

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 апреля 2024 года пенсионные активы¹ (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 18 807,36 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

<i>млрд. тенге</i>					
Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Текущая стоимость на 01.04.2024г.	Доля на 01.04.2024г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	8 289,48	46,55%	8 781,23	46,69%	5,93%
ГЦБ иностранных государств	22,36	0,13%	416,65	2,22%	1763,48%
МФО	359,46	2,02%	388,37	2,06%	8,04%
Корпоративные облигации эмитентов РК	14,01	0,08%	13,66	0,07%	-2,49%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 619,89	9,10%	1 827,23	9,72%	12,80%
Облигации БВУ РК	848,05	4,76%	798,59	4,25%	-5,83%
PPN (структурные ноты)	7,23	0,04%	7,20	0,04%	-0,51%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	350,53	1,97%	371,96	1,98%	6,11%
Депозиты	197,21	1,11%	193,98	1,03%	-1,64%
Депозиты НБРК	876,66	4,92%	452,61	2,41%	-48,37%
Депозиты в ин. банках	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	48,34	0,27%	22,87	0,12%	-52,69%
операции РЕПО	26,71	0,15%	0,00	0,00%	-100,00%
Индексное управление активами, в том числе:	5 146,10	28,90%	5 533,01	29,42%	7,52%
активы развитых стран	1 644,24	9,23%	1 612,66	8,57%	-1,92%
активы развивающихся стран	1 122,87	6,31%	1 124,03	5,98%	0,10%
активы, находящиеся во внешнем управлении, в том числе:	2 378,99	13,36%	2 796,33	14,87%	17,54%
по мандату облигаций развивающихся стран:					
Aviva Investors Global Services Limited	173,41	0,97%	173,51	0,92%	0,06%
по мандату глобальных акций:					
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	170,50	0,96%	260,42	1,38%	52,74%
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	311,96	1,75%	377,94	2,01%	21,15%
UBS Asset Management (UK) Ltd	226,16	1,27%	303,40	1,61%	34,15%
Blackrock Financial Management	176,62	0,99%	191,62	1,02%	8,49%
BlackRock Investment Management	116,41	0,65%	153,46	0,82%	31,82%
Robeco Institutional Asset Management B.V.	219,38	1,23%	243,00	1,29%	10,77%
по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня:					
Principal Global Investors (Europe) Limited	489,75	2,75%	491,35	2,61%	0,33%
PGIM Limited	494,79	2,78%	498,96	2,65%	0,84%
PIMCO Asia Pte Ltd	-	-	102,66	0,55%	100%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	17 806,034	100,00%	18 807,36	100,00%	5,62%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	38,97		11,53		
Итого пенсионные активы	17 845,01		18 818,89		5,46%

По состоянию на 01.04.2024г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,22% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 11,51% годовых, в иностранной валюте – 5,2% 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 увеличилась на 157,65 млрд. тенге и составила 8 781,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 46,69%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 195,04 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,08% годовых.

В рассматриваемом периоде была реализована часть еврооблигаций Министерства финансов РК в объеме 18,26 млрд. тенге. Погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 11,5% 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 180,29 млрд. тенге и составила 416,65 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,22%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в общем объеме 216,91 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,33% годовых.

В отчетном периоде были реализованы ГЦБ США в общем объеме 31,03 млрд. тенге. Погашения ГЦБ иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 5,7% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 28,16 млрд. тенге и составила 388,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,06%.

В рассматриваемом периоде были приобретены облигации Евразийского банка развития в объеме 25,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12,51% годовых.

В рассматриваемом периоде погашений 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 11,42% 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 0,46 года, за отчетный месяц уменьшилась на 4,04 млрд. тенге и составила 193,98 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,03%.

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 452,61 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,41%.

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 294,41 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 14,02% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК составила 13,66 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,07%.

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

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 14,60 млрд. тенге и составила 1 827,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,72%.

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

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 3,01 млрд. тенге и составила 798,59 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,25%.

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 7,2 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 1,96 млрд. тенге и составила 371,96 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,98%.

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 01.04.2024г.	Доля на 01.04.2024г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	12 161,38	68,30%	12 564,88	66,81%	3,32%
Доллары США	5 639,89	31,67%	6 237,39	33,16%	10,59%
Другие валюты	4,76	0,03%	5,09	0,03%	6,91%
Итого:	17 806,03	100,00%	18 807,36	100,00%	5,62%

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 581,31 млрд. тенге.

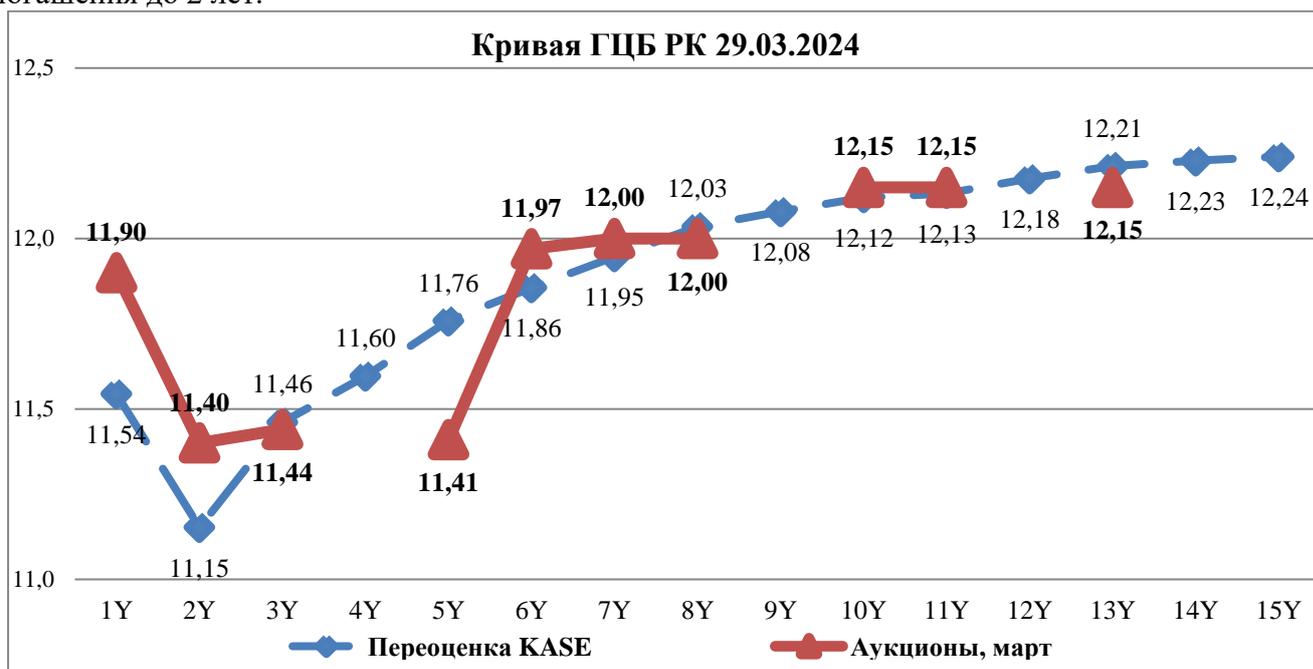
По состоянию на 1 апреля 2024 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 11,07% при инфляции в размере 9,10%. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей), с начала 2024 года составила 3,15%.

В марте 2024 года ФРС США было принято решение о сохранении базовой ставки на уровне 5,25-5,50%. На фоне сильной статистики по рынку труда, а также сохранения устойчивого характера инфляции, рынок незначительно снизил ожидания по снижению базовой ставки США до конца 2024 года. При этом риторика представителей ФРС США не оказалась жесткой, что было позитивно воспринято рынком.

По итогам марта доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 5 б.п. Спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран сузились на 6 б.п. и 12 б.п. соответственно. Вместе с тем индекс акций MSCI World вырос на 3%.

На размещениях ГЦБ РК наблюдалось снижение доходностей по краткосрочным ГЦБ РК на фоне снижения темпов роста инфляции. По итогам марта инфляция снизилась до 9,1% годовых (9,3% в феврале) или 0,7% за март (1,1% в феврале).

Средний спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 2,5 раза, что объясняется высоким спросом со стороны рынка на размещениях краткосрочных ГЦБ РК со сроком погашения до 2 лет.



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	452,88
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-53,29
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	183,17
Прочие доходы (убытки)	-1,45
Итого:	581,31

млрд. тенге

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 апреля 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	0,13%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	65,71%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	46,69%	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	2,41%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	11,23%	да
1.4	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «B» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, в том числе:	5,03%	да
1)	долговые ценные бумаги, за исключением субординированных долговых ценных бумаг	3,90%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,10%	да
3)	депозиты	1,03%	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 «B-» 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	0,36%	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:	32,75%	да
2.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента	19,39%	да

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

	не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств		
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	5,83%	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	7,32%	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	0,17%	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	0,33%	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	216 905 390 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	195 036 596 000
Облигации МФО	KZT	Евразийский банк развития	25 000 000 000
Итого			436 941 986 000

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	31 031 041 788
Еврооблигации	USD	Правительство РК	18 258 088 493
Итого			49 289 130 281