

**Информация по инвестиционному управлению
пенсионными активами АО «ЕНПФ» в соответствии с договором по
доверительному управлению пенсионными активами за ноябрь 2013 года**

По состоянию на 1 декабря 2013 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 1 151,20 млрд. тенге.

Инвестиционный портфель

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ по долям.

Вид финансового инструмента в портфеле	Доля на 01.11.2013	Доля на 01.12.2013
ГЦБ РК	45,23%	49,13%
ГЦБ иностранных государств	2,35%	1,89%
Облигации МФО	2,11%	2,10%
Корпоративные облигации эмитентов РК	19,95%	22,53%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,11%	0,17%
PPN (структурные ноты)	0,95%	0,76%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	3,78%	3,35%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,82%	0,72%
Драгоценные металлы (золото)	6,90%	5,15%
Депозиты	15,28%	12,79%
РЕПО	0,32%	0,04%
Деньги и прочие активы	2,20%	1,37%
Итого ПА	100,00%	100,00%

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 4,93% годовых.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 декабря 2013 года в основном представлен ГЦБ РК. Их доля в портфеле увеличилась с 45,23% до 49,13%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 565,59 млрд. тенге.

Увеличение доли ГЦБ РК произошло в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Капитал», а также в связи с покупкой в отчетном периоде на первичном рынке следующих ГЦБ РК:

- МЕУЖКАМ-144 в объеме 5,00 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-240 в объеме 12,21 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-108 в объеме 3,05 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-084 в объеме 2,01 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-072 в объеме 2,08 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-120 в объеме 2,17 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 4,44% 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 декабря 2013 года составляют 1,89% и 2,10% соответственно. В ноябре текущего года в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Капитал» в инвестиционный портфель АО ЕНПФ были переведены Eurobond Минфин РФ. 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 и облигаций Международных финансовых организаций в портфеле составили 4,07% и 4,33% годовых соответственно.

Таблица 2. ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ГЦБ Иностранных государств.		
US Treasury/ Правительство США	20 397 488, 37	1,77%
Eurobond МИНФИН РФ	1 389 016,98	0,12%
Итого:	21 786 505,34	1,89%
Международные финансовые организации		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	17 162 172,45	1,49%
ЕІВ (Европейский Инвестиционный Банк)	5 242 345,09	0,46%
ЕВРД (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	1 778 613,23	0,15%
Итого:	24 183 130,76	2,10%

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

В ноябре 2013 года в результате увеличения общего объема пенсионных активов в инвестиционном портфеле произошло снижение доли депозитов, которая составила 12,79% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 114,05 млрд. тенге, в иностранной валюте – 150,00 млн. долларов США. За рассматриваемый период произошло погашение депозита в АО ДБ «Сбербанк России» в размере 706,04 млн. тенге. При этом размещение депозитов в БВУ за отчетный период не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 6,78% 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 01.12.2013г.

Депозиты в БВУ		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Банк ЦентрКредит»	28 305 126,03	2,46%
ДБ АО «Сбербанк России»	26 212 734,59	2,28%
АО «Цеснабанк»	16 792 092,22	1,46%
АО «Казкоммерцбанк»	15 801 882,85	1,37%
АО «АТФ Банк»	15 505 018,00	1,35%
АО «Евразийский банк»	15 210 010,29	1,32%
АО «CaspіBank»	13 158 080,56	1,14%
ДБ АО «Банк ВТБ»	8 979 344,44	0,78%
АО «Банк «РВК»	2 532 277,78	0,22%
ДБ АО «Хоум Кредит»	2 200 000,00	0,19%
АО ДБ «Альфа-Банк»	2 044 794,52	0,18%
АО «Казинвестбанк»	500 000,00	0,04%
Итого:	147 241 361,28	12,79%

Корпоративные облигации эмитентов РК.

В ноябре 2013 года в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Капитал» произошло увеличение доли корпоративных облигаций РК с 19,95% до 22,53% от портфеля.

За рассматриваемый период были приобретены корпоративные облигации АО «Казахстан Инжиниринг» в объеме 20,00 млн. долларов США, еврооблигации АО «Казкоммерцбанк» в объеме 521,02 тыс. долларов США, еврооблигации АО «Народного Банка Казахстана» и АО «Банк ЦентрКредит» в размере 9,89 млн. долларов США и 7,73 млн. долларов США соответственно.

В отчетном периоде произошло погашение корпоративных облигаций АО «Эксимбанк» в размере 1,5 млрд. тенге.

Продаж корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 7,01% годовых.

Таблица 4. Корпоративные облигации эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

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 «Цеснабанк»	20 353 243,79	1,77%
АО «Банк ЦентрКредит»	17 732 382,39	1,54%
АО «Каспий Банк»	17 335 810,13	1,51%
АО «Казмунайгаз»	17 055 306,94	1,48%
ДБ АО «Сбербанк России»	16 831 145,68	1,46%
Eurobond АО «Казкоммерцбанк»	9 941 095,69	0,86%
АО «Нурбанк»	9 895 564,08	0,86%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	9 767 251,48	0,85%
АО «Евразийский банк»	9 442 714,64	0,82%
АО «ДТЖ»	9 189 747,57	0,80%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	9 099 753,36	0,79%
Eurobond АО «Народный банк Казахстана»	9 077 023,77	0,79%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	7 742 453,28	0,67%
АО «Казахстан Инжиниринг»	7 670 589,74	0,67%
АО «DeltaBank»	7 639 265,07	0,66%
АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	7 081 525,72	0,62%
АО «Темирбанк»	6 948 002,56	0,60%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	6 644 581,14	0,58%
АО «Батыс транзит»	6 396 257,71	0,56%
АО «Казэкспортастык»	5 257 207,97	0,46%
АО «АТФ банк»	4 695 880,15	0,41%
АО «КазСтройСервис»	3 821 480,93	0,33%
АО «Казкоммерцбанк»	3 682 730,24	0,32%
АО «Казахстан Кагазы»	3 407 263,79	0,30%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	2 913 594,54	0,25%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 777 474,51	0,24%
АО «Цатек»	2 725 463,48	0,24%
АО «Банк «Bank RBK»	2 603 402,80	0,23%
Eurobond АО «Банк ЦентрКредит»	2 306 018,35	0,20%
Eurobond АО «АТФ Банк»	2 256 132,79	0,20%
АО «СевКазЭнерго»	1 980 002,29	0,17%

АО «АПК Инвест»	1 978 222,49	0,17%
ДО АО «БАНК ВТБ»	1 893 445,09	0,16%
АО «ГК RESMI»	1 722 296,30	0,15%
АО «АБДИ Компани»	1 531 342,90	0,13%
АО «БТА Ипотека»	1 517 814,30	0,13%
АО «Альянс Банк»	1 190 182,95	0,10%
АО «AsiacreditBank»	1 007 475,78	0,09%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	710 770,04	0,06%
АО «Казинвестбанк»	666 330,48	0,06%
ТОО «БЕККЕР И К»	557 608,88	0,05%
АО «Самрук-Энерго»	466 925,98	0,04%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	338 708,09	0,03%
АО «AMF GROUP»	302 218,35	0,03%
АО «Логиком»	218 167,25	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	210 531,00	0,02%
АО «Астана-финанс»	187 989,06	0,02%
АО «Тема И Ко»	157 050,84	0,01%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	97 607,61	0,01%
АО «SAT & COMPANY»	74 697,76	0,01%
АО «RG BRANDS»	49 587,46	0,00%
АО «БТА Банк»	14 762,77	0,00%
АО «Карагандинский завод асбестоцементных изделий» (КЗАИ)	8 144,90	0,00%
Итого:	259 172 246,85	22,53%

Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле является незначительной и составила 0,17% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 0,76% от портфеля. Вместе с тем корпоративные облигации RABOBANK NIDERLAND в составе пенсионных активов АО НПФ «Капитал» были переведены в состав инвестиционного портфеля АО ЕНПФ в размере 913,72 млн. тенге.

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

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов и структурных нот в портфеле составили 2,99% и 1,71% годовых соответственно.

Таблица 5. Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
JPMorganChaseBank	1 019 483,29	0,09%
RABOBANK NIDERLAND	913 722,18	0,08%
Итого :	1 933 205, 47	0,17%
Структурные ноты		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	8 781 849,43	0,76%
Итого :	8 781 849,43	0,76%

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период уменьшилась с 3,78% до 3,34% от портфеля. Уменьшение доли акции и депозитарных расписок эмитентов РК произошло в результате увеличения общего объема пенсионных активов.

Между тем в ноябре месяце были осуществлены сделки по продаже простых акций АО «SAT & COMPANY» на общую сумму 3,46 млн. тенге.

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

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

Таблица 6. Акции и депозитарные расписки эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «SAT & COMPANY»	13 473 018,73	1,17%
АО «KCELL»	6 830 884,07	0,59%
АО «Цеснабанк»	5 791 620,11	0,50%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	4 320 634,25	0,38%
АО «Казтрансойл»	1 891 328,03	0,16%
АО «Казахтелеком»	1 473 543,40	0,13%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 444 412,96	0,13%
АО «РД КазМунайГаз»	1 415 832,89	0,12%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	711 517,09	0,06%
АО «БанкЦентрКредит»	353 037,89	0,03%
АО «Нурбанк»	282 441,71	0,02%
АО «Темирбанк»	267 116,25	0,02%
АО «БТА банк»	154 859,65	0,01%
KAZAKHMYS PLC	129 060,60	0,01%
АО «Казкоммерцбанк»	96 291,48	0,01%
АО «Альянс Банк»	5 622,67	0,00%
Итого:	38 641 221,78	3,35%

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,72% от портфеля.

В ноябре месяце были проданы акции DEUTSCHE TELEKOM в полном объеме.

В числе инвестиций акции таких иностранных компаний, как:

Таблица 7. Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	2 635 226,28	0,23%
DEUTSCHE BANK AG	1 201 655,57	0,10%
АО ГАЗПРОМ	1 126 806,55	0,10%
MCMORAN COPPER	1 000 272,38	0,09%
RIO TINTO PLC	939 992,13	0,08%
ОАО «Банк ВТБ»	837 715,83	0,07%
ORANGE	318 557,16	0,03%

ОАО ГМК «Норильский Никель»	271 842,09	0,02%
VALE DE RIO DOCE SA	25 067,99	0,00%
BARRICK GOLD CORP	7 114,16	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM	0,00	0,00%
Итого :	8 364 250,15	0,73%

Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле незначительно уменьшилась с 6,90% до 5,15% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 323,06 долларов США за одну тройскую унцию, при этом на конец месяца цена на золото снизилась до 1 253,35 долларов США за одну тройскую унцию.

Таблица 8. Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2013г.

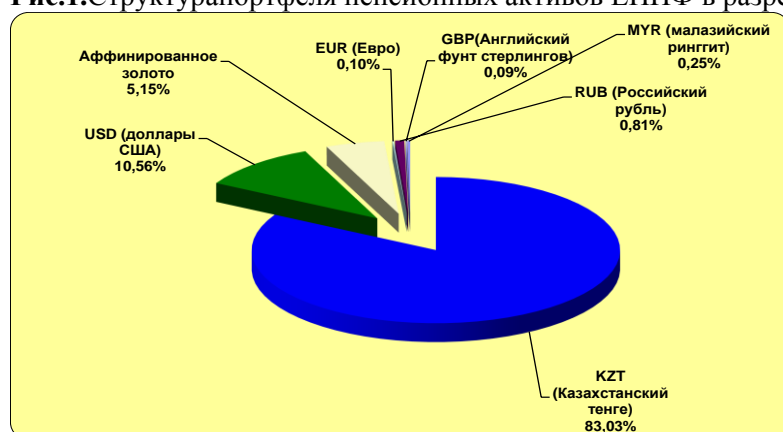
Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	59 252 247, 84	5,15%
Итого :	59 252 247, 84	5,15%

Структурное распределение по валютам.

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

- национальная валюта – 83,03%;
- доллары США – 10,56%;
- аффинированное золото – 5,15%;
- российские рубли – 0,81%;
- малазийские ринггиты – 0,25%;
- евро – 0,11%;
- английские фунты стерлингов – 0,09%.

Рис.1. Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.12.2013г.



Результаты инвестиционной деятельности.

За ноябрь месяц 2013 года начисленный инвестиционный доход/убыток по пенсионным активам ЕНПФ составил -3,75 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 758,02 млн. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 1,14 млрд. тенге.

- ✓ Инвестиционный доход по операциям РЕПО составил 46,4 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-4,76) млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил (-933,36) млн.тенге.

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 8. Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.12.2013г.

Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования	Доля
Долговые инструменты	до 80%	76,58%
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%	49,17%
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные (предоставленные) центральными правительствами иностранных государств	Не более 35%	1,89%
Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	Не более 10%	0,45%
Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, в том числе:	Не боле 30%	22,35%
1) ипотечные облигации организаций Республики Казахстан	Не более 15%	0,96%
2) долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	Не более 10%	0,79%
Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми и иностранными организациями	Не более 35%	2,10%
Структурные ноты (principal protected notes)	Не более 5%	0,76%
Долевые инструменты	До 30%	4,07%
Негосударственные долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан, иностранными организациями, в том числе	Не более 30%	4,07%
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%	3,35%
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%	0,72%
Вклады в банках второго уровня	До 25%	12,79%
Иные инструменты	До 30%	5,15%
Аффинированные драгоценные металлы, в том числе металлические депозиты	До 10%	5,15%
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%
Валютная нетто-позиция	До 50%	16,97%
Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов	Не более 50%	15,91%
Открытая валютная позиция по другим валютам	Не более 15%	1,06%