

«БЖЗҚ» АҚ ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ БАСҚАРУ БОЙЫНША АҚПАРАТ

2024 жылғы 1 сәуірдегі жағдай бойынша Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің (бұдан әрі – ҚРҰБ) сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ зейнетақы активтері¹ (бұдан әрі – ЗА) 18 807,36 млрд.² теңгені құрады.

БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен құрылған қаржы құралдарының инвестициялық портфелінің құрылымы 1-кестеде көрсетілген.

1-кесте. Қаржы құралдарының бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфелінің құрылымы

Атауы	01.01.2024 жылға ағымдағы құны	01.01.2024 жылға үлесі	01.04.2024 жылға ағымдағы құны	01.04.2024 жылға үлесі	млрд. теңге Жыл басынан өсуі/төмендеуі
ҚР ҚМ МБҚ	8 289,48	46,55%	8 781,23	46,69%	5,93%
Шетелдік мемлекеттердің МБҚ	22,36	0,13%	416,65	2,22%	1763,48%
ХҚҰ	359,46	2,02%	388,37	2,06%	8,04%
ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигациялары	14,01	0,08%	13,66	0,07%	-2,49%
ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары	1 619,89	9,10%	1 827,23	9,72%	12,80%
ҚР ЕДБ облигациялары	848,05	4,76%	798,59	4,25%	-5,83%
PPN (құрылымдық ноттар)	7,23	0,04%	7,20	0,04%	-0,51%
ҚР эмитенттерінің акциялары және депозитарлық қолхаттары	350,53	1,97%	371,96	1,98%	6,11%
Депозиттер	197,21	1,11%	193,98	1,03%	-1,64%
ҚРҰБ депозиттері	876,66	4,92%	452,61	2,41%	-48,37%
Шетел банктеріндегі депозиттер	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Инвестициялық шоттардағы ақшалай қаражат	48,34	0,27%	22,87	0,12%	-52,69%
РЕПО операциялары	26,71	0,15%	0,00	0,00%	-100,00%
Активтерді индекстік басқару, оның ішінде:	5 146,10	28,90%	5 533,01	29,42%	7,52%
Дамыған елдердің активтері	1 644,24	9,23%	1 612,66	8,57%	-1,92%
Дамушы елдердің активтері	1 122,87	6,31%	1 124,03	5,98%	0,10%
Сыртқы басқарудағы активтер, оның ішінде:	2 378,99	13,36%	2 796,33	14,87%	17,54%
Дамушы елдер облигацияларының мандаты бойынша:					
Aviva Investors Global Services Limited	173,41	0,97%	173,51	0,92%	0,06%
Ғаламдық акциялар мандаты бойынша:					
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%

¹ Міндетті зейнетақы жарналары, міндетті кәсіптік зейнетақы жарналары және ерікті зейнетақы жарналары есебінен қалыптастырылған

² зейнетақы жарналары мен төлемдері шоттарындағы ақшаны есепке алмағанда

Инвестициялық деңгейдегі корпоративтік облигациялар мандаты бойынша:					
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%
ҚРҰБ басқаруындағы ЗА жиынтығы	17 806,034	100,00%	18 807,36	100,00%	5,62%
Зейнетақы жарналары мен төлемдері шоттарындағы ақша	38,97		11,53		
Зейнетақы активтерінің жиынтығы	17 845,01		18 818,89		5,46%

БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфеліндегі борыштық қаржы құралдарын өтеуге орташа алынған кірістілік (ҮТМ) 01.04.2024 жылғы жағдай бойынша жылдық 10,22% құрады, оның ішінде теңгеге номинирленген – жылдық 11,51%, шетелдік валютада – жылдық 5,2%.

Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің мемлекеттік бағалы қағаздары

БЖЗҚ ЗА портфелінде негізгі үлесті ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ құрайды, олардың есептік айдағы ағымдағы құны 157,65 млрд. теңгеге ұлғайды және 8 781,23 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 46,69% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде орташа алынған кірістілігі жылдық 12,08% құрайтын номинал құны бойынша 195,04 млрд.теңге көлемінде ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ сатып алынды.

Қарастырылып отырған кезеңде 18,26 млрд.теңге көлемінде ҚР Қаржы министрлігінің еурооблигацияларының бөлігі сатылды. ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ өтелген жоқ.

Есептік күнге теңгеге номинирленген ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 11,5%, АҚШ долларымен – жылдық 3,4% құрады.

Өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздары

Есептік ай үшін өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздарының ағымдағы құны 180,29 млрд. теңгеге артты және 416,65 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 2,22% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде орташа алынған кірістілігі жылдық 5,33% құрайтын жалпы 216,91 млрд.теңге көлемінде АҚШ МБҚ сатып алынды.

Есептік кезеңде жалпы көлемі 31,03 млрд.теңгеге АҚШ МБҚ сатылды. Шетелдік мемлекеттердің МБҚ өтелмеді.

Есептік күнге БЖЗҚ ЗА валюталық портфелінің өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің МБҚ өтеуге орташа алынған кірістілігі жылдық 5,7% құрады.

Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары

Есептік айда халықаралық қаржы ұйымдары облигацияларының ағымдағы құны 28,16 млрд. теңгеге ұлғайды және 388,37 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 2,06% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде орташа алынған кірістілігі жылдық 12,51% құрайтын 25,00 млрд.теңге көлемінде Еуразиялық даму банкінің облигациялары сатып алынды.

Қарастырылып отырған кезеңде халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары өтелмеді және сатылмады.

Халықаралық қаржы ұйымдарының облигацияларын өтеуге орташа алынған кірістілік теңгеге номинирленген сыйақының белгіленген мөлшерлемесімен жылдық 11,42%, сыйақының индекстелген мөлшерлемесі – инфляция және сыйлықақы құрады.

Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктеріндегі депозиттер

Орташа алынған өтеу мерзімі 0,46 жыл болатын ҚР ЕДБ салымдарының ағымдағы құны есептік айда 4,04 млрд. теңгеге азайды және 193,98 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 1,03% құрады.

ҚР ЕДБ салымдары орналастырылмады және өтелмеді.

Есептік күнге ҚР ЕДБ салымдарын өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 9,17% құрады.

ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттер

Есептік күнге ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттердің ағымдағы құны 452,61 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 2,41%.

Есептік айда ағымдағы өтімділікті басқару аясында зейнетақы активтері бойынша табыстылықты ұстап тұру мақсатында ҚР Ұлттық Банкінің депозиттеріне инвестиция салынды. Мәмілелердің орташа көлемі жылдық 14,02% орташа алынған кірістілікпен 294,41 млрд. теңгені құрады.

Қазақстан Республикасы эмитенттерінің корпоративтік облигациялары

ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигацияларының ағымдағы құны 13,66 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,07% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигациялары сатып алынбады және өтелмеді.

Қазақстан Республикасы квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары

Есептік айда ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигацияларының ағымдағы құны 14,60 млрд. теңгеге ұлғайды және 1 827,23 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 9,72% құрады.

Есептік кезеңде ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының бағалы қағаздары сатып алынбады, өтелмеді және сатылмады.

Есептік күнге ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік теңгеге номинирленген жылдық 11,5%, АҚШ долларына – жылдық 5,5% құрады.

Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің облигациялары

Есептік айда ҚР ЕДБ облигацияларының ағымдағы құны 3,01 млрд.теңгеге ұлғайды және 798,59 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 4,25% құрады.

ҚР ЕДБ облигациялары сатып алынбады және сатылмады.

Есептік күнге ҚР ЕДБ облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 10,6% құрады.

Шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноттары)

Есептік айда шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноттар) ағымдағы құны 7,2 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,04% құрады.

Шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноттар) сатылмады, өтелмеді және сатып алынбады.

Қазақстан Республикасы эмитенттерінің акциялары және депозитарлық қолхаттары

Есептік айда ҚР эмитенттері акцияларының және депозитарлық қолхаттарының ағымдағы құны 1,96 млрд. теңгеге ұлғайды және 371,96 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 1,98% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде ҚР эмитенттерінің акциялары мен депозитарлық қолхаттары сатып алынбады және сатылмады.

Валюталық құрылым

БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен сатып алынған қаржы құралдары номиналданған валюталар бөлігінде қаржы құралдарының инвестициялық портфелі 2-кестеде келтірілген.

Есептік кезеңде зейнетақы активтерінің валюталық үлесін 30% деңгейде ұстау мақсатында инвестициялық портфелді түрлендіру үшін Қазақстан қор биржасында 500,00 млн. АҚШ доллары сатып алынды.

2-кесте. Валюталар бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфелінің құрылымы

Валюта	01.01.2024 жылға ағымдағы құны	01.01.2024 жылға үлесі	01.04.2024 ж. ағымдағы құны	01.04.2024 ж. үлесі	млрд. теңге Жыл басынан өсуі/төмендеуі
Ұлттық валюта	12 161,38	68,30%	12 564,88	66,81%	3,32%
АҚШ доллары	5 639,89	31,67%	6 237,39	33,16%	10,59%
Басқа валюталар	4,76	0,03%	5,09	0,03%	6,91%
Жиыны:	17 806,03	100,00%	18 807,36	100,00%	5,62%

Инвестициялық қызметтің нәтижелері

Инвестициялық қызметтің нәтижесінде, сондай-ақ шетелдік валюталар бағамының құбылмалылығы және қаржы құралдарының нарықтық құнының өзгеруі салдарынан 2024 жылдың басынан бері есептелген инвестициялық кіріс көлемі 581,31 млрд. теңгені құрады.

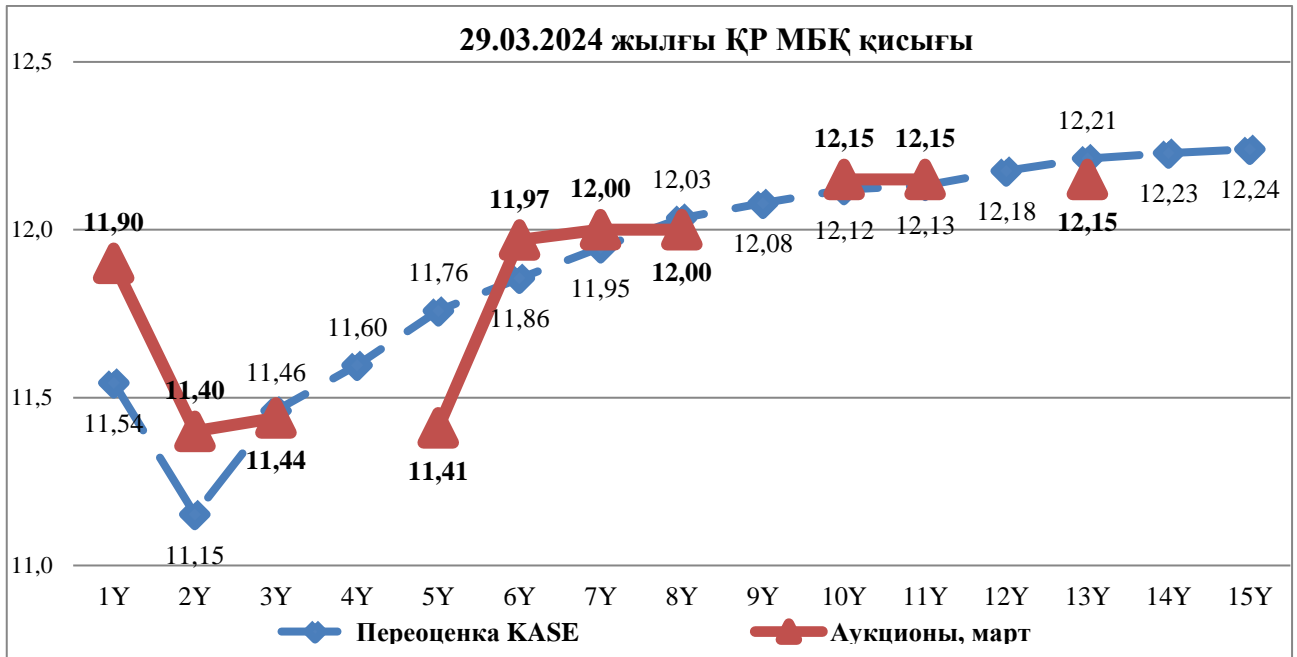
2024 жылғы 1 сәуірдегі жағдай бойынша салымшылардың (алушылардың) шоттарына бөлінген соңғы 12 ай үшін БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кірістілігі инфляция 9,10% болғанда 11,07% құрады. 2024 жылдың басынан бастап салымшылардың (алушылардың) шоттарына бөлінген БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кірістілігі 3,15% құрады.

2024 жылғы наурызда АҚШ ФРЖ базалық мөлшерлемені 5,25-5,50% деңгейінде сақтау туралы шешім қабылдады. Еңбек нарығы бойынша күшті статистика, сондай-ақ инфляцияның тұрақты сипатын сақтау аясында, нарық АҚШ базалық мөлшерлемесін төмендету бойынша күтулерді 2024 жылдың соңына дейін аздап төмендетті. Бұл ретте АҚШ ФРЖ өкілдерінің риторикасы қатал болған жоқ, оны нарық оң қабылдады.

Наурыз айының қорытындысы бойынша АҚШ-тың эталондық 10 жылдық қазынашылық облигацияларының кірістілігі 5 базалық тармаққа төмендеді. Корпоративтік облигациялар бойынша және дамушы елдердің облигациялары бойынша спредтер 6 базалық тармаққа және сәйкесінше 12 базалық тармаққа тарылды. Мұнымен бірге MSCI World акцияларының индексі 3% -ға өсті.

ҚР МБҚ орналасуында жылдық инфляция қарқынының төмендеуі аясында қысқа мерзімді ҚР МБҚ бойынша кірістіліктің төмендеуі байқалды. Наурыз айының қорытындысы бойынша инфляция жылдық 9,1%-ға дейін (ақпан айында 9,3%) немесе наурыз үшін 0,7% (ақпанда 1,1%) төмендеді.

ҚР МБҚ аукциондарында орташа сұраныс ұсыныстан 2,5 ретке асып түсті, бұл нарық тарапынан 2 жылға дейінгі өтеу мерзімімен қысқа мерзімді ҚР МБҚ орналастыруларына жоғары сұраныспен түсіндіріледі.



Көрсетілген кезеңге есептелген инвестициялық кіріс құрылымы 3-кестеде көрсетілген.

3-кесте. ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА бойынша алынған инвестициялық кіріс құрылымы
млрд. теңге

Атауы	2024 жыл үшін инвестициялық кіріс
Бағалы қағаздар, орналастырылған салымдар және «кері РЕПО» операциялары бойынша сыйақы түріндегі және бағалы қағаздарды қайта бағалаудан түскен кірістер	452,88
Шетелдік валютаны қайта бағалаудан кірістер (шығындар)	-53,29
Сыртқы басқарудағы активтер бойынша кірістер (шығындар)	183,17
Басқа кірістер (шығындар)	-1,45
Жиньы:	581,31

Инвестициялық декларация параметрлерін сақтау туралы ақпарат

Сенімгерлік басқарудағы БЖЗҚ ЗА құрылымдық үлестіруі БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының³ талаптарына сәйкес келеді. Валюталық позициялар үлесі рұқсат етілген деңгей шегінде қалады және БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының талаптарын бұзбайды. 2024 жылғы 01 сәуірдегі жағдай бойынша БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттерін сақтау туралы мәліметтер 4-кестеде көрсетілген.

4-кесте. БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттері

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні (ЗА жалпы көлемінен пайыздарбен)	Орындалуы (иә/жоқ)
	КЗТ ақшалай қаражаты	0,01%	иә
	Шетелдік валютадағы ақшалай қаражат	0,13%	иә
1	Қазақстандық қаржы құралдары:	65,71%	
1.1	Қазақстан Республикасы Қаржы Министрлігі, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	46,69%	иә
1.1.1	Қазақстан Республикасының жергілікті атқарушы органдары шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	0,0%	иә
1.2	Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің депозиттері	2,41%	иә
1.3	Квзимемлекеттік сектор субъектілерінің бағалы қағаздары	11,23%	иә

³ Қазақстан Республикасы Ұлттық Банк Басқармасының 2020 жылғы 24 ақпандағы № 10 қаулысымен бекітілген БЖЗҚ Инвестициялық декларациясы

1.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «B» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтинг бағасы бар Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің қаржы құралдары, оның ішінде:	5,03%	иә
1)	реттелген борыштық бағалы қағаздарды қоспағанда, борыштық бағалы қағаздар	3,90%	иә
2)	үлестік бағалы қағаздар	0,10%	иә
3)	депозиттер	1,03%	иә
1.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «B-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік секторы мен екінші деңгейдегі банктері субъектілерінің борыштық бағалы қағаздарын қоспағанда мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздары	0,00%	иә
1.5.1	Қазақстан Республикасы Үкіметінің кепілдігі және/немесе кепілдемесімен шығарылған мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздары	0,00%	иә
1.6	Квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және Қазақстан Республикасы Екінші деңгейдегі банктерінің инвестициялау сәтіндегі Қазақстан Республикасы қор биржасының ресми тізімінің "Премиум" санатына кіретін немесе оған ұқсас не нарықтық капиталдандырылуы үш триллион АҚШ долларынан асатын әлемдік қор биржаларында листингі бар үлестік емес үлестік бағалы қағаздарды қоспағанда, мемлекеттік емес үлестік бағалы қағаздар	0,36%	иә
1.7	Қазақстан Республикасы қор биржасының және (немесе) "Астана" халықаралық қаржы орталығының аумағында жұмыс істейтін қор биржасындағы ресми тізіміне енгізілген исламдық қаржыландыру құралдары	0,00%	иә
1.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтердің (ABS) кепіліне бағалы қағаздар	0,00%	иә
2	Шетелдік қаржы құралдары, оның ішінде шетелдік қаржы нарықтарында айналымда жүрген құралдар:	32,75%	иә
2.1	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар халықаралық қаржы ұйымдарының мемлекеттік, агенттік және бағалы қағаздары	19,39%	иә
2.2.	Мемлекеттік және агенттік бағалы қағаздарға инвестициялау аясындағы муниципалды бағалы қағаздар	0,00%	иә
2.3	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік борыштық бағалы қағаздар	5,83%	иә
2.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтері (ABS) кепілдігіне бағалы қағаздар	0,00%	иә
2.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік бағалы қағаздарға инвестициялау аясында конвертацияланатын бағалы қағаздар	0,00%	иә
2.6	Акциялар, акцияларға депозитарлық қолхаттар	7,32%	иә
2.7	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «A-» төмен емес рейтингтік бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар шетелдік банктердегі депозиттер (салымдар)	0,17%	иә
2.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ұйымдар шығарған құрылымдық өнімдер	0,04%	иә
2.9	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ислам қаржыландыру құралдары	0,33%	иә

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні (3А жалпы көлемінен пайызбен)	Орындалуы (иә/жоқ)
1	Туынды қаржы құралдары, олардың ішінде:	0,00%	иә
1.1	Инвестициялық тәуекелді хеджирлеу мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00%	иә
1.2	Инвестициялау мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00%	иә
1.3	Құймадағы және металл шоттардағы алтын	0,0%	иә

БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфеліндегі қаржы құралдарды сатып алу, сату және өтеу бойынша ақпарат

5-кесте. Есептік айда қаржы құралдарын сатып алу бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Номинал құны/мәміле сомасы теңгемен
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	216 905 390 000
ҚР МБҚ	KZT	ҚР Үкіметі	195 036 596 000
ХҚҰ облигациялары	KZT	Еуразиялық даму банкі	25 000 000 000
Жиыны			436 941 986 000

6-кесте. Есептік айда қаржы құралдарын сату бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Мәміле сомасы теңгемен
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	31 031 041 788
Еурооблигациялар	USD	ҚР Үкіметі	18 258 088 493
Жиыны			49 289 130 281

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 апреля 2024 года пенсионные активы⁴ (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 18 807,36 млрд. тенге⁵.

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

⁴ сформированные за счет обязательных пенсионных взносов обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов

⁵ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

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		1,53		
Итого пенсионные активы	17 845,01		18 808,89		5,40%

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.

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 были реализованы часть еврооблигации ГЦБ 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 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 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.

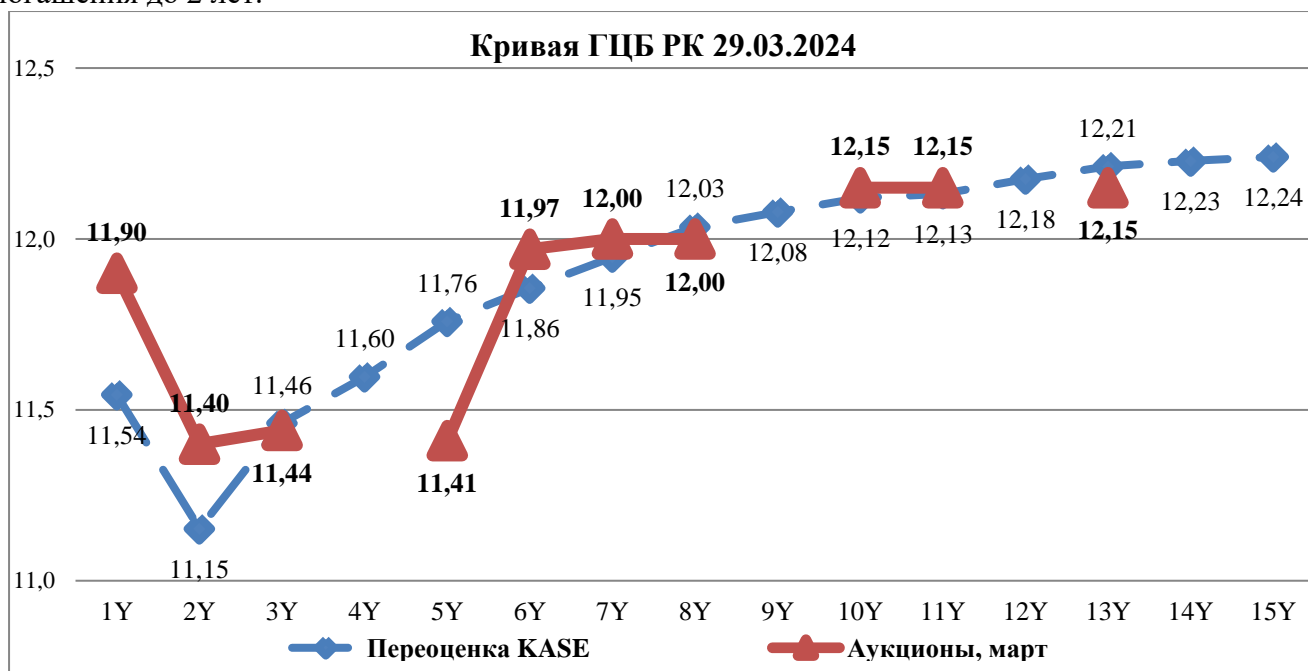
По состоянию на 1 апреля 2024 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 11,07% при инфляции в размере 9,10%. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей), с начала 2024 года составила 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 по 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 ЕНПФ⁶. 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.

⁶ 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	0,13%	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 не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	19,39%	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	5,83%	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	0,00%	да

	рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств		
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