

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 августа 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 811,56 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 01.01.2021 г.	Доля на 01.01.2021 г.	Текущая стоимость на 01.08.2021 г.	Доля на 01.08.2021г.	Прирост/ снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 648,40	43,80%	4 966,95	38,77%	-12,06%
Ноты НБРК	81,65	0,63%	-	-	-100,00%
ГЦБ иностранных государств	1 280,10	9,93%	1 193,86	9,32%	-6,74%
МФО	531,43	4,12%	514,78	4,02%	-3,13%
Корпоративные облигации эмитентов РК	29,80	0,23%	23,15	0,18%	-22,31%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 821,67	14,13%	1 749,38	13,65%	-3,97%
Облигации БВУ РК	1 158,49	8,98%	1 069,10	8,34%	-7,72%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	6,89	0,05%	4,01	0,03%	-41,84%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	256,44	1,99%	5,64	0,04%	-97,80%
PPN (структурные ноты)	33,34	0,26%	10,49	0,08%	-68,54%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	294,31	2,28%	355,76	2,78%	20,88%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	30,50	0,24%	0,20	0,002%	-99,35%
Депозиты	251,71	1,95%	253,56	1,98%	0,73%
Депозиты НБРК	332,19	2,58%	207,12	1,62%	-37,65%
Депозиты в иностранных банках	282,90	2,19%	867,69	6,77%	206,72%
Денежные средства на инвестиционных счетах	12,02	0,09%	246,69	1,93%	
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)			4,93	0,04%	
Репо	26,25	0,20%	98,90	0,77%	276,80%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	816,53	6,33%	1 239,35	9,67%	51,78%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	12 894,60	100,00%	12 811,56	100,00%	-0,64%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	22,51		5,64		
Итого пенсионные активы	12 917,11		12 817,20		-0,77

По состоянию на 01.08.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,6% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,6% годовых, в иностранной валюте – 0,8% 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 Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц уменьшилась на 45,72 млрд. тенге и составила 4 966,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 38,77%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 28,31 млрд. тенге, а также в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы еврооблигации Министерства финансов РК на сумму 102,73 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 80,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,73% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 9,1% годовых, в долларах США – 4,2% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 30,66 млрд. тенге и составила 1 193,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,32%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 186,52 млрд. тенге, а также в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы ГЦБ США на общую сумму 106,10 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 273,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,04% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,2% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 1,76 млрд. тенге и составила 514,78 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,02%.

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 10,2% 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 3,1 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,90 млрд. тенге и составила 253,56 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,98%.

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 867,69 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,77%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на сумму 280,59 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде с целью поддержания доходности валютного портфеля были размещены вклады в иностранных банках со сроком погашения от 1 дня до 3 месяцев, номинированные в долларах США, на сумму 337,69 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,12% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 207,12 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,62%.

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 146,08 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,26% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 2,21 млрд. тенге и составила 23,15 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,18%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа была реализована часть инфраструктурных облигаций АО «Dosjan temir joly» на сумму 2,14 млрд. тенге.

Покупок и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,51 млрд. тенге и составила 1 749,38 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,65%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Аграрная кредитная корпорация» в объеме 5,05 млрд. тенге.

Продаж и покупок ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

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

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 3,95 млрд. тенге и составила 1 069,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,34%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Kaspi Bank» в объеме 7,67 млрд. тенге.

Покупок и продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,0% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 4,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,03%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы корпоративные еврооблигации горнодобывающей компании Перу Southern Copper в объеме 0,83 млрд. тенге.

Покупок и погашений корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 10,2% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 2,86 млрд. тенге и составила 5,64 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы облигации иностранных эмитентов

квазигосударственного сектора на общую сумму 3,20 млрд. тенге. Покупок 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 4,4% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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 уменьшилась на 48,50 млрд. тенге и составила 355,76 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,78%.

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 уменьшилась на 0,002 млрд. тенге и составила 0,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,002%.

Покупок и продаж 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

<i>млрд. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2021г.	Доля на 01.01.2021г.	Текущая стоимость на 01.08.2021г.	Доля на 01.08.2021г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	9 143,27	70,91%	8 736,92	68,20%	-4,44%
Доллары США	3 726,85	28,90%	4 065,80	31,74%	9,09%
Российские рубли	17,48	0,14%	8,27	0,06%	-52,68%
Другие валюты	7,00	0,05%	0,56	0,00%	-91,95%
Итого:	12 894,60	100,00%	12 811,56	100,00%	-0,64%

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 2021 года составил 821,40 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2021 года, составила 6,48% при инфляции 5,30%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,18%.

При этом по состоянию на 1 августа 2021 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с августа 2020 года по июль 2021 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 10,56% при инфляции в размере 8,40%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,16%.

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 2021 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	517,44
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	48,65
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	22,59
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	104,95
Прочие доходы (убытки)	127,77
Итого:	821,40

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ³. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации ЕНПФ. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ по состоянию на 1 августа 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	0,02%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	1,91%	да
1	Казахстанские эмитенты:	65,86%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	38,77%	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	1,62%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,19%	да
1.4	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «В» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, в том числе:	10,09%	да
1)	долговые ценные бумаги	7,10%	да
2)	долевые ценные бумаги	1,01%	да
3)	депозиты	1,98%	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 «В-» 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	0,20%	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 «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да

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

2	Зарубежные эмитенты:	29,41%	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	14,14%	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	5,16%	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	3,26%	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	6,77%	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	0,08%	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	0,00%	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 (нетто-покупки)	167 394 229 782
Итого			167 394 229 782

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	USD, KZT	Правительство РК (нетто-продажи)	22 733 101 600
Еврооблигации КГС Индонезии	USD	Perusahaan Listrik Negara	2 499 947 097
Инфраструктурные облигации	KZT	АО «Dosjan temir joly»	2 142 205 556
Корпоративные еврооблигации	USD	Southern Copper	829 570 896
Еврооблигации КГС Китая	USD	Rongshi International	697 438 376
Итого			28 902 263 525

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	186 517 160 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	28 309 368 000
Облигации	KZT	АО «KASPI BANK»	7 674 000 000
ГЦБ США	USD	АО «Аграрная кредитная корпорация»	5 045 147 000
Итого			227 545 675 000

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	Credit Agricole	92 972 020 000
Вклад	USD	Natixis	77 837 760 000
Вклад	USD	Bank of Montreal	72 734 500 000
Вклад	USD	ING Bank	51 422 400 000
Вклад	USD	DBS Bank	42 719 000 000
Итого			337 685 680 000

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

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	Credit Agricole	99 154 280 000
Вклад	USD	DBS Bank	51 262 800 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	38 214 000 000
Вклад	USD	Rabobank Nederland	70 567 200 000
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	21 392 500 000
Итого			280 590 780 000