

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 января 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 894,60 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	Текущая стоимость на 01.01.2020 г.	Доля на 01.01.2020 г.	Текущая стоимость на 01.01.2021 г.	Доля на 01.01.2021г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	3 924,29	36,34%	5 648,40	43,80%	43,93%
Ноты НБРК	443,71	4,11%	81,65	0,63%	-81,60%
ГЦБ иностранных государств	1 235,06	11,44%	1 280,10	9,93%	3,65%
МФО	361,70	3,35%	531,43	4,12%	46,93%
Корпоративные облигации эмитентов РК	28,49	0,26%	29,80	0,23%	4,58%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 604,96	14,86%	1 821,67	14,13%	13,50%
Облигации БВУ РК	1 183,29	10,96%	1 158,49	8,98%	-2,10%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	9,33	0,09%	6,89	0,05%	-26,21%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,50	2,15%	256,44	1,99%	10,29%
PPN (структурные ноты)	30,80	0,29%	33,34	0,26%	8,25%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	239,36	2,22%	294,31	2,28%	22,96%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	29,03	0,27%	30,50	0,24%	5,06%
Депозиты	254,91	2,36%	251,71	1,95%	-1,25%
Депозиты НБРК	138,00	1,28%	332,19	2,58%	140,72%
Депозиты в иностранных банках	328,42	3,04%	282,90	2,19%	-13,86%
Свопы	18,40	0,17%	-	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	510,67	4,73%	12,02	0,09%	-97,65%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	13,49	0,12%	0,00	0,00%	-100,00%
Репо	-	-	26,25	0,20%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	211,89	1,96%	816,53	6,33%	285,36%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	10 798,31	100,00%	12 894,60	100,00%	19,41%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам					
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	10,90		22,51		
Итого пенсионные активы	10 809,21		12 917,11		19,50

По состоянию на 01.01.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,7% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,3% годовых, в иностранной валюте – 2,4% 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 Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 27,19 млрд. тенге и составила 5 648,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,80%.

В отчетном периоде были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 53,35 млрд. тенге (снижение текущей стоимости произошло в предыдущем месяце). В отчетном месяце также произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 10,00 млрд. тенге. Покупок ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 8,8% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

Текущая стоимость нот Национального Банка РК на отчетную дату составила 81,65 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,63%.

В рассматриваемом периоде продаж, погашений и покупок нот Национального Банка РК не было.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 10,25 млрд. тенге и составила 1 280,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,93%.

В рассматриваемом периоде были реализованы ГЦБ США на общую сумму 20,57 млрд. тенге. Погашений ГЦБ иностранных государств не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 42,70 млрд. тенге с доходностью 0,08% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 1,03% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 42,55 млрд. тенге и составила 531,43 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,12%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ценные бумаги Европейского Банка Реконструкции и Развития в объеме 45,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 2,00% годовых.

Продаж и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, с фиксированной ставкой вознаграждения составила 9,8% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия, и в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 3,69 лет, за отчетный месяц увеличилась на 1,90 млрд. тенге и составила 251,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,95%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость депозитов в иностранных банках на отчетную дату составила 282,90 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,19%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на общую сумму 206,48 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде с целью поддержания доходности валютного портфеля были размещены вклады в иностранных банках, номинированные в долларах США, на сумму 282,33 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,27% годовых и сроком погашения от 1 до 3 месяцев.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 332,19 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,58%.

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 123,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,07% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,45 млрд. тенге и составила 29,80 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,23%.

Покупок, 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 42,40 млрд. тенге и составила 1 821,67 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,13%.

В рассматриваемом периоде в рамках досрочного обратного выкупа эмитентом, была реализована часть облигаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» на сумму 64,30 млрд. тенге. Погашений ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» в объеме 50,51 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью в размере 10,90% годовых;
- облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в объеме 46,49 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью в размере 11,30% годовых;
- в рамках механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей»), реализация которого осуществляется через БВУ РК и АО «Аграрная кредитная корпорация», были приобретены облигации АО «Аграрная кредитная корпорация» в объеме 7,57 млрд. тенге с доходностью 11,75% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,8% годовых, в долларах США – 5,20% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 7,86 млрд. тенге и составила 1 158,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,98%.

В рассматриваемом периоде в рамках досрочного обратного выкупа эмитентом были реализованы облигации АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» в объеме 4,17 млрд. тенге. Погашений облигаций БВУ РК не было.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей»), реализация которого осуществляется через БВУ РК и АО «Аграрная кредитная корпорация», были приобретены облигации АО «Банк «Bank RBK» в объеме 13,27 млрд. тенге с доходностью 11,85% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,1% годовых, в долларах США – 6,3% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,04 млрд. тенге и составила 6,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,05%.

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

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 8,0% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 1,97 млрд. тенге и составила 256,44 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,99%.

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 в отчетном месяце составила 33,34 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,26%.

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 14,53 млрд. тенге и составила 294,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,28%.

Покупок и продаж 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 1,92 млрд. тенге и составила 30,50 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,24%.

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.

В отчетном периоде сделок купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключалось.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2020г.	Доля на 01.01.2020г.	Текущая стоимость на 01.01.2021г.	Доля на 01.01.2021г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	7 201,0	66,69%	9 143,27	70,91%	26,97%
Доллары США	3 261,36	30,20%	3 726,85	28,90%	14,27%
Российские рубли	33,45	0,31%	17,48	0,14%	-47,74%
Другие валюты	302,50	2,80%	7,00	0,05%	-97,69%
Итого:	10 798,31	100,00%	12 894,60	100,00%	19,41%

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 2020 года составил 1,3 трлн. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за 2020 год, составила 10,92% при инфляции 7,50%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,42%.

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	<i>млрд. тенге</i>
	Инвестиционный доход за 2020 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	831,68
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	85,76
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	291,02
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	- 5,49
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	50,25
Прочие доходы (убытки)	9,28
Итого:	1 262,50

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 января 2021 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	0,08%	да
1	Казахстанские эмитенты:	72,13%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	44,44%	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	2,58%	да

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

1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,22%	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:	9,58%	да
1)	долговые ценные бумаги	7,01%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,78%	да
3)	депозиты	1,79%	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	0,02%	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	0,30%	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 эмитенты:	24,75%	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	14,90%	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	5,34%	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 рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	2,05%	да
2.7	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «A-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,19%	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	0,26%	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	0,06%	да

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от 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
Облигации	KZT	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	50 507 605 000
Облигации	KZT	АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	46 489 000 000
Облигации	KZT	Европейский Банк Реконструкции и Развития	45 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	42 700 260 000
Облигации	KZT	АО «Банк «Bank RBK»	13 265 414 000
Облигации	KZT	АО «Аграрная кредитная корпорация»	7 567 724 000
Итого			205 530 003 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	KZT	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	64 304 380 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	53 347 612 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	20 572 898 494
Облигации	KZT	АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)»	4 165 164 250
Итого			142 390 054 744

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	10 000 000 000
Итого			10 000 000 000

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	DBS Bank	125 727 000 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	67 819 640 000
Вклад	USD	ING Bank	46 707 690 000
Вклад	USD	Societe Generale	42 079 000 000
Итого			282 333 330 000

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	ING Bank	88 802 700 000
Вклад	USD	Bank of China	67 441 600 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	50 235 600 000
Итого			206 479 900 000