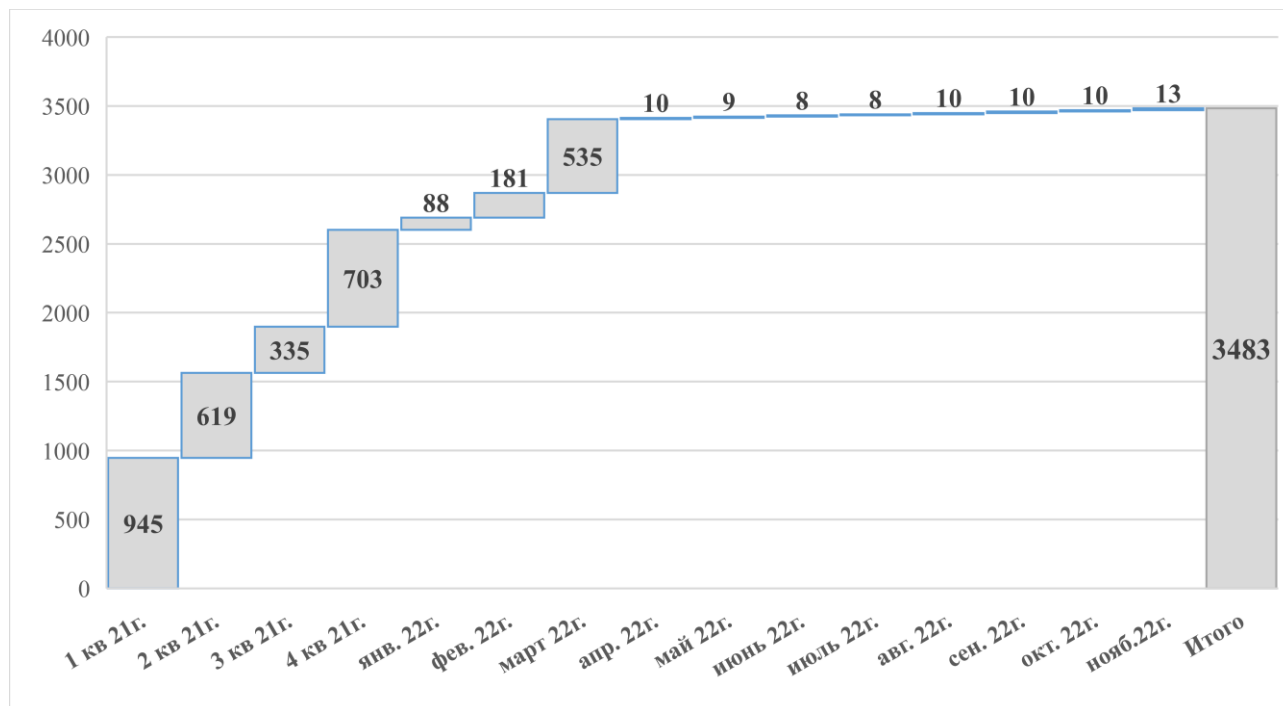


Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 декабря 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 14 396,38 млрд. тенге¹.

Объем ЕПВ, исполненных ЕНПФ для зачисления уполномоченными операторами на специальные счета заявителей и передачи управляющим инвестиционным портфелем, в ноябре т.г. составил 13,0 млрд. тенге, с начала 2022 года – 880,9 млрд. тенге, за весь период с февраля 2021 года – 3,48 трлн. тенге.

Объемы изъятий пенсионных накоплений, млрд. тенге



Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов ЕНПФ, представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе финансовых инструментов

Наименование	млрд. тенге				
	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.12.2022г.	Доля на 01.12.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	6 911,80	48,01%	35,40%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	820,48	5,70%	-4,07%
МФО	407,31	3,12%	376,77	2,62%	-7,50%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	17,64	0,12%	-3,03%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 720,81	11,95%	3,04%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	945,11	6,56%	-9,70%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	6,42	0,04%	63,46%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	10,02	0,07%	-6,41%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	249,98	1,74%	-17,79%
Депозиты	251,71	1,93%	198,87	1,38%	-20,99%

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Депозиты НБРК	127,00	0,97%	58,20	0,40%	-54,17%
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	6,27	0,04%	-98,56%
Репо	215,74	1,65%	147,93	1,03%	-31,43%
Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	2 926,09	20,33%	-3,38%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	1 078,76	7,49%	0,97%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	548,40	3,81%	-5,04%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 298,93	9,02%	-6,05%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	13 046,57*	100,00%	14 396,38	100,00%	10,35%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87		4,64		
Итого пенсионные активы	13 504,08		14 401,03		6,64%

* - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 431,64 млрд. тенге

По состоянию на 01.12.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,6% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,0% годовых, в иностранной валюте – 5,1% годовых.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 173,42 млрд. тенге и составила 6 911,80 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 48,01%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 55,50 млрд. тенге. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 235,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,70% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,4% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц увеличилась на 281,05 млрд. тенге и составила 820,48 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,70%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 62,93 млрд. тенге. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 346,60 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,51% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,5% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 8,35 млрд. тенге и составила 376,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,62%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям Евразийского

банка развития на сумму 5,00 млрд. тенге. Покупок и продаж ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, с фиксированной ставкой вознаграждения составила 9,49% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,78 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,51 млрд. тенге и составила 198,87 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,38%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 58,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,40%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в депозиты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 152,43 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,00% годовых.

Депозиты в иностранных банках

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на общую сумму 256,03 млрд. тенге. Размещений в иностранных банках не было.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 2,13 млрд. тенге и составила 17,64 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,12%.

В рассматриваемом периоде покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 8,24 млрд. тенге и составила 1 720,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,95%.

Покупок, погашений и продаж ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,9% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 11,41 млрд. тенге и составила 945,11 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,56%.

В рассматриваемом периоде в рамках программы «Экономика простых вещей» были приобретены облигации АО «Банк ЦентрКредит» в объеме 7,62 млрд. тенге с доходностью 19,00% годовых. В отчетном периоде продаж и погашений облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,7% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 6,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

Покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,2% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,02 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,07%.

Продаж, погашений и покупок PPN (структурных нот) иностранных эмитентов не было.

Акции и депозитарные расписки эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,62 млрд. тенге и составила 249,98 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,74%.

В рассматриваемом периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ, представлен в Таблице 2.

В отчетном периоде сделок купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключалось.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе валют

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.12.2022г.	Доля на 01.12.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	10 289,60	71,47%	17,33%
Доллары США	4 267,46	32,71%	4 097,45	28,46%	-3,98%
Российские рубли	8,41	0,06%	8,80	0,06%	4,72%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,54	0,00%	-3,30%
Итого:	13 046,57	100,00%	14 396,38	100,00%	10,35%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2022 года составил 806,0 млрд. тенге.

На фоне обострения геополитической ситуации, усиления волатильности на глобальных финансовых рынках, ускорения инфляции, а также роста доходности по облигациям развитых и развивающихся стран, доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила 5,78%.

При этом по состоянию на 1 декабря 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с декабря 2021 года по ноябрь 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 5,91%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по ноябрь 2022 года составила 114,38%. За 8 лет с 2014 года по 2021 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ составляет 9,68% годовых.

Структура начисленного инвестиционного дохода за указанный период представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении НБРК

млрд. тенге

Наименование	Инвестиционный доход за 2022 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	720,78
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	223,31
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-149,86
Прочие доходы (убытки)	11,81
Итого:	806,04

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации ЕНПФ. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ по состоянию на 1 декабря 2022 года представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
	Денежные средства KZT	0,03%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,25%	да
1	Казахстанские эмитенты:	69,36%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	48,01%	да
1.1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,0%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	0,40%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	13,46%	да
1.4	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «В» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, в том числе:	7,34%	да
1)	долговые ценные бумаги	5,91%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,38%	да
1.5	Негосударственные долговые ценные бумаги, за исключением долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, имеющими рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
1.5.1	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан	0,0%	да
1.6	Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в категорию «Премиум» официального списка фондовой биржи Республики Казахстан или аналогичной ей на момент инвестирования, либо имеющие листинг на мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США	0,15%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список фондовой биржи Республики Казахстан и (или) на фондовой бирже,	0,0%	да

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

	функционирующей на территории Международного финансового центра «Астана»		
1.8	Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2	Зарубежные эмитенты:	28,17%	да
2.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	19,88%	да
2.2.	Муниципальные ценные бумаги в рамках инвестирования в государственные и агентские ценные бумаги	0,0%	да
2.3	Корпоративные долговые ценные бумаги имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,02%	да
2.4	Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2.5	Конвертируемые ценные бумаги в рамках инвестирования в корпоративные ценные бумаги имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	4,20%	да
2.7	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2.8	Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,07%	да
2.9	Инструменты исламского финансирования, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,12%	да

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Производные финансовые инструменты, из них:	0,00%	да
1.1	Производные финансовые инструменты, используемые в целях хеджирования инвестиционного риска	0,00%	да
1.2	Производные финансовые инструменты, используемые в целях инвестирования	0,00%	да
1.3	Золото в слитках и на металлических счетах	0,0%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ

Таблица 5. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	346 602 410 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	235 000 000 000
Облигации БВУ РК	KZT	АО «Банк ЦентрКредит»	7 620 774 800
Итого			616 263 944 800

Таблица 6. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	62 930 950 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	55 504 920 000
Облигации МФО	KZT	Евразийский банк развития	5 000 000 000
Итого			123 435 870 000

Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	DBS Bank	140 131 020 000
Вклад	USD	Societe Generale	115 900 000 000
Итого			256 031 020 000