

**Информация по инвестиционному управлению  
пенсионными активами АО «ЕНПФ» в соответствии с договором по  
доверительному управлению пенсионными активами за март 2014 года**

По состоянию на 1 апреля 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 3 963,41 млрд. тенге.

**Инвестиционный портфель**

**Таблица 1.** Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ по долям.

<b>Вид финансового инструмента в портфеле</b>	<b>Доля на 01.03.2014</b>	<b>Доля на 01.04.2014</b>
ГЦБ РК	48,63%	47,42%
ГЦБ иностранных государств	1,55%	3,40%
МФО	1,51%	1,93%
Корпоративные облигации эмитентов РК	25,65%	21,38%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	1,03%	1,05%
PPN (структурные ноты)	0,98%	1,80%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	3,13%	4,47%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,65%	0,32%
Драгоценные металлы (золото)	4,43%	4,26%
Депозиты	6,87%	6,96%
РЕПО	2,98%	0,28 %
Деньги и прочие активы	2,59%	6,73%
<b>Итого ПА</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 5,15% годовых.

**Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.**

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 апреля 2014 года в основном представлен ГЦБ РК. Их доля в портфеле уменьшилась с 48,63% до 47,42%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 1 879,44 млрд. тенге.

В текущем месяце произошло присоединения пенсионных активов НПФ «Улар Умит» и НПФ «Народного Банка». В отчетном периоде на первичном рынке приобретались следующие ГЦБ РК:

- МЕУКАМ-144 в объеме 9,92 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-108 в объеме 10,99 млрд. тенге;

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 5,20% годовых.

**Государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций.**

Доли инвестиций в государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций по состоянию на 1 апреля 2014 года составляют 3,40% и 1,93% соответственно. Покупок, продаж и погашений данных ценных бумаг в портфеле ЕНПФ в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам иностранных государств в портфеле составила 0,38% годовых.

**Таблица 2.** ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>ГЦБ Иностранных государств.</b>		
US Treasury/ Правительство США	130 068 635,24	3,28%
МИНФИН РФ	4 641 651,03	0,12%
<b>Итого:</b>	<b>134 710 286,27</b>	<b>3,40%</b>
<b>Международные финансовые организации</b>		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	53 165 513,81	1,34%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	17 591 924,93	0,44%
ЕИБ (Европейский Инвестиционный Банк)	5 778 293,75	0,15%
<b>Итого:</b>	<b>76 535 732,49</b>	<b>1,93%</b>

### Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

Вмарте 2014 года в результате увеличения общего объема пенсионных активов в инвестиционном портфеле произошло увеличение доли депозитов, которая составила 6,96% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 237,50млрд. тенге, в иностранной валюте – 125,00 млн. долларов США. За рассматриваемый период произошло погашение депозита вбанке второго уровня:

- ✓ АО ДБ «Сбербанк России» в размере 1,09 млрд. тенге;

При этом размещение депозитов в БВУ за отчетный период не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 7,39% годовых.

На отчетную дату депозиты размещены в следующих банках Республики Казахстан:

**Таблица 3.** Вклады в банках второго уровня, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

<b>Депозиты в БВУ</b>		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	72 246 338,53	1,82%
АО «CaspiBank»	41 701 330,56	1,05%
АО «Цеснабанк»	36 048 642,22	0,91%
АО «Банк ЦентрКредит»	30 415 686,99	0,77%
АО «Евразийский банк»	25 664 517,96	0,65%
АО «АТФ Банк»	20 958 435,93	0,53%
АО «Казкоммерцбанк»	18 991 601,37	0,48%
ДБ АО «Банк ВТБ»	11 342 140,28	0,29%
ДБ АО «Хоум Кредит»	4 254 027,40	0,11%
АО ДБ «Альфа-Банк»	4 142 739,73	0,10%
АО «Deltabank»	3 064 916,67	0,08%
АО «БАНК KASSA NOVA»	3 000 000,00	0,08%
АО «Банк «РБК»	2 555 611,11	0,06%
АО «Казинвестбанк»	1 513 222,22	0,04%
<b>Итого:</b>	<b>275 899 210,96</b>	<b>6,96%</b>

### Корпоративные облигации эмитентов РК.

В марте 2014 года в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Улар Умит» и НПФ «Народного Банка» и увеличение объема активов произошло снижение доли корпоративных облигаций РК с 25,65% до 21,38% от портфеля. Доли активов инвестированных в долговые ценные бумаги банков второго уровня и корпоративного сектора составляют 11,93% и 9,46% соответственно.

За рассматриваемый период осуществлено погашение облигаций АО «Мангистауская распределительная электросетевая корпорация» в объеме 345,00 млн. тенге.

Продаж корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 7,76% годовых.

**Таблица 4.** Облигации банков второго уровня РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

Корпоративные облигации банков второго уровня РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Казкоммерцбанк»	58 889 925,80	1,49%
АО «Цеснабанк»	56 499 681,23	1,43%
АО «Каспий Банк»	49 168 869,08	1,24%
ДБ АО «Сбербанк России»	46 677 608,49	1,18%
АО «Евразийский банк»	44 537 152,29	1,12%
АО «Банк ЦентрКредит»	40 558 260,78	1,02%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	36 452 956,23	0,92%
АО «Нурбанк»	35 634 962,78	0,90%
АО «DeltaBank»	28 387 166,86	0,72%
АО «Темирбанк»	16 707 654,96	0,42%
АО «AsiacreditBank»	14 132 465,89	0,36%
АО «Банк «Bank RBK»	13 978 034,55	0,35%
ДБ АО БАНК ХОУМ КРЕДИТ»	10 687 205,69	0,27%
АО «АТФ банк»	6 791 470,28	0,17%
ДО АО «БАНК ВТБ»	5 547 682,28	0,14%
ДБ «АЛЬФА БАНК»	3 027 098,67	0,08%
АО «Эксимбанк»	2 794 216,58	0,07%
АО «Казинвестбанк»	1 305 924,27	0,03%
АО «Альянс Банк»	675 763,56	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	207 217,60	0,01%
АО «БТА Банк»	17 047,78	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>472 678 365,66</b>	<b>11,93%</b>

**Таблица 5.** Корпоративные облигации РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г

Корпоративные облигации эмитентов РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Казмунайгаз»	79 540 448,60	2,01%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	72 768 992,89	1,84%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	37 833 930,52	0,95%

АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	24 427 174,10	0,62%
АО «АПК Инвест»	16 889 462,61	0,43%
АО «ДТЖ»	14 672 912,73	0,37%
АО «Цатек»	13 193 009,21	0,33%
АО «Казахстан Инжиниринг»	12 239 891,48	0,31%
АО «Казахстан Кагазы»	10 755 184,70	0,27%
АО «Батыс транзит»	10 007 156,96	0,25%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	9 976 994,02	0,25%
АО «КазСтройСервис»	9 446 321,56	0,24%
АО «SAT & COMPANY»	8 894 799,18	0,22%
АО "НУХ "КАЗАГРО"	6 865 027,45	0,17%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	6 525 544,15	0,16%
АО «СевКазЭнерго»	6 356 593,99	0,16%
АО "ПАВЛУДАРЭНЕРГО"	5 841 433,54	0,15%
АО «БТА Ипотека»	4 119 418,89	0,10%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	3 193 741,81	0,08%
АО «АБДИ Компани»	3 002 123,49	0,08%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 759 620,82	0,07%
АО «НАК КАЗАТОМПРОМ»	2 375 682,97	0,06%
АО «Самрук-Энерго»	2 360 862,16	0,06%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	2 245 762,13	0,06%
АО «НОМЕВРОКЕР»	2 196 988,27	0,06%
АО «АТАМЕКЕН-АГРО»	1 540 154,51	0,04%
АО «AMF GROUP»	1 401 804,39	0,04%
ТОО «БЕККЕР И К»	1 333 503,95	0,03%
АО «CENTRAL ASIA CEMENT»	631 728,85	0,02%
АО «RG BRANDS»	613 324,23	0,02%
АО «Астана-финанс»	418 342,76	0,01%
АО «Тема И Ко»	158 602,90	0,00%
АО «ЭКОТОН +»	117 184,77	0,00%
АО «Карагандинский завод асбестоцементных изделий» (КЗАИ)	62 076,86	0,00%
АО «ТӨРТ-ҚҰДЫҚ»	50 102,72	0,00%
АО «БРК-ЛИЗИНГ»	1 011,42	0,00%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	0,00	0,00%
АО «Казэкспортастык»	-17 436,16	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>374 799 479,43</b>	<b>9,45%</b>

#### **Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.**

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Улар Умит» и НПФ «Народного Банка» составила 1,05% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 1,80% от портфеля.

Покупок и продаж корпоративных облигаций и структурных нот иностранных эмитентов в отчетном периоде не было.

В рассматриваемом периоде было досрочное погашение части PPN Merrill Lynch в объеме 30 000 000 долларов США.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов в портфеле составила 8,72% годовых.

**Таблица 6.** Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
JPMorganChaseBank	12 913 833,93	0,33%
ОАО ГАЗПРОМ	4 695 112,34	0,12%
NOMURA BANK INTL PLC	4 661 716,19	0,12%
KORDEVBANK	3 733 527,09	0,09%
MORGAN STANLEY	2 450 446,58	0,06%
ОАО SBERBANK	1 956 492,24	0,05%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	1 695 235,15	0,04%
UNICREDITBA AG	1 673 177,52	0,04%
KTJ BV	1 667 942,69	0,04%
RABOBANK NIDERLAND	1 234 783,89	0,03%
ОАО ROSNEFT	1 144 173,43	0,03%
GOLDMAN SACHS PPN	1 133 937,95	0,03%
BARCLAYS BANK	1 003 444,55	0,03%
CATERPILLAR INC	453 959,63	0,01%
SAMARCO MINERACAO SA	342 044,47	0,01%
SOUTHERN COPPER CORP	238 273,30	0,01%
KFW	225 049,25	0,01%
ASTRAZENECA PLC	174 996,68	0,00%
IBM CORP	82 933,15	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>41 481 080,01</b>	<b>1,05%</b>
<b>Структурные ноты</b>		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	23 980 333,48	0,61%
SOCIETE GENERAL PPN	19 433 988,78	0,49%
JPMorganChaseBank PPN	15 642 687,10	0,39%
DEUTSHE BANK AG PPN	5 913 566,40	0,15%
GOLDMAN SACHS PPN	3 319 374,24	0,08%
COMMERZBANK AG PPN	2 546 712,00	0,06%
CITIGROUP INC PPN	360 660,00	0,01%
<b>Итого:</b>	<b>71 197 321,99</b>	<b>1,80%</b>

#### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.**

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период увеличилась с 3,13% до 4,47% от портфеля. Увеличение доли акции и депозитарных расписок эмитентов РК произошло в результате консолидации пенсионных активов.

Покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном периоде не было.

В числе инвестиций в акции и депозитарные расписки такие компании РК, как:

**Таблица 7.** Акции и депозитарные расписки эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

<b>Акции и депозитарные расписки эмитентов РК</b>		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	54 424 660,53	1,37%

АО «KCELL»	27 888 613,20	0,70%
АО «РД КазМунайГаз»	26 681 802,01	0,67%
АО «SAT & COMPANY»	19 143 202,77	0,48%
АО «Казтрансойл»	11 950 857,05	0,30%
АО «АТАМЕКЕН-АГРО»	10 128 234,85	0,26%
АО «Цеснабанк»	7 753 643,56	0,20%
АО «Казактелеком»	4 477 371,23	0,11%
АО «Нурбанк»	2 385 975,18	0,06%
АО «ЭКСИМБАНК»	2 211 449,17	0,06%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 767 699,51	0,04%
АО «REAL-INVEST»	1 467 529,21	0,04%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	1 347 052,96	0,03%
АО «БАЯН СУЛУ»	1 097 478,68	0,03%
АО «Темирбанк»	1 060 045,70	0,03%
АО «БанкЦентрКредит»	854 121,98	0,02%
АО «БТА банк»	812 292,76	0,02%
АО «DELTA BANK»	710 937,92	0,02%
АО «KAZTRANSOCOM»	337 328,88	0,01%
АО «Казкоммерцбанк»	317 668,92	0,01%
АО «АКТЮБЗАВНЕФБОР»	209 596,64	0,01%
АО «АТФ БАНК»	124 128,28	0,00%
АО «Альянс Банк»	6 065,99	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>177 157 757,00</b>	<b>4,47%</b>

#### **Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.**

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,32% от портфеля.

В марте 2014 года продаж и покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

В числе инвестиций в акции такие иностранные компании, как:

**Таблица 8.** Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

<b>Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов</b>		
<b>Эмитент</b>	<b>Текущая стоимость в тыс. тенге</b>	<b>Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов</b>
Сбербанк России	2 932 330,90	0,07%
АО ГАЗПРОМ	2 625 403,20	0,07%
DEUTSCHE BANK AG	1 374 541,15	0,03%
RIO TINTO PLC	1 145 278,41	0,03%
MCMORAN COPPER	1 076 520,78	0,03%
ОАО «Банк ВТБ»	932 487,28	0,02%
KAZAKHMYN PLC	643 395,60	0,02%
ORANGE	429 839,17	0,01%
ОАО ГМК «НОР.НИКЕЛЬ»	346 388,45	0,01%
NEWMONT MINING CORP	268 944,60	0,01%
BARRICK GOLD CORP	225 679,23	0,01%
CHINA MOBILE ADR	139 195,36	0,00%
POSCO ADR	125 028,07	0,00%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	113 062,45	0,00%
CATERPILLAR INC	90 401,71	0,00%

VALE DE RIO DOCE SA	26 309,63	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>12 494 805,97</b>	<b>0,32%</b>

### Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле незначительно уменьшилась с 4,43% до 4,26% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 344,25 долларов США за одну тройскую унцию, при этом наконец месяца цена на золото уменьшилась до 1 294,00 долларов США за одну тройскую унцию.

**Таблица 9.** Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.04.2014г.

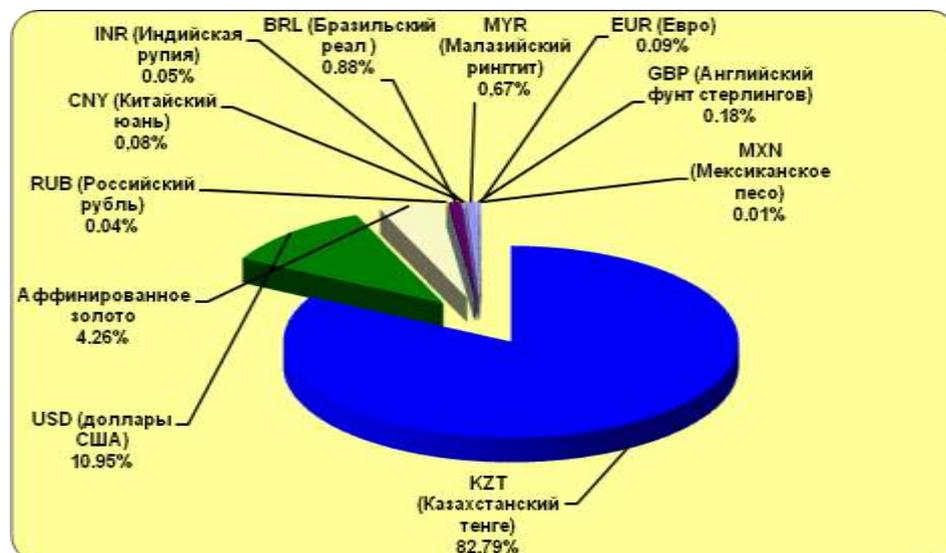
Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	169 013 612, 85	4,26%
<b>Итого:</b>	<b>169 013 612. 85</b>	<b>4,26%</b>

### Структурное распределение по валютам.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют представлена следующим образом:

- национальная валюта – 82,79%;
- доллары США – 10,95%;
- аффинированное золото – 4,26%;
- российские рубли – 0,04%;
- малазийские ринггиты – 0,67%;
- евро – 0,09%;
- английские фунты стерлингов – 0,18%;
- бразильские реалы – 0,88%.
- мексиканские песо – 0,01%.
- индийские рупии – 0,05%.
- китайские юани – 0,08%.

**Рис.1.** Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.04.2014г.



### Результаты инвестиционной деятельности.

За март месяц 2014 года начисленный инвестиционный доход/убыток по пенсионным активам ЕНПФ составил -3,61 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 1,061 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 4,86 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 272,92 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-6,66) млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный убыток от валютной переоценки составил (-3,15) млрд. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ замарт 2014 года составил -0,14%.

### Информация о соблюдении параметров временной инвестиционной декларации.

Структурное распределение пенсионных активов соответствует требованиям временной инвестиционной декларации ЕНПФ. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований временной инвестиционной декларации ЕНПФ.

Таблица 9. Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.04.2014г.

Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования	Доля
<b>Долговые инструменты</b>	<b>до 80%</b>	<b>77.26%</b>
Государственные ценные бумаги республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию Правительства республики Казахстан, включая ценные бумаги являющиеся предметом операций «обратное РЕПО»	Не менее 20%	<b>47.57%</b>
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные (предоставленные) центральными правительствами иностранных государств	Не более 35%	<b>3.40%</b>
Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	Не более 10%	<b>0,14%</b>
Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, в том числе:	Не боле 30%	<b>21.28%</b>
1) ипотечные облигации организаций Республики Казахстан	Не более 15%	0.76%
2) долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	Не более 10%	1.84%
Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми и иностранными организациями	Не более 35%	<b>1,93%</b>
Структурные ноты (principal protected notes)	Не более 5%	<b>1.43%</b>
<b>Долевые инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>4.79%</b>
Негосударственные долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан, иностранными организациями, в том числе	Не более 30%	4.79%
1) негосударственные долевые ценные бумаги, включая простые, привилегированные акции, выпущенные организациями Республики Казахстан и Глобальные депозитарные расписки, и американские депозитарные расписки (GDR, ADR) на акции, выпущенные организациями Республики Казахстан, а также фьючерсы на казахстанские индексы акций	Не более 15%	4.47%
2) негосударственные долевые ценные бумаги, включая простые, привилегированные акции, выпущенные иностранными организациями и Глобальные депозитарные расписки, и американские депозитарные расписки (GDR, ADR) на акции, выпущенные иностранными организациями, а также фьючерсы на иностранные индексы акций	Не более 30%	0,32%
<b>Вклады в банках второго уровня</b>	<b>До 25%</b>	<b>6,96%</b>
<b>Иные инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>4,26%</b>

Аффинированные драгоценные металлы, в том числе металлические депозиты	До 10%	<b>4,26%</b>
Производные финансовые инструменты, в том числе опцион, форвард, своп, фьючерс, в случае если они используются для хеджирования инвестиционного риска	Без ограничений	0,00%
Производные финансовые инструменты, в том числе: фьючерсы, опционы, свопы, форварды	Не более 30%	0,00%
<b>Валютная нетто-позиция</b>	<b>До 50%</b>	<b>17,21%</b>
Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов	Не более 50%	15,30%
Открытая валютная позиция по другим валютам	Не более 15%	1,91%