доля	2010	Доля	2009	Доля
Акционерный капитал	2 000 000	50%	2 000 000	52%	1 982 100	61%	1 500 000	67%
Резервы	12 622	0%	12 622	0%	12 622	0%	12 622	1%
Нераспределенная прибыль	1 989 741	50%	1 847 216	48%	1 229 860	38%	729 704	33%
Итого капитала	4 002 363	100%	3 859 838	100%	3 224 582	100%	2 242 326	100%

Первоначально 31 декабря 2003 года был зарегистрирован выпуск акций на общий объем 4 000 простых объявленных акций номинальной стоимостью 100 000 тенге, из них размещено среди учредителей 1 800 простых акций. 24 февраля 2006 года были зарегистрированы изменения в проспект выпуска акций, согласно которым выпуск акций увеличен на 1 000 штук. 01 июля 2008 года было объявлено 15 000 простых акций. 08 февраля 2010 года было объявлено 20 000 простых акций, из них по итогам 2010 года было оплачено 19 821 простая акция. По итогам 2011 года полностью оплачены объявленные простые акции в объеме 20 000 штук. 05 июня 2012 года внеочередное общее собрание акционеров приняло решение о дроблении акций путем увеличения общего количества объявленных размещенных акций с одновременным пропорциональным уменьшением их номинальной стоимости, оплаченной учредителем. Таким образом, количество объявленных размещенных акций составит 200 000 простых акций номинальной стоимостью оплаченной учредителем 10 000 тенге, после регистрации изменений в проспект выпуска акций в Комитете финансового надзора РК.

За последние три года дивиденды не начислялись и не выплачивались.

2. Средства банков и других финансовых организаций.

Средства банков и других финансовых организаций не привлекались.

3. Депозиты клиентов

Фонд не привлекает депозиты.

4. Выпуски долговых ценных бумаг.

Фонд не имеет облигационных займов.

5. Прочие обязательства.

	01.04.2012	2011	2010	2009
Задолженность перед сотрудниками	26 527	23 348	17 989	18 008
Счета к оплате	5 490	3 030	3 144	1 573
Начисленные комиссионные расходы	614	3 948	154	44
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	17 158	0	69	0
Задолженность по пенсионным отчислениям	0	0	0	8 363
Итого прочие обязательства	49 789	30 326	21 356	27 988

Финансовые результаты

1. Анализ финансовых результатов.

На фоне позитивной динамики роста ресурсной базы увеличился размер чистых пенсионных активов в 2011 году на 31% по сравнению с 2010 годом. В доходе от основной деятельности наибольший удельный вес занимают доходы, связанные с управлением пенсионных активов, 1 763 824 тыс. тенге за

2011 год и 481 926 тыс. тенге за 1 квартал 2012 года. Комиссионное вознаграждение Фонда составляет 15% от инвестиционного дохода и 0,05% от стоимости чистых пенсионных активов.

Активизация Фонда на фондовом рынке обеспечила получение процентных доходов по ценным бумагам за 2011 год 225 млн. тенге, или выше 2010 года на 36 млн. тенге (19%).

Непроцентные доходы по собственному портфелю ценных бумаг снижены с 38,7 млн. тенге в 2010 году до 5 049 тыс. тенге в 2011 году. На 01 апреля 2012 года доход составил 3 576 тыс. тенге.

Операционные расходы по обеспечению деятельности Фонда определяются политикой Фонда по расширению бизнеса и развитию информационных технологий. За 2011 год операционные расходы увеличились против предыдущего года на 18% и составили -1 207 170 тыс. тенге. Наибольшую долю в структуре операционных расходов - 62%, занимает статья "Заработная плата и премии" -742 718 тыс. тг.

Совокупный доход за 2011 год составил 617 356 тыс. тенге, увеличение пенсионных активов в управлении, позитивная тенденция роста комиссионных доходов обеспечили рост чистой прибыли по сравнению с 2010 годом на 23%. Доход на одну акцию составляет 31 000 тенге по итогам 2011 года, из расчета чистой прибыли на средневзвешенное количество акций.

тыс. тенге	01.04.2012 неауд	2011 ауд	2010 ауд	2009 ауд
Процентный доход	20 308	225 723	189 753	132 633
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	20 308	225 723	189 753	132 633
Комиссионные доходы	481 926	1 763 824	1 542 496	1 258 850
<i>Комиссионные доходы от инвестиционной деятельности по пенсионным накоплениям</i>	<i>270 834</i>	<i>1 055 521</i>	<i>1 018 021</i>	<i>900 476</i>
<i>Комиссионные доходы от пенсионных активов</i>	<i>209 920</i>	<i>705 636</i>	<i>513 768</i>	<i>347 044</i>
<i>Прочие комиссионные доходы</i>	<i>1 172</i>	<i>2 667</i>	<i>10 707</i>	<i>11 330</i>
Комиссионные расходы	-9 936	-75 770	-74 526	-55 708
<i>Комиссионные расходы по услугам банка-кастоди</i>	<i>-8 486</i>	<i>-72 772</i>	<i>-63 463</i>	<i>-44 751</i>
<i>Комиссионные расходы от инвестиционной деятельности по пенсионным накоплениям</i>	<i>-1 450</i>	<i>-2 998</i>	<i>-11 063</i>	<i>-10 957</i>
Чистая прибыль (убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости, через прибыли или убытки	3 250	-2 913	-1 146	16 542
Дивиденды полученные	148	1 262	784	2 176
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	0	0	38 802	0
Чистая прибыль (убыток) по операциям с инвестициями, удерживаемыми до погашения	0	7 158	-139	-814
Чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой	-9	-8	-5	9 176
Прочие доходы/(расходы)	335	-450	409	544
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	475 714	1 693 103	1 506 675	1 230 766
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	496 022	1 918 826	1 696 428	1 363 399
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-322 788	-1 207 170	-1 014 897	-802 821
<i>Заработная плата и премии</i>	<i>187 855</i>	<i>742 718</i>	<i>630 861</i>	<i>529 822</i>
<i>Операционная аренда</i>	<i>35 622</i>	<i>111 156</i>	<i>92 910</i>	<i>73 577</i>
<i>Налоги, кроме налога на прибыль</i>	<i>18 159</i>	<i>70 057</i>	<i>59 050</i>	<i>48 972</i>
<i>Расходы на рекламу</i>	<i>18 177</i>	<i>68 889</i>	<i>58 868</i>	<i>26 618</i>
<i>Почтовые расходы</i>	<i>0</i>	<i>46 836</i>	<i>50 370</i>	<i>35 516</i>
<i>Износ и амортизация</i>	<i>6 195</i>	<i>22 532</i>	<i>17 257</i>	<i>15 550</i>
<i>Коммунальные услуги</i>		<i>13 968</i>	<i>15 946</i>	<i>13 213</i>
<i>Транспортные расходы</i>	<i>2 544</i>	<i>9 165</i>	<i>7 912</i>	<i>8 091</i>
<i>Административные расходы</i>	<i>15 367</i>	<i>9 932</i>	<i>17 100</i>	<i>7 547</i>
<i>Представительские услуги</i>	<i>0</i>	<i>9 887</i>	<i>2 514</i>	<i>2 540</i>
<i>Аудиторские услуги</i>	<i>6 216</i>	<i>7 043</i>	<i>6 384</i>	<i>6 048</i>
<i>Услуги связи</i>	<i>10 665</i>	<i>42 390</i>	<i>8 238</i>	<i>5 021</i>

Командировочные расходы	1 369	7 811	5 072	3 065
Расходы на обучение	0	7 341	6 261	5 194
Расходы на ремонт	670	8 551	7 194	8 382
Прочие общехозяйственные расходы	19 949	28 894	28 960	13 665
Формирование резерва под обесценение активов	0	0	-80 816	-25 319
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ	173 234	711 656	600 715	535 259
КПН	-30 709	-94 300	-100 559	-85 453
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	142 525	617 356	500 156	449 806

2. Коэффициенты.

ПОКАЗАТЕЛЬ		01.04.2012	2011	2010	2009
Коэффициент текущей ликвидности (Рекомен. значения -0,7-2)	Текущие активы / Текущие обязательства	9,1	7,6	9,9	5,7
Доходность продаж (ROS)	Чистый доход*100 / Комиссионный доход	36,5%	33,2%	36,5%	36,5%
Коэффициент доходности активов (ROA)	Чистый доход*100/ Стоимость активов	15,9%	15,4%	19,8%	15,9%
Коэффициент доходности собств. Капитала (ROE)	Чистый доход*100 / Собственный капитал	16,0%	15,5%	20,1%	16,0%
Коэффициент финансовой независимости (Рекомен. значения -0,5-0,8)	Собственный капитал / Суммарные активы	0,99	0,99	0,99	0,99

3. Исполнение пруденциальных нормативов.

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ АО НПФ "Капитал"

ПОКАЗАТЕЛЬ		01.04.2012	2011	2010	2009
K1 - коэффициент достаточности собственного капитала	не менее 0.04	0.05290	0.07207	0,07376	0,04337
K2 - коэффициент номинального дохода (умеренный портфель)	не менее минимального значения за период 60 мес	не менее 19,03	не менее 20,65	не менее 29,04	не менее 30,84
12 мес		3,39	4,42	5,83	7,85
36 мес		17,76	19,18	22,08	27,32
60 мес		38,67	40,70	53,43	55,42
K2 - коэффициент номинального дохода (консервативный портфель)		не менее 21,83	-	-	-
12 мес		3,26	-	-	-
36 мес		17,61	-	-	-
60 мес		38,49	-	-	-
K3 - обязательства по возможному возмещению в будущем коэффициента номинального дохода	не рассчитывался по причине отсутствия нарушения K2	-	-	-	-

Денежные потоки

тыс. тенге

Движение денег	01.04.2012	2011	2010	2009
Операционная деятельность, чистые потоки	-26 523	625 481	598 291	707 095
Инвестиционная деятельность, чистые потоки	4 241	-625 818	-1 070 809	-838 425
Финансовая деятельность, чистые потоки	0	17 900	482 100	128 200
Денежные средства на начало периода	32 587	15 024	5 442	8 572
Денежные средства на конец периода	10 305	32 587	15 024	5 442

По итогам 2011 года чистые денежные потоки от операционной деятельности составили 625 481 тыс. тенге. За последние 3 года притоки от операционной деятельности являлись положительными. По итогам 1 квартала 2012 г. – 26 523 тыс. тенге

Чистый денежный отток от инвестиционной деятельности по итогам 2011 года составил - 625 818 тыс. тенге за счет расходов на приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения.

В 2011 году Фонд получил поступления от размещения акций, чистый приток денежных средств от финансовой деятельности составил 17 900 тыс. тенге, в 2010 году 482 100 тыс. тенге.

Прогноз денежных потоков

тыс. тенге	2014	2013	2012
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль за год	1 849 518	1 296 417	1 141 203
Корректировки			
Увеличение провизии (уменьшение)			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	36 704	31 104	28 500
Убыток от выбытия основных средств			
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	-25 092	-10 765	13 668
Изменение операционных активов и обязательств	1 861 130	1 316 756	1 183 371
Увеличение/(уменьшение) операционных активов	-123 000	-61 008	-160 051
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-10 000	-7 809	383
Средства в банках			
Начисленные комиссионные к получению	-103 000	-52 110	-124 248
Прочие активы	-10 000	-1 089	-36 186
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств	-258	5 575	3 099
Прочие обязательства	-258	5 575	3 099
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	1 737 872	1 261 323	1 026 419
Налог на прибыль уплаченный	-315 000	-222 000	-162 000
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	1 422 872	1 039 323	864 419
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, нетто	-1 380 669	-971 756	-796 475
Приобретение основных средств	-71 550	-58 730	-62 295
Поступление от реализации объектов основных средств			
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	-1 431 972	-1 030 486	-858 770
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Увеличение уставного капитала в форме простых акций			
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	-9 100	8 837	5 649
чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	47 073	38 236	32 587
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	37 973	47 073	38 236
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода			

Другая существенная информация

1. Выданные гарантии.

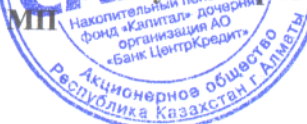
Гарантии не выдавались.

2. Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента, возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных гарантий, судебных исков и других событий.

Нет.

Председатель Правления АО НПФ "Капитал"

Главный бухгалтер АО НПФ "Капитал"



Мейржанов С.С.

Кальтиева Е.И.

Организационная структура управления АО НПФ "Капитал"

