

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 декабря 2023 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 17 347,35 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	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.12.2023г.	Доля на 01.12.2023г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	7 270,16	49,72%	8 249,52	47,55%	13,47%
ГЦБ иностранных государств	812,16	5,55%	253,92	1,46%	-68,73%
МФО	370,94	2,54%	366,05	2,11%	-1,32%
Корпоративные облигации эмитентов РК	16,25	0,11%	13,82	0,08%	-15,01%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 666,98	11,40%	1 724,15	9,94%	3,43%
Облигации БВУ РК	945,94	6,47%	849,41	4,90%	-10,20%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	5,51	0,04%	-	0,00%	-100,00%
PPN (структурные ноты)	9,47	0,06%	7,26	0,04%	-23,40%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	246,54	1,69%	340,49	1,96%	38,11%
Депозиты	200,39	1,37%	195,72	1,13%	-2,33%
Депозиты НБРК	80,34	0,55%	463,97	2,67%	477,54%
Денежные средства на инвестиционных счетах	22,69	0,16%	267,00	1,54%	1076,97%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	2,06	0,01%	0,00	0,00%	-100,00%
операции РЕПО	-	-	230,07	1,33%	-
Индексное управление активами, в том числе:	2 972,49	20,33%	4 385,99	25,28%	47,55%
активы развитых стран	1 069,24	7,31%	1 340,37	7,73%	25,36%
активы развивающихся стран	547,83	3,75%	916,76	5,28%	67,35%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 355,43	9,27%	2 128,86	12,27%	57,06%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	14 621,89	100,00%	17 347,350	100,00%	18,64%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	37,07		5,33	0,03%	
Итого пенсионные активы	14 658,96		17 352,68		18,39%

По состоянию на 01.12.2023г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,7% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,0% годовых, в иностранной валюте – 5,0% 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 64,72 млрд. тенге и составила 8 249,52 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 47,55%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 62,00 млрд. тенге. В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 80,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,31% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,4% 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 уменьшилась на 245,69 млрд. тенге и составила 253,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,46%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 482,94 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены государственные ценные бумаги иностранных государств в общем объеме 231,55 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,34% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 3,77% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 3,60 млрд. тенге и составила 366,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,11%.

В рассматриваемом периоде 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 9,5% 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 0,79 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,46 млрд. тенге и составила 195,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,13%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,2% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 463,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,67%.

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 310,47 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,21% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,05 млрд. тенге и составила 13,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

В рассматриваемом периоде покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 8,62 млрд. тенге и составила 1 724,15 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,94%.

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 11,3% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 0,18 млрд. тенге и составила 849,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,90%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 1,97 млрд. тенге. Покупок и продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,5% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 7,26 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 7,97 млрд. тенге и составила 340,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,96%.

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 200,00 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 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.12.2023г.	Доля на 01.12.2023г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	10 467,94	71,59%	12 020,31	69,29%	14,8%
Доллары США	4 146,13	28,36%	5 320,64	30,67%	28,3%
Другие валюты	7,82	0,05%	6,40	0,04%	-18,08%
Итого:	14 621,89	100,00%	17 347,35	100,00%	18,64%

Результаты инвестиционной деятельности

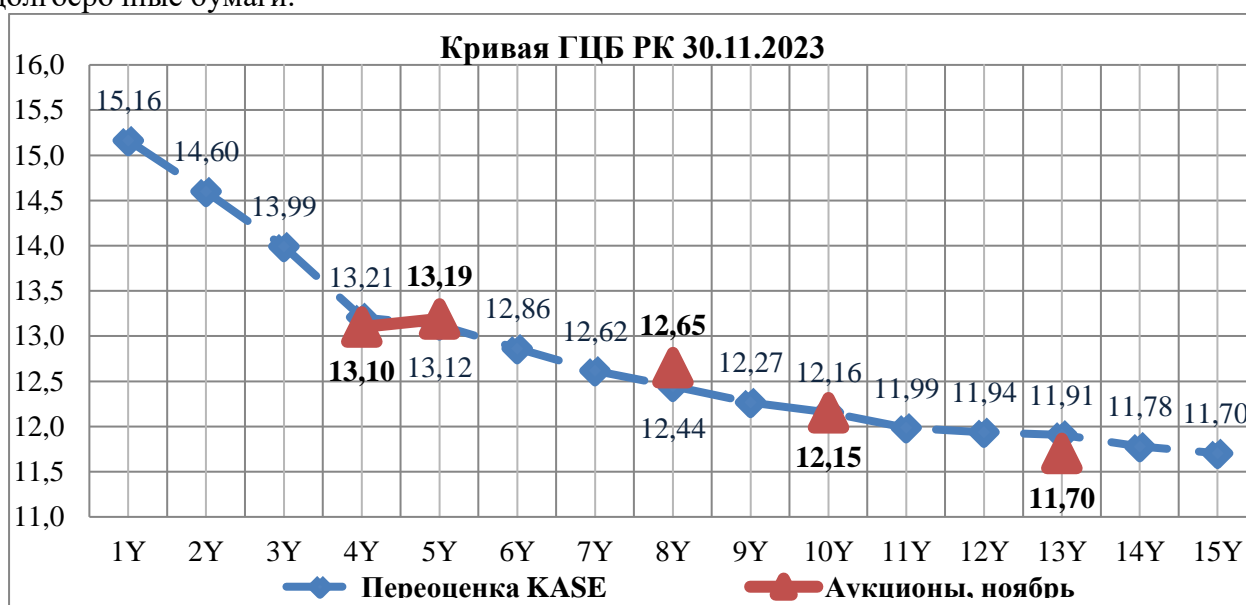
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2023 года составил 1 279,44 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2023 года, составила 8,11% при инфляции в размере 8,90%.

В начале ноября 2023 года ФРС США было принято решение о сохранении базовой ставки на уровне 5,25-5,50%. При этом риторика некоторых членов комитета по операциям на открытом рынке начала меняться в сторону возможного снижения ставок при стабильном снижении инфляции. Вышедшая статистика также поддержала ожидания о завершении цикла повышения ставок. Так, инфляция в ноябре 2023 года сложилась на уровне 3,2% годовых, а безработица выросла с 3,8% до 3,9%.

В результате по итогам ноября индекс акций MSCI World вырос на 9,2%, а доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 60 б.п. Спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран сузились на 25 б.п. и 29 б.п. соответственно.

На размещениях ГЦБ РК наблюдалась слабая активность, а также небольшое снижение доходностей на фоне дальнейшего снижения базовой ставки НБРК. При этом в ноябре наблюдалось ускорение роста инфляции до 1,0% (0,7% в октябре) или 10,3% в годовом выражении (10,8% в сентябре). Средний спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 2,3 раза. При этом спрос был стабильным вдоль всей кривой, включая среднесрочные и долгосрочные бумаги.



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 2023 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 286,94
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-14,50
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	2,12
Прочие доходы (убытки)	4,88
Итого:	1 279,44

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². 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 декабря 2023 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	1,63%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	67,71%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	47,55%	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	2,67%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	11,63%	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:	5,69%	да
1)	долговые ценные бумаги, за исключением субординированных долговых ценных бумаг	4,51%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,13%	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	0,16%	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 финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	27,86%	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	16,86%	да

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

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	4,79%	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	6,17%	да
2.7	Депозиты (вклады) с контрапартнерами, имеющих рейтинговую оценку не ниже «A-» 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	0,04%	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	0,10%	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	231 545 000 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	80 000 000 000
ГЦБ Саудовской Аравии	USD	Правительство Саудовской Аравии	4 679 000 000
ГЦБ Филиппин	USD	Правительство Республики Филиппины	4 644 900 000
ГЦБ Венгрии	USD	Правительство Венгрии	2 340 250 000
Итого			323 209 150 000

Таблица 6. 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	482 937 500 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	62 000 000 000
Облигации	KZT	АО «Банк ЦентрКредит»	1 972 480 000
Итого			546 909 980 000