

## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 марта 2020 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 11 082,69 млрд. тенге<sup>1</sup>.

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 01.01.2020 г.	Доля на 01.01.2020 г.	Текущая стоимость на 01.03.2020 г.	Доля на 01.03.2020 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	3 924,29	36,34%	3 998,52	36,08%	1,89%
Ноты НБРК	443,71	4,11%	597,87	5,39%	34,74%
ГЦБ иностранных государств	1 235,06	11,44%	1 433,99	12,94%	16,11%
МФО	361,70	3,35%	362,77	3,27%	0,30%
Корпоративные облигации эмитентов РК	28,49	0,26%	27,63	0,25%	-3,03%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 604,96	14,86%	1 632,78	14,73%	1,73%
Облигации БВУ РК	1 183,29	10,96%	1 171,21	10,57%	-1,02%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	9,33	0,09%	8,85	0,08%	-5,18%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,50	2,15%	231,52	2,09%	-0,42%
PPN (структурные ноты)	30,80	0,29%	30,29	0,27%	-1,65%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	239,36	2,22%	265,21	2,39%	10,80%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	29,03	0,27%	27,61	0,25%	-4,89%
Депозиты	254,91	2,36%	255,15	2,30%	0,10%
Депозиты НБРК	138,00	1,28%	4,00	0,04%	-97,10%
Депозиты в иностранных банках	328,42	3,04%	213,63	1,93%	-34,95%
Своп	18,40	0,17%	34,31	0,31%	86,47%
Денежные средства на инвестиционных счетах	510,67	4,73%	312,19	2,82%	
Прочие активы (дебиторская задолженность <sup>2</sup> , просроченная задолженность, провизии)	13,49	0,12%	8,25	0,07%	
Операции РЕПО	-	0,00%	136,04	1,23%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	211,89	1,96%	330,87	2,99%	56,16%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>10 798,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 082,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,63%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам					
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	10,90		5,24		
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>10 809,21</b>		<b>11 087,93</b>		<b>2,58%</b>

По состоянию на 01.03.2020г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,1% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,6% годовых, в иностранной валюте – 3,2% годовых.

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

<sup>2</sup> 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 29,50 млрд. тенге и составила 3 998,52 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 36,08%.

В отчетном периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 46,77 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,49% годовых.

Продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

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

**Ноты Национального Банк Республики Казахстан**

Текущая стоимость нот Национального банка РК на отчетный период составила 597,87 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,39%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в ноты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 57,24 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,41% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению нот Национального банка РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,5% годовых.

**Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 30,61 млрд. тенге и составила 1 433,99 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,94%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 212,82 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,54% годовых.

В отчетном месяце были реализованы ГЦБ США в объеме 37,59 млрд. тенге, а также погашены ГЦБ США на общую сумму 152,60 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 2,3% годовых.

**Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 0,32 млрд. тенге и составила 362,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,27%.

Продаж, покупок 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 9,4% 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 4,48 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 0,95 млрд. тенге и составила 255,15 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,30%.

Погашений и размещений 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 отчетный период составила 213,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,93%.

В отчетном месяце размещений вкладов в иностранные банки не осуществлялось.

#### **Депозиты в Национальном Банке РК**

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в однодневные депозиты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 31,84 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,25% годовых.

#### **Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,19 млрд. тенге и составила 27,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,25%.

Продаж, 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 20,31 млрд. тенге и составила 1 632,78 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,73%.

В отчетном периоде были приобретены еврооблигации АО «Банк Развития Казахстана», номинированные в тенге, в объеме 10,00 млрд. тенге с доходностью 10,95% годовых. Продаж и погашений облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

#### **Облигации банков второго уровня Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,65 млрд. тенге и составила 1 171,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,57%.

Продаж, погашений и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,0% годовых, в долларах США – 6,4% годовых.

#### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,25 млрд. тенге и составила 8,85 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 7,8% годовых.

#### **Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора**

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц увеличилась на 0,65 млрд. тенге и составила 231,52 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,09%.

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 30,29 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,27%.

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 24,57 млрд. тенге и составила 265,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,39%.

В отчетном периоде 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 1,08 млрд. тенге и составила 27,61 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,25%.

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

### **Валютная структура**

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ, представлен в Таблице 2.

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 01.03.2020г.	Доля на 01.03.2020г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	7 201,0	66,69%	7 483,22	67,52%	3,92%
Доллары США	3 261,36	30,20%	3 270,65	29,51%	0,28%
Российские рубли	33,45	0,31%	30,96	0,28%	-7,45%
Другие валюты	302,50	2,80%	297,86	2,69%	-1,53%
<b>Итого:</b>	<b>10 798,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 082,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,63%</b>

### **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 144,16 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2020 года, составила 1,28%.

При этом по состоянию на 1 марта 2020 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с марта 2019 года по февраль 2020 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 7,80% при инфляции в размере 6,00%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,80%.

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 с начала 2020 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	118,67
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	23,13

Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-18,74
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	15,91
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	5,33
Прочие доходы (убытки)	-0,14
<b>Итого:</b>	<b>144,16</b>

### **Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации**

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ<sup>3</sup>. 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 марта 2020 года представлены в Таблице 4.

**Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ**

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
	Денежные средства KZT	0,01%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	2,81%	да
<b>1</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	71,50%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,47%	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	0,04%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,64%	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:	14,04%	да
1)	долговые ценные бумаги	10,57%	да
2)	долевые ценные бумаги	1,17%	да
3)	депозиты	2,30%	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 первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,29%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи и (или) бирже МФЦА	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
<b>2</b>	<b>Зарубежные эмитенты:</b>	<b>23,21%</b>	<b>да</b>
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	17,03%	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	3,22%	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

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

2.5	Конвертируемые ценные бумаги в рамках инвестирования в корпоративные ценные бумаги имеющие рейтинговую оценку 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
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	0,77%	да
2.7	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	1,93%	да
2.8	Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,27%	да
2.9	Инструменты исламского финансирования, имеющие рейтинговую оценку не ниже «ВВ-» 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:	3,45%	да
1.1	Производные финансовые инструменты, используемые в целях хеджирования инвестиционного риска	0,0%	да
1.2	Производные финансовые инструменты, используемые в целях инвестирования	3,45%	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 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	212 818 560 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	46 766 134 000
Облигации	KZT	АО «Банк Развития Казахстан»	10 000 000 000
<b>Итого</b>			<b>269 584 694 000</b>

**Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	37 595 081 325
<b>Итого</b>			<b>37 595 081 325</b>

**Таблица 8. 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	152 597 560 000
<b>Итого</b>			<b>152 597 560 000</b>