

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 января 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 13 046,57 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 01.01.2021г.	Доля на 01.01.2021г.	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 648,40	43,80%	5 104,82	39,13%	-9,62%
Ноты НБРК	81,65	0,63%	-	0,00%	-100,00%
ГЦБ иностранных государств	1 280,10	9,93%	2 500,81	19,17%	95,36%
МФО	531,43	4,12%	407,31	3,12%	-23,36%
Корпоративные облигации эмитентов РК	29,80	0,23%	18,19	0,14%	-38,96%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 821,67	14,13%	1 670,05	12,80%	-8,32%
Облигации БВУ РК	1 158,49	8,98%	1 046,62	8,02%	-9,66%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	6,89	0,05%	3,93	0,03%	-42,97%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	256,44	1,99%	-	0,00%	-100,00%
PPN (структурные ноты)	33,34	0,26%	10,70	0,08%	-67,90%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	294,31	2,28%	304,07	2,33%	3,31%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	30,50	0,24%	-	0,00%	-100,00%
Депозиты	251,71	1,95%	251,71	1,93%	0,00%
Депозиты НБРК	332,19	2,58%	127,00	0,97%	-61,77%
Депозиты в иностранных банках	282,90	2,19%	-	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	12,02	0,09%	434,75	3,33%	
Репо	26,25	0,20%	215,74	1,65%	721,92%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	816,53	6,33%	1 382,50	10,60%	69,32%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	12 894,60	100,00%	13 046,57*	100,00%	1,18%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам			431,64		
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	22,51		25,87		
Итого пенсионные активы	12 917,11		13 504,08		

* - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 431,64 млрд. тенге

По состоянию на 01.01.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,7% годовых, в иностранной валюте – 1,3% 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 10,70 млрд. тенге и составила 5 104,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 39,13%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы еврооблигации Министерства

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

финансов РК на сумму 10,46 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 3,40 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 9,68 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,60% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 9,4% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 320,94 млрд. тенге и составила 2 500,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 19,17%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы ГЦБ США в объеме 524,94 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные и в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ среднесрочные ГЦБ США в общем объеме 851,87 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,22% годовых, а также ГЦБ Мексики и Колумбии в общем объеме 5,65 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,30% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 1,2% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 69,85 млрд. тенге и составила 407,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,12%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций Европейского банка реконструкции и развития на сумму 64,00 млрд. тенге, а также осуществлена выплата основного долга по облигациям Европейского банка реконструкции и развития на сумму 39,00 млрд. тенге (снижение текущей стоимости произошло в предыдущем месяце).

Покупок 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 10,1% 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 2,69 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,90 млрд. тенге и составила 251,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,93%.

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

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на сумму 174,10 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде размещений вкладов в иностранных банках не было.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 127,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,97%.

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 125,33 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,87% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 5,76 млрд. тенге и составила 18,19 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,14%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Fincraft Resources» на сумму 10,52 млрд. тенге.

Покупок и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 62,33 млрд. тенге и составила 1 670,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,80%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 7,57 млрд. тенге.

Покупок и продаж ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

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

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 10,78 млрд. тенге и составила 1 046,62 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,02%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» на сумму 7,85 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде в рамках программы «Экономика простых вещей» были приобретены облигации АО «Евразийский Банк» и АО «Банк «Bank RBK» в общем объеме 15,76 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 11,85%.

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 3,93 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,03%.

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 10,5% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,70 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 167,01 млрд. тенге и составила 304,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,33%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа эмитентом были реализованы простые акции и депозитарные расписки АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 141,31 млрд. тенге.

Покупок 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 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 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	9 143,27	70,91%	8 770,15	67,22%	-4,08%
Доллары США	3 726,85	28,90%	4 267,46	32,71%	14,51%
Российские рубли	17,48	0,14%	8,41	0,06%	-51,91%
Другие валюты	7,00	0,05%	0,55	0,00%	-92,09%
Итого:	12 894,60	100,00%	13 046,57	100,00%	1,18%

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 1 398,85 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за 2021 год, составила 11,13% при инфляции 8,40%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,73%.

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

<i>млрд. тенге</i>	
Наименование	Инвестиционный доход за 2021 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	873,20
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	146,57
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	68,32
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	140,97
Прочие доходы (убытки)	169,79
Итого:	1 398,85

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Доли валютных позиций

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

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 2022 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	3,33%	да
1	Казахстанские эмитенты:	64,41%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	39,13%	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	0,97%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,87%	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:	9,26%	да
1)	долговые ценные бумаги	7,28%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,93%	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	0,18%	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:	32,65%	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	23,10%	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	5,11%	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	4,36%	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	0,00%	да
2.8	Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,08%	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	0,14%	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)	326 932 634 301
Облигации	KZT	АО «Банк «Bank RBK»	12 682 834 000
ГЦБ Колумбии	USD	Правительство Колумбии	3 475 200 000
Облигации	KZT	АО «Евразийский Банк»	3 076 693 700
ГЦБ Мексики	USD	Правительство Мексики	2 172 300 000
Итого			348 339 662 001

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Простые акции	KZT	АО «Народный банк Казахстана»	127 245 926 861
Депозитарные расписки	USD	АО «Народный банк Казахстана»	14 063 153 196
ГЦБ РК	USD/KZT	Правительство РК (нетто-продажи)	782 570 773
Итого			142 091 650 830

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Еврооблигации	KZT	Европейский банк реконструкции и развития	103 000 000 000
Облигации	KZT	АО «Fincraft Resources»	10 522 647 700
Облигации	KZT	ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	7 847 900 000
Облигации	KZT	АО «Аграрная кредитная корпорация»	7 567 724 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	3 399 000 000
Итого			132 337 271 700

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	DBS BANK	65 377 500 000
Вклад	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	43 576 000 000
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	43 353 000 000
Вклад	USD	Bank of Montreal	21 792 500 000
Итого			174 099 000 000