

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 июня 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 9 899,11 млрд. тенге¹.

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 01.01.2019 г.	Доля на 01.01.2019 г.	Текущая стоимость на 01.06.2019 г.	Доля на 01.06.2019 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	4 057,98	43,27%	4 032,73	40,74%	-0,62%
ГЦБ иностранных государств	1 191,92	12,71%	1 531,41	15,47%	28,48%
МФО	170,96	1,82%	282,98	2,86%	65,53%
Корпоративные облигации эмитентов РК	42,06	0,45%	31,14	0,31%	-25,95%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 299,90	13,86%	1 302,11	13,15%	0,17%
Облигации БВУ РК	1 264,78	13,49%	1 267,29	12,80%	0,20%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	8,85	0,09%	9,10	0,09%	2,79%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,92	2,48%	231,71	2,34%	-0,52%
PPN (структурные ноты)	33,95	0,36%	34,49	0,35%	1,59%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	224,40	2,39%	241,15	2,44%	7,46%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	20,42	0,22%	24,92	0,25%	22,03%
Депозиты	277,65	2,96%	264,41	2,67%	-4,77%
Депозиты НБРК	154,07	1,64%	311,00	3,14%	101,86%
Депозиты в иностранных банках	343,16	3,66%	234,94	2,37%	-31,54%
Денежные средства на инвестиционных счетах	126,69	1,35%	2,22	0,02%	-105,17%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	15,23	0,16%	8,33	0,08%	-45,27%
Активы, находящиеся во внешнем управлении у Aviva Investors Global Services Limited*	82,80	0,88%	89,17	0,90%	7,70%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	9 378,03**	100,00%	9 899,11	100,00%	5,56%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	169,71				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	7,12		3,11		
Итого пенсионные активы	9 554,86		9 902,22		3,64%

* - в рамках мандата «Глобальные облигации развивающихся рынков»

** - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 169,71 млрд. тенге

По состоянию на 01.06.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,0% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,4% годовых, в иностранной валюте – 3,8% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

² дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила дата начала погашения задолженности со стороны эмитента, в соответствии с условиями проспекта выпуска финансового инструмента, а также денежные средства к получению от продажи ФИ

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц уменьшилась на 117,62 млрд. тенге и составила 4 032,73 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 40,74%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 298,17 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,66% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 48,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,69% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на общую сумму 476,42 млрд. тенге.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,3% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 41,67 млрд. тенге и составила 1 531,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 15,47%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 308,78 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 2,41% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение государственных ценных бумаг иностранных государств на общую сумму 272,96 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 3,3% годовых.

Облигации Международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 42,03 млрд. тенге и составила 282,98 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,86%.

В отчетном периоде были приобретены индексированные облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития в объеме 30,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 1,00% годовых, а также облигации Евразийского банка развития в объеме 11,17 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,50% годовых.

Продаж и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 6,9% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 5,02 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 0,50 млрд. тенге и составила 264,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,67%.

В отчетном периоде произошло частичное досрочное погашение вкладов БВУ РК на сумму 1,32 млрд. тенге. Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,4% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,73 месяца, за отчетный месяц увеличилась на 10,82 млрд. тенге и составила 234,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,37%.

В отчетном месяце был размещен вклад, номинированный в российских рублях, на сумму 13,71 млрд. тенге с доходностью 7,75% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение вклада на сумму 4,07 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 3,1% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 311,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,14%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в однодневные депозиты Национального Банка РК на общую сумму 4 526,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 4 400,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличились на 0,18 млрд. тенге и составила 31,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,31%.

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

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 8,1% годовых.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,64 млрд. тенге и составила 1 302,11 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,15%.

Покупок, погашений и продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,2% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 14,89 млрд. тенге и составила 1 267,29 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,80%.

В рассматриваемом периоде осуществлена выплата основного долга по облигациям АО «БанкЦентрКредит» на сумму 14,98 млрд. тенге (снижение текущей стоимости произошло в предыдущем месяце).

В отчетном периоде были реализованы облигации АО «Евразийский Банк» на общую сумму 19,83 млрд. тенге. Покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,0% годовых, в долларах США – 6,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,07 млрд. тенге и составила 9,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

В отчетном периоде 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 7,8% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц увеличилась на 0,30 млрд. тенге и составила 231,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,34%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,11 млрд. тенге и составила 34,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,35%.

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 3,25 млрд. тенге и составила 241,15 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,44%.

В отчетном периоде осуществлена продажа части депозитарных расписок АО «НАК «Казатомпром» на сумму 0,98 млн. долларов США (0,37 млрд. тенге).

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

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,71 млрд. тенге и составила 24,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,25%.

В отчетном периоде продаж, а также покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов 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.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2019г.	Доля на 01.01.2019г.	Текущая стоимость на 01.06.2019г.	Доля на 01.06.2019г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	6 304,73	67,23%	6 726,32	67,95%	6,69%
Доллары США	3 035,86	32,37%	3 132,86	31,65%	3,20%
Российские рубли	30,28	0,32%	32,33	0,33%	6,75%
Другие валюты	7,16	0,08%	7,60	0,08%	6,13%
Итого:	9 378,03	100,00%	9 899,11	100,00%	5,56%

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 2019 года составил 250,08 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 2,37%.

При этом по состоянию на 1 июня 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июня 2018 года по май 2019 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 10,60% при инфляции в размере 5,30%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 5,30%*.

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

<i>млрд. тенге</i>	
Наименование	Инвестиционный доход за 2019 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	270,47
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-19,95
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-9,90
Доходы (убытки) от внешнего управления	6,37
Прочие доходы (убытки)	3,09
Итого:	250,08

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 01.06.2019г. представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Зарубежные эмитенты:	24,60%	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	19,16%	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	18,66%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,50%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	2,47%	да
1)	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	2,37%	да
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,10%	да
1.3	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

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 17 марта 2016 года №86

* Реальная доходность – это доходность пенсионных активов за вычетом инфляции.

1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	0,25%	да
1.5	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	2,37%	да
1.6	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	0,35%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования:	0,00%	да
1)	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)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2	Казахстанские эмитенты:	75,00%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	40,74%	да
2.1-1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,00%	да
2.1-2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	3,14%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,30%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	16,46%	да
2.4	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	0,09%	да
2.4-1	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан	0,00%	да
2.5	Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,27%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	0,00%	да

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ в отдельные виды финансовых инструментов

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Стандартные производные финансовые инструменты	0,00%	да
1)	в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска	0,00%	да
2	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 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	Правительство США	308 778 000 000
ГЦБ РК	Национальный Банк РК	298 171 283 700
ГЦБ РК	Правительство РК	48 000 000 000
Облигации	Европейский Банк Реконструкции и Развития	30 000 000 000
Облигации	Евразийский банк развития	11 168 855 000
Итого		696 118 138 700

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	АО «Евразийский Банк»	19 828 746 667
Депозитарная расписка	АО «НАК «Казатомпром»	370 981 628
Итого		20 199 728 294

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

Вид	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	Национальный Банк РК	4 526 000 000 000
Вклад	Societe Generale	13 712 320 000
Итого		4 539 712 320 000

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ РК	Национальный Банк РК	476 415 677 000
ГЦБ США	Правительство США	263 379 430 000
Облигации	АО «Банк ЦентрКредит»	14 976 000 000
ГЦБ РФ	Правительство РФ	9 581 100 000
Итого		764 352 207 000

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	Национальный Банк РК	4 400 000 000 000
Вклад	Societe Generale	4 067 000 000
Вклад	АО «Народный Банк Казахстана»	1 100 000 000
Вклад	ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	221 800 000
Вклад	АО «ДБ «АЛЬФА-БАНК»	1 166 667
Итого		4 405 389 966 667