

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
НАКОПИТЕЛЬНЫЙ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД
«КАПИТАЛ»-
ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»**

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года

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

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-37

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

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал»- дочерней организация АО «Банк ЦентрКредит» (далее - «Фонд»).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Фонде;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена руководством Фонда 1 февраля 2013 года.

От имени руководства Фонда:

Мейржанов С.С.
Председатель Правления

1 февраля 2013 года
г. Алматы



Кальтиева Е.И.
Главный бухгалтер

1 февраля 2013 года
г. Алматы

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Аktionерам и Совету директоров АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»:

Заклучение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Фонд»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и соответствующие отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение АО Накопительного пенсионного фонда «Капитал» - дочерней организацией АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Отчет о дополнительной финансовой информации

Наш аудит был проведен с целью формирования мнения о финансовой отчетности в целом. Информация, относящаяся к отчету о чистых пенсионных активах и отчету об изменениях в чистых пенсионных активах, прилагаемая к данной финансовой отчетности, раскрытая в Примечаниях 21 и 22 как дополнительная финансовая информация, представлена для целей дополнительного анализа. Такая дополнительная финансовая информация подготовлена в соответствии с Инструкцией «О нормативных значениях пруденциальных нормативов, методике их расчетов для организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами» № 181 от 5 августа 2009 года.



Эндрю Викс
Партнер по заданию
Дипломированный бухгалтер
Сертификат по общественной
практике 78586,
Австралия



Deloitte, LLP
ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на осуществление
аудиторской деятельности в Республике
Казахстан №0000015, серия МФЮ - 2, выданная
Министерством финансов Республики Казахстан
13 сентября 2006 года



Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №0082
от 13 июня 1994 года,
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



1 февраля 2013 года
г. Алматы

**АО НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «КАПИТАЛ»-
ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»**

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход	4	182,629	225,723
Комиссионные доходы	5	1,874,584	1,763,824
Комиссионные расходы	5	(56,736)	(75,770)
Дивиденды полученные		4,306	1,262
Чистый доход/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,225	(2,913)
Чистая прибыль по операциям с инвестициями, удерживаемыми до погашения		74	7,158
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(23)	(8)
Прочие доходы/(расходы), нетто		754	(450)
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		2,006,813	1,918,826
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	6,18	(1,388,412)	(1,207,170)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		618,401	711,656
Расходы по налогу на прибыль	7	(95,631)	(94,300)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		522,770	617,356
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		-	-
ЧИСТЫЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		522,770	617,356

От имени руководства Фонда:

Мейржанов С.С.
Председатель Правления

1 февраля 2013 года
г. Алматы



Кальгиева Е.И.
Главный бухгалтер

1 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	8,18	23,803	32,587
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	19,207	18,009
Средства в банках	10	511,572	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11	3,576,708	3,584,303
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	12	118,892	123,623
Основные средства и нематериальные активы	13	102,933	76,221
Требования по текущему налогу на прибыль		30,902	30,627
Требования по отложенному налогу на прибыль	7	3,727	3,633
Прочие активы	14	24,618	21,161
ИТОГО АКТИВЫ		4,412,362	3,890,164
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Прочие обязательства	15	29,754	30,326
Итого обязательства		29,754	30,326
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	16	2,000,000	2,000,000
Резервный капитал		12,622	12,622
Нераспределенная прибыль		2,369,986	1,847,216
Итого капитал		4,382,608	3,859,838
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		4,412,362	3,890,164

От имени руководства Фонда:

Мейржанов С.С.
Председатель Правления

1 февраля 2013 года
г. Алматы



Кальтинева Е.И.
Главный бухгалтер

1 февраля 2013 года
г. Алматы

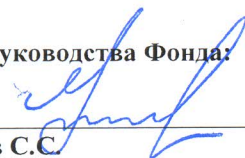
Примечания на стр. 9-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого Капитал
31 декабря 2010 года		1,982,100	12,622	1,229,860	3,224,582
Итого совокупный доход за год		-	-	617,356	617,356
Выпуск простых акций		17,900	-	-	17,900
31 декабря 2011 года	16	2,000,000	12,622	1,847,216	3,859,838
Итого совокупный доход за год		-	-	522,770	522,770
31 декабря 2012 года	16	2,000,000	12,622	2,369,986	4,382,608

От имени руководства Фонда:


Мейржанов С.С.
Председатель Правления

1 февраля 2013 года
г. Алматы




Кальтуева Е.И.
Главный бухгалтер

1 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**АО НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «КАПИТАЛ»-
ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		618,401	711,656
Корректировки:			
Износ и амортизация	6	26,575	22,532
Убыток от выбытия основных средств		2,101	884
Изменение в начисленных процентах, нетто		10,467	(23,214)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		657,544	711,858
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,198)	2,805
Средства в банках		(500,000)	-
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению		4,731	15,880
Прочие активы		(3,457)	(2,309)
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств:			
Прочие обязательства		(572)	8,970
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		157,048	737,204
Налог на прибыль уплаченный		(96,000)	(111,723)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		61,048	625,481
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13	(55,388)	(43,419)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		362,201	257,911
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(376,645)	(840,310)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(69,832)	(625,818)

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

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск простых акций		-	17,900
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		-	17,900
ЧИСТОЕ (УМЕЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(8,784)	17,563
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	8	32,587	15,024
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	8	23,803	32,587

Сумма процентов, полученных Фондом в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 и 2011 годов, составила 193,096 тыс. тенге и 207,162 тыс. тенге, соответственно.

От имени руководства Фонда:

Мейржанов С.С.
Председатель Правления

1 февраля 2013 года
г. Алматы



Кальтиева Е.И.
Главный бухгалтер

1 февраля 2013 года
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АО НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «КАПИТАЛ»- ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» - (далее - «Фонд») был основан 15 октября 2001 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Фонд ведет свою деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат на основании государственной лицензии № 0000021 от 23 января 2002 года, выданной Комитетом по регулированию деятельности накопительных пенсионных фондов при Министерстве труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

24 декабря 2003 года Закрытое акционерное общество Накопительный пенсионный фонд «Капитал» было перерегистрировано в Акционерное общество Накопительный пенсионный фонд «Капитал». 19 января 2004 года в связи с изменением организационно-правовой формы Фонда, лицензия на осуществление деятельности по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат была перерегистрирована (без изменения номера).

17 мая 2006 года Фонд получил лицензию на деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами. Лицензия выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - «Агентство»), лицензия № 0411200231.

24 мая 2007 года АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» было перерегистрировано в АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит». В связи с изменением наименования общества, Фондом были перерегистрированы лицензии на осуществление деятельности по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат (№ 0000021, выданной 2 августа 2007 года) и на осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами (№ 0411200281, выданной 2 августа 2007 года), выданные Агентством.

Юридический адрес Фонда: г. Алматы, ул. Шевченко, 100.

Фонд является дочерней организацией АО «Банк ЦентрКредит».

Ниже перечислены владельцы акций по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	31 декабря 2012, %	31 декабря 2011, %
АО «БанкЦентрКредит»	75.05	75.05
Байсеитов Б.Р.	7.10	7.10
Ли В.С.	3.57	3.57
Альжанов М.К.	3.14	3.14
Аманкулов Д.Р.	3.14	3.14
Адильханов Б.А.	2.63	2.63
Нугманов М.Х.	2.00	2.00
Меиржанов С.С.	1.52	1.52
Рахимбаев М.И.	0.86	0.86
Ердесов М.Н.	0.65	0.65
Ермаханов Е.А.	0.34	0.34
Итого	100.00	100.00

Фонд предоставляет услуги вкладчикам по пенсионному обслуживанию, принимает обязательные и добровольные пенсионные взносы, инвестирует пенсионные активы в ценные бумаги корпоративных эмитентов, а также государственные ценные бумаги. Доход, полученный от данных инвестиций, распределяется на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков Фонда.

С 1 июля 2006 года Фонд самостоятельно управляет пенсионными активами. Банком-кастодианом является АО «АТФ Банк».

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов в Фонде работало 546 и 428 штатных сотрудников, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством Фонда 1 февраля 2013 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность Фонда была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство Фонда и акционеры намерены далее развивать деятельность Фонда в Республике Казахстан.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (тыс. тенге), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка».

Функциональная валюта

Пункты, включенные в финансовую отчетность Фонда выражены в валюте, которая наилучшим образом отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к этой организации («функциональная валюта»). Функциональной валютой финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Фонда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Фонд отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Признание финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Фонд передал свои права на получение денежных средств от актива или оставил за собой право на получение денежных средств от актива, но принял обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Фонд либо (а) передал практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передал, ни оставил у себя практически все риски и выгоды по активу, но передал контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Фонда либо: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Фонд проводит переоценку степени, в которой он сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается в отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в существенной мере переданы, признание актива прекращается. Если все риски и выгоды в существенной мере ни сохранены, ни переданы, Фонд анализирует, сохранил ли он контроль над данным активом. Если Фонд не сохранил контроль над активом, то признание данного актива прекращается. Если Фонд сохранил контроль над активом, актив по-прежнему признается в той степени, в которой Фонд продолжает участвовать в контроле над ним.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Если какое-либо из имеющихся финансовых обязательств заменяется тем же кредитором на другое обязательство на условиях, существенно отличающихся от прежних, или условия существующего обязательства существенно изменены, такая замена обязательства или изменение его условий рассматриваются как отмена признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующих балансовых суммах признается в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные средства в кассе и на текущих банковских счетах.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив классифицируется как финансовый актив, учитываемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, когда он отвечает какому-либо из следующих критериев: (1) приобретенные с основной целью продажи/погашения в течение короткого периода, (2) которые являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или (3) которые классифицируются производными (исключение составляет случай когда производный инструмент определен как эффективный инструмент хеджирования).

Финансовый актив, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, может быть определен как финансовый актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; или (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Фонда, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив или обязательство) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Фонд использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о совокупном доходе за отчетный период. Фонд не меняет категорию данных финансовых инструментов, пока он ими владеет.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения являются долговыми ценными бумагами с определяемыми или фиксированными платежами. Фонд намеревается и способен удержать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резерв под обесценение

Фонд создает резерв под обесценение по финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости, когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов на обесценение относится на счет прибылей, используя счет резервов (финансовые активы, отраженные по амортизированной стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по первоначальной стоимости). Активы отражаются в отчете о финансовом положении за минусом резервов под обеспечение. Факторы, которые Фонд оценивает в определении наличия объективных признаков возникновения убытка от обесценения включает информацию о ликвидности должника или эмитента, его платежеспособности, бизнес риски и финансовые риски, уровни и тенденции неисполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальные и местные экономические условия и тенденции, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют собой в значительной степени объективное свидетельство признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Фонда полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Фонд может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Основные средства и нематериальные активы

Износ и амортизация начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации и амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Машины и оборудование	8-25%
Транспорт	15%
Прочие	8-50%
Нематериальные активы	15%

На каждую отчетную дату Фонд оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Фонд уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Фонда по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отсроченный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отсроченных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочий совокупный доход, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Фонд проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Фонд имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Фонда, возникших в результате прошлых событий текущих обязательств, для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Фонд не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Фонд не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или *группы* финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Если финансовый актив или *группа* однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, получаемые от активов, учитываемых по справедливой стоимости, классифицируются как процентный доход.

Признание комиссионного дохода и расхода

Все комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета иностранной валюты

Финансовая отчетность Фонда представлена в валюте основной экономической среды, в которой работает Фонд. При подготовке финансовой отчетности Фонда денежные активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты Фонда (иностранные валюты), переводятся по соответствующим курсам спот на отчетную дату. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Фондом при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге/1 доллар США	150.74	148.40
Тенге/1 евро	199.22	191.72

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Фонд не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению пенсионными активами. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Фонда, но описываются в Примечаниях 21 и 22.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Фонда требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Для представления финансового положения Фонда, следующие оценки и суждения считаются важными.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены.

Балансовая стоимость финансовых инструментов составила 19,207 тыс. тенге и 18,009 тенге по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, соответственно.

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Фонд применил все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2012 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Фонда, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Фонд не применял следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены и относятся к его операциям:

- «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» - МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», впоследствии оценивались по амортизированной стоимости или справедливой стоимости. В частности, инвестиции в долговые обязательства, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является сбор контрактных денежных потоков, и имеющие контрактные денежные потоки, которые полностью являются выплатами по основной сумме долга и процентах по непогашенной части основной суммы долга, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих учетных периодов. Все другие инвестиции в долговые обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на конец последующих учетных периодов.
- Наиболее значительное влияние МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к учету изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (по справедливой стоимости через прибыль или убыток), относящихся к изменениям в кредитном риске этого обязательства. В частности, в соответствии с МСФО 9, для финансовых обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, относящихся к изменениям в кредитном риске такого обязательства, признается в прочем совокупном доходе, если признание влияния изменений в кредитном риске этого обязательства в прочем совокупном доходе не создаст или не увеличит несоответствия в бухгалтерском учете прибылей или убытков. Изменения в справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства впоследствии не переводятся в прибыли или убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ39, вся сумма изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в отчете о прибылях и убытках.

Руководство Фонда предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности Фонда за годовой период, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Фонда. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

- *МСФО 13 – «Оценка справедливой стоимости»* является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. В этом Стандарте вводится определение справедливой стоимости, а также устанавливаются правила оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию информации в части оценки справедливой стоимости. МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* имеет широкую сферу действия и охватывает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости (за исключением отдельно оговоренных случаев). В целом, по сравнению с действующими стандартами, стандартом МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* устанавливаются более широкие требования к раскрытию информации. Так, например, со вступлением в силу МСФО 13 *«Оценка справедливой стоимости»* действие требования о раскрытии информации о количественных и качественных показателях в соответствии с тремя уровнями иерархии справедливой стоимости распространится на все активы и обязательства, регулируемые МСФО 13 (в настоящее время это требование действует только в отношении финансовых инструментов, рассматриваемых стандартом МСФО 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*).

Все другие Стандарты и Интерпретации не применимы к операциям Компании. Руководство считает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не повлияет значительно на результаты операций Компании.

4. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Процентный доход составляет:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	182,629	225,723
Итого процентный доход	<u>182,629</u>	<u>225,723</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	170,800	225,705
Проценты по средствам в банках	11,829	18
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>182,629</u>	<u>225,723</u>

5. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Комиссионные доходы:		
Комиссионные доходы от инвестиционной деятельности за счет пенсионных накоплений	941,495	1,055,521
Комиссионные доходы от пенсионных активов	928,633	705,636
Прочие комиссионные доходы	4,456	2,667
Итого комиссионные доходы	<u>1,874,584</u>	<u>1,763,824</u>
Комиссионные расходы:		
Комиссионные расходы по услугам банка – кастодиана	(50,378)	(72,772)
Комиссионные расходы от инвестиционной деятельности за счет пенсионных накоплений	(6,358)	(2,998)
Итого комиссионные расходы	<u>(56,736)</u>	<u>(75,770)</u>

Комиссионные доходы от инвестиционной деятельности за счет пенсионных накоплений составляет 15% от инвестиционного дохода по пенсионным активам. Комиссионные доходы от пенсионных активов составляет 0.05% от суммы пенсионных активов, при этом размер пенсионных активов определяется по наименьшему значению покупной либо рыночной стоимости финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле накопительного пенсионного фонда на начало первого дня отчетного месяца (Примечание 21).

6. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Заработная плата и премии	827,240	742,718
Операционная аренда	148,271	111,156
Налоги, кроме налога на прибыль	81,065	70,057
Расходы на рекламу	80,704	68,889
Почтовые расходы	62,608	46,836
Услуги связи	43,055	42,390
Износ и амортизация	26,575	22,532
Административные расходы	15,820	9,932
Списание материалов	15,310	15,339
Техническое обслуживание	11,900	8,551
Аудиторские услуги	11,034	7,043
Информационные расходы	10,793	5,790
Транспортные расходы	9,932	9,165
Расходы на обучение	9,567	7,341
Представительские расходы	9,013	9,887
Командировочные расходы	8,587	7,811
Коммунальные услуги	6,863	13,968
Страхование работников	552	365
Услуги нотариуса	292	45
Прочие	9,231	7,355
Итого операционные расходы	1,388,412	1,207,170

7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Фонд составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого дохода у Фонда возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Ставка по налогу, используемая для расчета за 2012 и 2011 годов, представляет собой корпоративный подоходный налог в размере 20%, уплачиваемый в Республике Казахстан на налогооблагаемую прибыль согласно налоговому законодательству.

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2012 и 2011 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Временные разницы на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резерв по отпускам	25,965	23,243
Итого вычитаемые временные разницы	25,965	23,243
Облагаемые временные разницы		
Основные средства и нематериальные активы	(7,330)	(5,078)
Итого облагаемые временные разницы	(7,330)	(5,078)
Чистые отсроченные временные разницы, подлежащие вычету	18,635	18,165
Чистые отсроченные налоговые требования по установленной ставке	3,727	3,633
Чистые отсроченные налоговые требования	3,727	3,633

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Прибыль до налогообложения	618,401	711,656
Налог по установленной ставке	123,680	142,331
Налоговый эффект от постоянных разниц	(28,049)	(48,031)
Расходы по налогу на прибыль	95,631	94,300
Расходы по текущему налогу на прибыль	95,725	95,440
Изменения в отсроченных налоговых активах	(94)	(1,140)
Расходы по налогу на прибыль	95,631	94,300
Активы по отложенному налогу на прибыль	2012 год	2011 год
На 1 января	3,633	2,493
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	94	1,140
На 31 декабря	3,727	3,633

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Текущие банковские счета в национальной валюте	23,584	32,338
Наличные средства в кассе в тенге	219	249
Итого денежные средства и их эквиваленты	23,803	32,587

9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долевые ценные бумаги:		
АО РД «КазМунайГаз»	9,997	8,337
АО «Народный Банк Казахстана»	7,302	6,870
АО «Казактелеком»	1,908	2,802
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>19,207</u>	<u>18,009</u>

10. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АО «Каспи Банк»	6.40	16/05/2013	304,000	-
АО «АТФ банк»	6.00	20/07/2013	207,572	-
Итого средства в банках			<u>511,572</u>	<u>-</u>

11. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Процентная ставка к номиналу %	Дата погашения	31 декабря 2012 года	Процентная ставка к номиналу %	Дата погашения	31 декабря 2011 года
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	4.93-8.10	24/04/2032	3,045,747	4.93-8.10	29/09/2030	3,039,792
Облигации ФНБ «Самрук Казына»	5.89-6.50	24/09/2020	388,865	5.89-6.50	24/09/2020	389,014
Облигации АО «Астана Финанс»	7.50-10.80	29/03/2019	106,135	7.50-10.80	29/03/2019	106,135
Облигации АО «Казкоммерцбанк»	6.90	25/03/2015	57,512	10.40	25/03/2015	58,540
Облигации АО «БТА Ипотека»	5.10	03/04/2014	31,208	8.50	03/04/2014	31,094
Облигации АО «Народный Банк Казахстана»	5.90-13.00	26/02/2014	23,421	9.60-13.00	26/02/2014	23,354
Облигации АО «АТФ Банк»	8.40	26/02/2014	16,259	7.20-8.50	26/02/2014	26,587
Облигации АО «Казахстанская Ипотечная Компания»	5.80-6.00	01/04/2014	13,696	9.20-9.70	01/04/2014	15,922
			3,682,843			3,690,438
За вычетом резервов под обесценение			<u>(106,135)</u>			<u>(106,135)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения			<u>3,576,708</u>			<u>3,584,303</u>

12. НАЧИСЛЕННЫЕ КОМИССИОННЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Комиссионные вознаграждения от пенсионных активов	87,412	56,380
Комиссионные вознаграждения от инвестиционного дохода	31,480	67,243
Итого начисленные комиссионные вознаграждения к получению	118,892	123,623

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Нематери- альные активы	Прочие	Всего
По первоначальной стоимости					
31 декабря 2010 года	45,911	16,156	23,946	20,388	106,401
Приобретения	21,174	-	15,991	6,254	43,419
Выбытия	(7,503)	-	(137)	(2,966)	(10,606)
31 декабря 2011 года	59,582	16,156	39,800	23,676	139,214
Приобретения	13,632	22,281	15,164	4,311	55,388
Выбытия	(16,828)	(7,765)	(6,398)	(1,138)	(32,129)
31 декабря 2012 года	56,386	30,672	48,566	26,849	162,473
Накопленная амортизация					
31 декабря 2010 года	25,110	9,130	7,255	8,688	50,183
Начисления за год	13,277	2,423	4,532	2,300	22,532
Списано при выбытии	(7,240)	-	(137)	(2,345)	(9,722)
31 декабря 2011 года	31,147	11,553	11,650	8,643	62,993
Начисления за год	12,238	5,045	6,727	2,565	26,575
Списано при выбытии	(16,711)	(5,951)	(6,397)	(969)	(30,028)
31 декабря 2012 года	26,674	10,647	11,980	10,239	59,540
Балансовая стоимость					
31 декабря 2012 года	29,712	20,025	36,586	16,610	102,933
31 декабря 2011 года	28,435	4,603	28,150	15,033	76,221

14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые активы:		
Начисленные комиссионные доходы брокера	90	141
	<u>90</u>	<u>141</u>
Прочие не финансовые активы:		
Товарно-материальные запасы	10,814	14,507
Расходы будущих периодов	6,928	4,579
Авансы выданные	6,202	1,344
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	199	327
Расчеты с работниками	195	203
Прочее	190	60
	<u>24,528</u>	<u>21,020</u>
Итого прочие активы	<u><u>24,618</u></u>	<u><u>21,161</u></u>

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность перед сотрудниками	26,065	23,348
Начисленные комиссионные расходы	3,563	3,948
Счета к оплате	75	3,030
	<u>29,703</u>	<u>30,326</u>
Прочие не финансовые обязательства:		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	51	-
	<u>51</u>	<u>-</u>
Итого прочие обязательства	<u><u>29,754</u></u>	<u><u>30,326</u></u>

16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов было разрешено к выпуску и оплачено 200,000 и 20,000 простых акций, с номинальной стоимостью 10,000 и 100,000 тенге, соответственно.

5 июня 2012 года согласно решению акционеров произведено дробление акций 10:1.

Каждая простая акция имеет один голос. За годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, дивиденды не были объявлены.

17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Фонда не было существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Фонда не было существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Фонда клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Фонду. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Фонд не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Фонда со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Фонда уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проверять правильность налоговых отчислений в течении пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Фонда не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, по обязательным пенсионным взносам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Возмещаемость финансовых активов

В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что балансовая стоимость активов Фонда не будет возмещена.

По состоянию на 31 декабря 2012 года финансовые активы Фонда составили 4,250,272 тыс. тенге (2011: 3,758,663 тыс. тенге). Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Фонду. Возмещаемость финансовых активов определяется Фондом на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Фонда считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизий на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяются в соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Фонда со связанными сторонами представлена ниже:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	23,584	23,803	32,338	32,587

Вознаграждения ключевого управленческого персонала представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала				
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения	73,032	827,240	56,451	742,718
Социальный налог и социальные отчисления	7,253	81,065	5,073	70,057

В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Операционные расходы	8,690	1,388,412	14,199	1,207,170

19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Фонд смог бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов Фонда, которые не учитываются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,576,708	3,564,608	3,584,303	3,632,658

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, прочих активов, а так же прочих обязательств приблизительно равна справедливой стоимости в связи с краткосрочной основой данных финансовых активов.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Фонд имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Подход Фонда к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	Котируемая рыночная цена (уровень 1)	Всего	Котируемая рыночная цена (уровень 1)	Всего
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки	19,207	19,207	18,009	18,009

20. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Фонда. Основные риски, присущие деятельности Фонда, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности; и
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками, Фонд определил основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Фонд от существующих рисков и позволить ему достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Фондом при управлении следующими рисками.

Кредитный риск

Фонд подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление рисками и их мониторинг осуществляется Инвестиционным комитетом и Правлением Фонда в установленных полномочиях. Прежде чем Инвестиционный комитет сделает, какое либо заявление, все рекомендации по инвестиционному процессу рассматриваются и утверждаются риск-менеджером Отдела Управления рисками.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Фонда может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Фонду пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

По состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	23,584	-	23,584	-	23,584
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или	19,207	-	19,207	-	19,207
Средства в банках	511,572	-	511,572	-	511,572
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,576,708	-	3,576,708	-	3,576,708
Начисленные комиссионные вознаграждения	118,892	-	118,892	-	118,892
Прочие финансовые активы	90	-	90	-	90

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	32,338	-	32,338	-	32,338
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или	18,009	-	18,009	-	18,009
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,584,303	-	3,584,303	-	3,584,303
Начисленные комиссионные вознаграждения	123,623	-	123,623	-	123,623
Прочие финансовые активы	141	-	141	-	141

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	11,905	7,302	19,207
Средства в банках	207,572	304,000	-	511,572
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,309,912	29,955	236,841	3,576,708
Начисленные комиссионные вознаграждения	-	-	118,892	118,892
Прочие финансовые активы	-	-	90	90

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	18,009	18,009
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,428,807	26,587	128,909	3,584,303
Начисленные комиссионные вознаграждения	-	-	123,623	123,623
Прочие финансовые активы	-	-	141	141

Индустрия пенсионных фондов в целом подвержена кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и межбанковских депозитов. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Фондом политикой по управлению рисками.

Географическая концентрация

Фонд осуществляет свою деятельность только в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Для управления риском ликвидности, Фонд выполняет ежедневный мониторинг будущих денежных потоков от клиентов и банковских операций, которые являются частью процесса по управлению активами. Инвестиционный Комитет Фонда контролирует и проводит мониторинг риска ликвидности, определяя стратегию Фонда на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется подразделением по управлению активами, который проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу Фонда.

	Средне- взвешенная эффектив- ная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2012 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Средства в банках	6.24	-	-	511,572	-	-	511,572
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7.55	40,439	33,816	101,671	2,181,688	1,219,094	3,576,708
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		40,439	33,816	613,243	2,181,688	1,219,094	4,088,280
Денежные средства и их эквиваленты		23,803	-	-	-	-	23,803
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		19,207	-	-	-	-	19,207
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению		118,892	-	-	-	-	118,892
Прочие финансовые активы		90	-	-	-	-	90
Итого финансовые активы		<u>202,431</u>	<u>33,816</u>	<u>613,243</u>	<u>2,181,688</u>	<u>1,219,094</u>	<u>4,250,272</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие финансовые обязательства		29,703	-	-	-	-	29,703
Итого финансовые обязательства		<u>29,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,703</u>
Разница между активами и обязательствами		172,728	33,816	613,243	2,181,688	1,219,094	
Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом		<u>172,728</u>	<u>206,544</u>	<u>819,787</u>	<u>3,001,475</u>	<u>4,220,569</u>	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		40,439	33,816	613,243	2,181,688	1,219,094	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>40,439</u>	<u>74,255</u>	<u>687,498</u>	<u>2,869,186</u>	<u>4,088,280</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		<u>0.95%</u>	<u>1.75%</u>	<u>16.18%</u>	<u>67.51%</u>	<u>96.19%</u>	

	Средне- взвешенная эффектив- ная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6.84	54,843	48,485	379,922	1,708,141	1,392,912	3,584,303
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		54,843	48,485	379,922	1,708,141	1,392,912	3,584,303
Денежные средства и их эквиваленты		32,587	-	-	-	-	32,587
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		18,009	-	-	-	-	18,009
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению		123,623	-	-	-	-	123,623
Прочие финансовые активы		141	-	-	-	-	141
Итого финансовые активы		<u>229,203</u>	<u>48,485</u>	<u>379,922</u>	<u>1,708,141</u>	<u>1,392,912</u>	<u>3,758,663</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие финансовые обязательства		30,326	-	-	-	-	30,326
Итого финансовые обязательства		<u>30,326</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,326</u>
Разница между активами и обязательствами		198,877	48,485	379,922	1,708,141	1,392,912	
Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом		198,877	247,362	627,284	2,335,425	3,728,337	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		54,843	48,485	379,922	1,708,141	1,392,912	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>54,843</u>	<u>103,328</u>	<u>483,250</u>	<u>2,191,391</u>	<u>3,584,303</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		<u>1.46%</u>	<u>2.75%</u>	<u>12.86%</u>	<u>58.30%</u>	<u>95.36%</u>	

Рыночный риск

Рыночный риск - включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержен Фонд. В течение 2012 года никаких изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Фонде не произошло.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Фонда по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Департамент финансового контроля отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Фонда, оценивает уязвимость Фонда в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыль Фонда.

Финансовые активы Фонда, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку. Фонд осуществляет мониторинг процентной маржи и считает, что Фонд не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

Фонд управляет процентным риском используя периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе обоснованно возможных изменений в рискованных переменных. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые предоставляются ключевому управленческому персоналу Фонда.

Влияние на прибыль до налогообложения по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Ставка процента +1.5%	Ставка процента -1.5%	Ставка процента +1.5%	Ставка процента -1.5%
Финансовые активы:				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	(217,022)	247,820	(194,911)	215,484
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	(217,022)	247,820	(194,911)	215,484

Валютный риск

Вся деятельность Фонда деноминирована в Казахстанских Тенге.

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Фонд активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Фонда может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Фонда в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Фонда о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

21. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ ПЕНСИОННЫХ АКТИВАХ

Ниже представлен отчет о чистых пенсионных активах:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АТКИВЫ:		
Денежные средства и их эквиваленты	643,495	1,225,120
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,889,614	2,560,238
Средства в банках	10,201,012	2,068,802
Требования по операциям «обратное РЕПО»	395,932	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	129,603,562	101,205,026
Инвестиции, удерживаемые до погашения	39,876,499	38,912,387
ИТОГО АКТИВЫ	<u>184,610,114</u>	<u>145,971,573</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Задолженность по комиссионным вознаграждениям	118,892	123,623
Прочие обязательства	124	175
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>119,016</u>	<u>123,798</u>
ЧИСТЫЕ ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ	<u>184,491,098</u>	<u>145,847,775</u>

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	Валюта	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	
Долевые ценные бумаги:				
АО «Kcell»	Доллар США	674,740	-	
АО «ГазПром»	Доллар США	644,180	663,003	
АО РД «КазМунайГаз»	Тенге	588,648	439,048	
АО РД «КазМунайГаз»	Доллар США	453,129	358,359	
АО «Казак Телеком»	Тенге	372,522	377,581	
АО «Банк ЦентрКредит»	Тенге	275,254	430,977	
France Telecom ADR	Доллар США	269,570	-	
АО «Темір банк»	Тенге	261,979	217,287	
АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана»	Тенге	154,684	101,600	
АО «КазТрансОйл»	Тенге	148,991	-	
Vale De Rio Doce SA	Доллар США	31,944	20,834	
Barrick Gold Corp	Доллар США	13,973	-	
KT Corporation	Доллар США	-	22,693	
China Mobile	Доллар США	-	21,569	
Caterpillar INC	Доллар США	-	15,826	
		3,889,614	2,668,777	
За вычетом резервов под обесценение		-	(108,539)	
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3,889,614	2,560,238	
Средства в банках:				
		31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	
Депозиты в банках		10,201,012	2,068,802	
Итого средства в банках		10,201,012	2,068,802	
	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2012 года
АО "Евразийский банк"	Тенге	3.00-8.00	07/02/13- 30/11/13	4,065,032
АО "АТФ Банк"	Тенге	6.00-6.50	20/07/13- 15/11/13	3,100,124
АО "ВТБ Банк Казахстан"	Тенге	6.60	30/10/15	2,021,634
АО "Kaspi Bank"	Тенге	6.40	11/06/13- 30/10/15	1,014,222
Итого				10,201,012
	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2011 года
АО «Kaspi Банк»	Тенге	7.50	03/02/12	1,062,083
АО «Евразийский Банк»	Тенге	6.00	12/22/12	1,001,167
АО «Kaspi Банк»	Тенге	0.50	03/02/12	5,552
Итого				2,068,802

Требования по операциям обратное РЕПО:

	31 декабря 2012 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Государственные облигации	395,932	430,159
Total	395,932	430,159

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2012 года
Государственные ценные бумаги	Тенге	2.00-8.10	10/06/13-27.09.31	77,001,901
Корпоративные облигации	Тенге	5.01-13.00	19/04/13-24/04/32-22/8/13-	40,571,480
Ипотечные облигации	Тенге	5.10-9.30	23/12/18	5,626,239
Корпоративные облигации РФ	Российский Рубль	6.75-7.50	10/02/16-13/06/17	3,689,225
Корпоративные облигации	Доллар США	6.50-7.50	30/01/14-28/01/21	2,208,596
Инфраструктурные Облигации	Тенге	8.60-8.75	30/03/19-02/08/28	2,072,679
Государственные ценные бумаги РФ	Российский Рубль	7.85	03/10/18	1,571,323
Итого				132,741,443
За вычетом резервов под обесценение				(3,137,881)
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи				129,603,562

	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2011 года
Государственные ценные бумаги	Тенге	2.00-8.25	06/10/12-12/29/31	57,668,924
Корпоративные облигации	Тенге	5.89-13.00	05/16/12-29/11/31-08/22/13-	33,230,832
Ипотечные облигации	Тенге	7.50-11.00	03/15/20	4,707,713
Корпоративные облигации РФ	Российский Рубль	6.50-7.50	12/15/15-06/13/17	4,039,626
Инфраструктурные облигации	Тенге	8.60-8.75	30/03/19-02/08/28	2,525,413
Корпоративные облигации	Доллар США	7.25-9.125	03/03/16-01/28/21	1,784,145
Государственные ценные бумаги РФ	Российский Рубль	7.85	03/10/18	1,366,123
Итого				105,322,776
За вычетом резервов под обесценение				(4,117,750)
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи				101,205,026

Инвестиции, удерживаемые до погашения:

	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2012 года
Государственные ценные бумаги	Тенге	5.00-8.10	07/10/16- 24/04/32	<u>39,876,499</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения				<u><u>39,876,499</u></u>

	Валюта	Процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2011 года
Государственные ценные бумаги	Тенге	8.58	03/03/12- 29/06/29	<u>38,912,387</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения				<u><u>38,912,387</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов пенсионные активы Фонда включали финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющиеся в наличии для продажи и удерживаемые до погашения, справедливая стоимость и убыток от обесценения по которым были оценены в соответствии с требованиями Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН»), которые предписывают использование соответствующих индикаторов для признания и оценки обесценения данных финансовых инструментов. Инвестиционный доход по пенсионным активам используется как база при расчете комиссионного дохода Фонда. Фонд считает, что сумма созданных провизий является лучшей оценкой обесценения и соответствует требованиям КФН. Ввиду отсутствия активного рынка по некоторым ценным бумагам, руководство считает, что требования по оценке данных инвестиций, разработанные КФН являются лучшим доступным показателем рыночной стоимости. Требования применяются всеми участниками рынка, поэтому руководство считает, что данный подход является наиболее подходящим при оценке рыночной стоимости активов в пенсионных фондах.

22. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ПЕНСИОННЫХ АКТИВАХ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Чистые пенсионные активы на начало года	145,847,775	110,610,908
Пенсионные взносы	29,037,393	22,907,474
Поступившие пенсионные накопления из других пенсионных фондов	34,464,189	31,298,449
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	8,787,828	8,606,814
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	226,267	76,975
Пеня и штрафы	86,655	89,544
Доходы в виде дивидендов по акциям	611,779	84,784
Доходы по операциям «обратное РЕПО» с ценными бумагами	4,265	1,388
Пенсии, выплаченные или подлежащие выплате	(4,750,854)	(3,053,512)
Комиссионное вознаграждение, причитающееся Фонду	(1,870,128)	(1,761,157)
	<u>212,445,169</u>	<u>168,861,667</u>
Индивидуальный подоходный налог у источника выплаты (Расходы)/доходы от купли-продажи ценных бумаг, нетто	(198,151)	(152,379)
Расходы от переоценки, нетто	(15,148)	83,372
Расходы от переоценки, нетто	(4,435,292)	(1,310,303)
Переводы пенсионных накоплений в другие фонды	(24,402,418)	(21,128,360)
Прочие доходы/(расходы) от инвестиционных операции	1,096,938	(506,222)
	<u>(27,954,071)</u>	<u>(23,013,892)</u>
ЧИСТЫЕ ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ, на конец года	184,491,098	145,847,775
ЧИСТЫЕ ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ, на начало года	<u>145,847,775</u>	<u>110,610,908</u>
ИЗМЕНЕНИЕ В ЧИСТЫХ ПЕНСИОННЫХ АКТИВАХ	<u>38,643,323</u>	<u>35,236,867</u>

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

23 января 2013 года Президент Республики Казахстан поручил создать единый пенсионный фонд, которому будут переданы счета всех частных накопительных пенсионных фондов. К моменту выпуска данной финансовой отчетности, законодательные изменения по данному изменению не были завершены, и руководство Фонда не может оценить их последующее влияние на Фонд.

БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ОДНОЙ АКЦИИ

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$BVCS = NAV / NOCS$, где

$BVCS$ – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;
 NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на 31 декабря 2012 года составили 4 346 202 тыс.тенге;

$NOCS$ – (number of outstanding common shares) количество простых акций на 31 декабря 2012 года составило 200 000 шт.

$$BVCS = 4\,346\,202 / 200\,000 * 1000 = 21\,731 \text{ тенге}$$

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, где

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на 31 декабря 2012 года составили 4 412 362 тыс.тенге;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на 31 декабря 2012 года составили 36 586 тыс.тенге;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на 31 декабря 2012 года составили 29 754 тыс.тенге;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на 31 декабря 2012 года составили 0.

$$NAV = (4\,412\,362 - 36\,586) - 29\,754 = 4\,346\,202 \text{ тыс.тенге}$$

Председатель правления

Главный бухгалтер



С.С.Мейржанов

Е.И.Кальтиева