

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 января 2024 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 17 806,03 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

Наименование	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	7 270,16	49,72%	8 289,48	46,55%	14,02%
ГЦБ иностранных государств	812,16	5,55%	22,36	0,13%	-97,25%
МФО	370,94	2,54%	359,46	2,02%	-3,10%
Корпоративные облигации эмитентов РК	16,25	0,11%	14,01	0,08%	-13,79%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 666,98	11,40%	1 619,89	9,10%	-2,82%
Облигации БВУ РК	945,94	6,47%	848,05	4,76%	-10,35%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	5,51	0,04%	0	0,00%	-100,00%
PPN (структурные ноты)	9,47	0,06%	7,23	0,04%	-23,65%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	246,54	1,69%	350,53	1,97%	42,13%
Депозиты	200,39	1,37%	197,21	1,11%	-1,59%
Депозиты НБРК	80,34	0,55%	876,66	4,92%	991,25%
Денежные средства на инвестиционных счетах операции РЕПО	22,69	0,16%	48,34	0,27%	113,08%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	-	-	26,71	0,15%	
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	2,06	0,01%	0	0,00%	-100,00%
Индексное управление активами, в том числе:	2 972,49	20,33%	5 146,10	28,90%	73,12%
активы развитых стран	1 069,24	7,31%	1 644,24	9,23%	53,78%
активы развивающихся стран	547,83	3,75%	1 122,87	6,31%	104,97%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 355,43	9,27%	2 378,99	13,36%	75,52%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	14 621,89	100,00%	17 806,034	100,00%	21,78%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	37,07		38,97		
Итого пенсионные активы	14 658,96		17 845,01		21,73%

По состоянию на 01.01.2024г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,4% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,0% годовых, в иностранной валюте – 4,5% годовых.

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 39,97 млрд. тенге и составила 8 289,48 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 46,55%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 9,55 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,71% годовых. Продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,3% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц уменьшилась на 231,56 млрд. тенге и составила 22,36 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,13%.

В рамках индексного управления был осуществлен перевод части государственных ценных бумаг иностранных государств из субпортфеля ликвидности в субпортфель развивающихся стран в общем объеме 156,85 млрд. тенге. В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 82,99 млрд. тенге.

Покупок и продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,4% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 6,59 млрд. тенге и составила 359,46 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,02%.

В рассматриваемом периоде покупок, 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 9,4% 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 0,71 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,49 млрд. тенге и составила 197,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,11%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,2% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 876,66 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,92%.

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 484,55 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 14,80% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК составила 14,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 104,26 млрд. тенге и составила 1 619,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,10%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 50,51 млрд. тенге.

Покупок 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 11,4% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,36 млрд. тенге и составила 848,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,76%.

В рассматриваемом периоде в соответствии с условиями механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей») со стороны АО «Банк ЦентрКредит» был осуществлен обратный выкуп части облигаций на сумму 1,85 млрд. тенге. Покупок и погашений облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,5% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 7,23 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 10,04 млрд. тенге и составила 350,53 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,97%.

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 190,50 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

<i>млрд. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	10 467,94	71,59%	12 161,38	68,30%	16,2%
Доллары США	4 146,13	28,36%	5 639,89	31,67%	36,0%
Другие валюты	7,82	0,05%	4,76	0,03%	-39,06%
Итого:	14 621,89	100,00%	17 806,03	100,00%	21,78%

Результаты инвестиционной деятельности

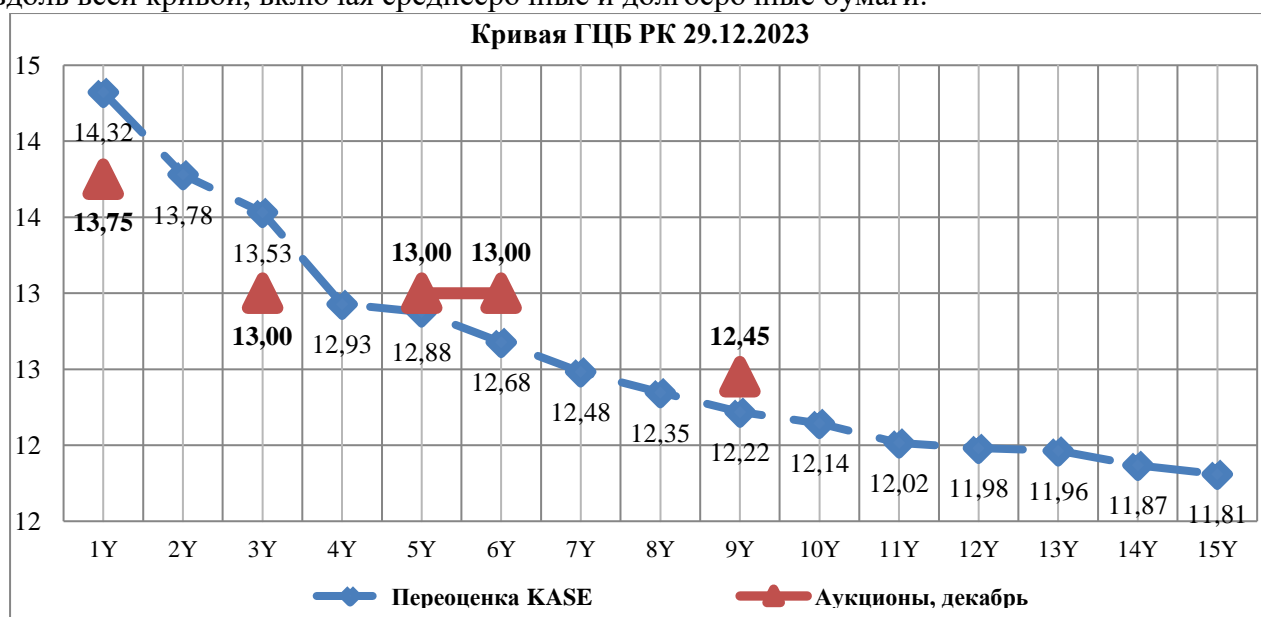
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за 2023 год составил 1 606,81 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за 2023 год, составила 10,11% при инфляции в размере 9,80%.

В декабре 2023 года ФРС США было принято решение о сохранении базовой ставки на уровне 5,25-5,50%. При этом прогноз членов комитета по операциям на открытом рынке сигнализировал о снижении ставки на 75 б.п. в течение 2024 года.

В результате по итогам декабря индекс акций MSCI World вырос на 4,8%, а доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 45 б.п. Спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран сузились на 5 б.п. и 10 б.п. соответственно.

На размещениях ГЦБ РК наблюдалась слабая активность, а также небольшое снижение доходностей на фоне дальнейшей стабилизации инфляции. По итогам года инфляция снизилась до однозначного значения, составив 9,8% годовых (10,3% в ноябре) или 0,8% за декабрь (1,0% в ноябре). Средний спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 6 раз, что объясняется низкими объемами размещений ГЦБ РК. При этом спрос был стабильным вдоль всей кривой, включая среднесрочные и долгосрочные бумаги.



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 2023 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 501,18
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-38,05
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	138,24
Прочие доходы (убытки)	5,43
Итого:	1 606,81

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². 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 января 2024 года представлены в Таблице 4.

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

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	0,60%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	68,00%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	46,55%	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	4,92%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	10,80%	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:	5,57%	да
1)	долговые ценные бумаги, за исключением субординированных долговых ценных бумаг	4,41%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,11%	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	0,0%	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	0,15%	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»	0,0%	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	0,0%	да
2	Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	29,77%	да
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	18,04%	да
2.2.	Муниципальные ценные бумаги в рамках инвестирования в государственные и агентские ценные бумаги	0,0%	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	4,96%	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	0,0%	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	0,0%	да

	рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств		
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	6,72%	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	0,10%	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 РК	KZT	Правительство РК	9 553 915 000
Итого			9 553 915 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	KZT	АО «Банк ЦентрКредит»	1 850 800 435
Итого			1 850 800 435

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 США	USD	Правительство США	82 989 000 000
Облигации	KZT	АО «ФНБ «Самрук-Казына»	50 507 605 000
Итого			133 496 605 000