

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» НБРК

По состоянию на 1 июня 2024 года пенсионные активы¹ (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 19 123,58 млрд. тенге².

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

млрд. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Текущая стоимость на 01.06.2024г.	Доля на 01.06.2024г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	8 289,48	46,55%	8 728,33	45,64%	5,29%
ГЦБ иностранных государств	22,36	0,13%	740,72	3,87%	3212,87%
МФО	359,46	2,02%	358,82	1,88%	-0,18%
Корпоративные облигации эмитентов РК	14,01	0,08%	14,05	0,07%	0,27%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 619,89	9,10%	1 929,82	10,09%	19,13%
Облигации БВУ РК	848,05	4,76%	805,83	4,21%	-4,98%
PPN (структурные ноты)	7,23	0,04%	7,25	0,04%	0,32%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	350,53	1,97%	399,38	2,09%	13,93%
Депозиты	197,21	1,11%	195,74	1,02%	-0,74%
Депозиты НБРК	876,66	4,92%	161,14	0,84%	-81,62%
Денежные средства на инвестиционных счетах	48,34	0,27%	20,84	0,11%	-56,88%
операции РЕПО	26,71	0,15%	151,41	0,79%	466,94%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	0,00	0,00%	17,41	0,09%	
Индексное управление активами, в том числе:	5 146,10	28,90%	5 592,83	29,25%	8,68%
активы развитых стран	1 644,24	9,23%	1 612,26	8,43%	-1,94%
активы развивающихся стран	1 122,87	6,31%	1 119,41	5,85%	-0,31%
активы, находящиеся во внешнем управлении по мандату облигаций развивающихся стран:	2 378,99	13,36%	2 861,15	14,96%	20,27%
Aviva Investors Global Services Limited	173,41	0,97%	171,17	0,90%	-1,29%
по мандату глобальных акций:					
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	170,5	0,96%	226,07	1,18%	32,59%
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	311,96	1,75%	375,22	1,96%	20,28%
UBS Asset Management (UK) Ltd	226,16	1,27%	287,06	1,50%	26,93%
Blackrock Financial Management	176,62	0,99%	247,20	1,29%	39,96%
BlackRock Investment Management	116,41	0,65%	139,32	0,73%	19,68%
Robeco Institutional Asset Management B.V.	219,38	1,23%	242,70	1,27%	10,63%
по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня:					
Principal Global Investors (Europe) Limited	489,75	2,75%	486,66	2,54%	-0,63%
PGIM Limited	494,79	2,78%	494,54	2,59%	-0,05%
PIMCO Asia Pte Ltd	-	-	191,21	1,00%	100,00%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	17 806,03	100,00%	19 123,58	100,00%	7,40%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	38,97		4,96		
Итого пенсионные активы	17 845,01		19 128,54		7,19%

По состоянию на 01.06.2024г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,25% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 11,61% годовых, в иностранной валюте – 5,48% годовых.

¹ сформированные за счет обязательных пенсионных взносов обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов

² без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц уменьшилась на 148,35 млрд. тенге и составила 8 728,33 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 45,64%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 113,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,59% годовых.

В рассматриваемом периоде была реализована часть еврооблигаций ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 4,49 млрд. тенге, а также осуществлено погашение ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 128,42 млрд. тенге.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК составила 12,0% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц увеличилась на 75,39 млрд. тенге и составила 740,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,87%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 126,09 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 5,37% годовых.

В отчетном месяце была реализована часть ГЦБ США в объеме 60,00 млрд. тенге. Погашения ценных бумаг иностранных государств в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 6,0% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 1,06 млрд. тенге и составила 358,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,88%.

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 12,45% 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 0,29 лет, за отчетный месяц увеличилась на 0,55 млрд. тенге и составила 195,74 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,02%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,17% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 161,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,84%.

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 228,75 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,87% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК составила 14,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,07%.

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

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 106,03 млрд. тенге и составила 1 929,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,09%.

В рассматриваемом периоде были приобретены облигации АО "НУХ "Байтерек" в объеме 104,87 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 13,48% годовых.

В отчетном периоде 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 11,2% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 2,51 млрд. тенге и составила 805,83 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,21%.

Покупок и продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 7,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

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 увеличилась на 28,25 млрд. тенге и составила 399,38 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,09%.

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 в целях поддержания валютной доли пенсионных активов на уровне 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было приобретено 500,00 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Текущая стоимость на 01.06.2024г.	Доля на 01.06.2024г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	12 161,38	68,30%	12 467,72	65,20%	2,52%
Доллары США	5 639,89	31,67%	6 655,31	34,80%	18,00%
Другие валюты	4,76	0,03%	0,55	0,00%	-88,44%
Итого:	17 806,03	100,00%	19 123,58	100,00%	7,40%

Результаты инвестиционной деятельности

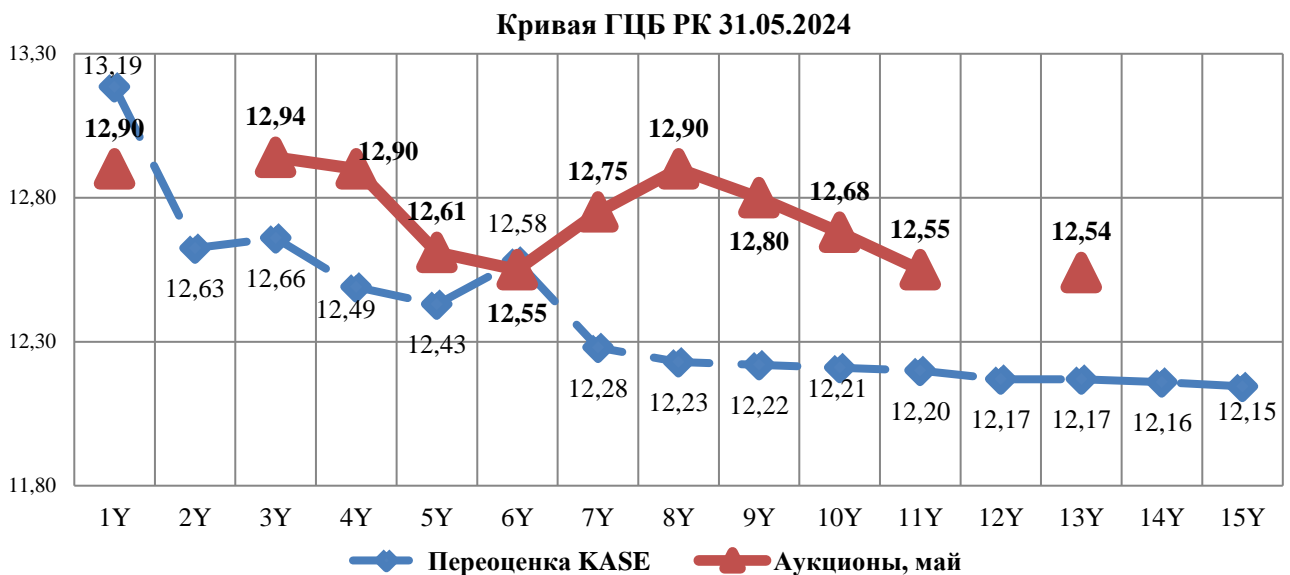
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2024 года составил 647,07 млрд. тенге.

По состоянию на 1 июня 2024 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 10,31% при инфляции в размере 8,50%. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей), с начала 2024 года составила 3,49%.

В мае 2024 года произошло увеличение ожиданий рынка по базовой ставке США на фоне снижения уровня инфляции в США и «охлаждения» рынка труда. Так согласно ожиданиям рынка, вероятность снижения ставки в сентябре 2024 года составляла порядка 46% вместо 30% месяцем ранее. При этом риторика представителей ФРС США продолжает быть сдержанной, склоняясь к поддержанию ставок на высоком уровне более продолжительное время до получения большего количества данных, подтверждающих устойчивую тенденцию к снижению инфляции до целевого уровня в размере 2%.

В этой связи, доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США в мае уменьшилась на 13 б.п. Спреды по корпоративным облигациям и по облигациям развивающихся стран сузились на 4 б.п. и 7 б.п., соответственно. Индекс акций MSCI World увеличился на 4,59%.

На аукционах по размещению ГЦБ РК в мае наблюдалось увеличение доходностей на краткосрочном отрезке кривой ГЦБ РК на фоне решения НБРК о сохранении базовой ставки на уровне 14,75%, а также снижения спроса со стороны участников рынка при увеличении объемов заимствования со стороны МФРК. Средний спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 1,9 раза, при этом основной спрос был сконцентрирован на размещениях краткосрочных ГЦБ. При этом уровень инфляции в мае снизился до 8,5% годовых (8,7% в апреле) или 0,4% за месяц (0,6% в апреле).



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

Наименование	Инвестиционный доход за 2024 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	647,77
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-57,23

млрд. тенге

Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-46,81
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	102,65
Прочие доходы (убытки)	0,68
Итого:	647,07

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ³. 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 мая 2024 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	0,01%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,12%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	63,64%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	45,64%	да
1.1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,00%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	0,84%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	11,82%	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:	5,00%	да
1)	долговые ценные бумаги, за исключением субординированных долговых ценных бумаг	3,88%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,10%	да
3)	депозиты	1,02%	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	0,00%	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	0,33%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список фондовой биржи Республики Казахстан и (или) на фондовой бирже, функционирующей на территории Международного финансового центра «Астана»	0,00%	да
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	0,00%	да
2	Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	33,75%	да

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года №82

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	20,52%	да
2.2.	Муниципальные ценные бумаги в рамках инвестирования в государственные и агентские ценные бумаги	0,00%	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	5,61%	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	0,00%	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	0,00%	да
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	7,59%	да
2.7	Депозиты (вклады) с контрапартнерами, 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	0,04%	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	0,47%	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	0,00%	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	126 089 550 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	113 000 000 000
Облигации КГС	KZT	АО «НУХ»"Байтерек»	104 872 527 000
Итого			343 962 077 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	60 002 907 683
Еврооблигации	USD	Правительство РК	4 488 534 973
Итого			64 491 442 657

Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	128 418 318 000
Итого			128 418 318 000