

**Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»  
доверительном управлении АО «ВСС Invest»**

По состоянию на 1 апреля 2024 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «ВСС Invest» (далее – ВСС Invest), составили 4 147,02 млн. тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, представлена в Таблице 1.

**Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, в разрезе финансовых инструментов**

*млн. тенге*

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2024г.	Доля на 01.01.2024г.	Текущая стоимость на 01.04.2024г.	Доля на 01.04.2024г.	Прирост/снижение за отчетный период
Облигации квазигосударственных организаций РК	717,71	24,69%	1054,86	25,44%	46,98%
Гос Облигации РК	510,05	17,54%	522,51	12,60%	2,44%
Облигации БВУ РК	27,78	0,96%	329,46	7,94%	1085,96%
Корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК	80,16	2,76%	77,68	1,87%	-3,09%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,00	0,00%	303,36	7,32%	100,00%
Облигации МФО	88,34	3,04%	187,03	4,51%	111,72%
Гос Облигации США	145,92	5,02%	143,59	3,46%	-1,60%
Паи (ETF на индексы)	480,25	16,52%	573,14	13,82%	19,34%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	17,46	0,6%	20,58	0,50%	17,87%
Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан	0,00	0,00%	87,13	2,10%	100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	9,09	0,31%	61,55	1,48%	577,12%
РЕПО	829,53	28,53%	786,13	18,96%	-5,23%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	0,85	0,03%	0	0	0
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении УИП</b>	<b>2 907,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 147,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,65%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%

<b>Итого пенсионных активов</b>	<b>2 907,14</b>		<b>4 147,02</b>		<b>42,65%</b>
---------------------------------	-----------------	--	-----------------	--	---------------

По состоянию на 01.04.2024г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов и операций РЕПО, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 13,25% годовых.

### **Денежные средства и операции обратное РЕПО**

До момента приобретения финансовых инструментов в портфель согласно инвестиционной стратегии и инвестиционной декларации временно свободные денежные средства размещаются в операции обратного РЕПО с учетом требований по диверсификации и лимитам инвестирования. На 1 апреля 2024 года требования по операциям обратного РЕПО составили 786,13 млн. тенге с долей в портфеле 18,96%, а доход по операциям РЕПО за период с 01 по 31 марта 2024 года составил 11,46 млн. тенге. На конец отчетного периода остатки денежных средств на инвестиционных счетах составили 61,55 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,48%.

### **Облигации Министерства финансов Республики Казахстан**

В отчетном периоде в портфель облигации Министерства финансов Республики Казахстан не приобретались.

Текущая стоимость облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 522,51 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 12,60%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям Министерства финансов Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 12,36% годовых.

### **Облигации Министерства Финансов США**

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest облигации Министерства Финансов США не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям Министерства Финансов США, номинированным в долларах США, составила 5,14% годовых.

Текущая стоимость облигаций Министерства Финансов США, номинированных в долларах США, на конец отчетного месяца составила 143,59 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 3,46%.

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

В отчетном периоде в состав портфеля облигации банков второго уровня Республики Казахстан в состав портфеля не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям банков второго уровня, номинированным в тенге, составила 16,69% годовых.

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня, номинированным в тенге, на конец отчетного месяца составила 329,46 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 7,94%.

### **Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан**

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest были приобретены облигации АО "КазАгроФинанс" на сумму 224,134 млн. тенге.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 12,44% годовых.

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, на конец отчетного месяца составила 1054,86 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 25,44%.

### **Облигации международных финансовых организаций**

В отчетном периоде были приобретены облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития (EBRDe23) на сумму 100 млн. тенге.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 13,34% годовых.

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, на конец отчетного месяца составила 187,03 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 4,51%.

### **Корпоративные облигации эмитентов-резидентов Республики Казахстан**

В отчетном периоде облигации эмитентов-резидентов Республики Казахстан в состав портфеля не приобретались.

На отчетную дату доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов-резидентов Республики Казахстан составила 13,09% годовых.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 77,68 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,87%.

Таким образом, текущая стоимость долговых финансовых инструментов казахстанских эмитентов (квазигосударственных, корпоративных, БВУ РК, ГЦБ РК), а также международных финансовых организаций, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 2 171,54 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 52,36%.

Плановая доля долговых финансовых инструментов казахстанских эмитентов (государственных, квазигосударственных, и корпоративных), а также международных финансовых организаций, номинированных в тенге, в целевой структуре портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest – до 80%.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest в состав портфеля не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов, номинированным в тенге, составила 12,58% годовых.

Текущая стоимость корпоративных облигации иностранных эмитентов составила 303,36 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 7,32%.

### **Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов и ETF**

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest были проданы паи VANGUARD S&P 500 ETF (VOO) на сумму 50,52 млн. тенге.

Текущая стоимость ETF на конец отчетного месяца составила 573,14 млн. тенге, доля в портфеле 13,82%. Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов составила 20,58млн. тенге. Их доля в портфеле составила 0,50%.

Плановая доля ETF, акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов в целевой структуре портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest – до 49%.

### **Валютная структура**

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest, представлен в Таблице 2. В отчетном периоде сделки купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключались.

**Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, в разрезе валют**

<i>млн. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.03.2024г.	Доля на 01.03.2024.	Текущая стоимость на 01.04.2024г.	Доля на 01.04.2024г.	Прирост/снижение за отчетный период
Национальная валюта	2933,82	73,58%	3 089,47	74,50%	6,98%
Доллары США	1053,24	26,42%	1 057,55	25,50%	-4,24%
<b>Итого</b>	<b>3 987,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 147,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,01%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, размер начисленного инвестиционного дохода составил 74,48 млн. тенге. Доходность пенсионных активов составила 1,79%. Большая часть начисленного инвестиционного дохода пришлась на вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по операциям обратное репо. Структура начисленного инвестиционного дохода за указанный период представлена в Таблице 3.

**Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении ВСС Invest**

<i>млн. тенге</i>	
Наименование	Инвестиционный доход на 01.04.2024 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	101,68
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-18,10
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-6,20
Прочие доходы (убытки)	-2,90
<b>Итого:</b>	<b>74,48</b>

### Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, представлена в Таблице 4.

**Таблица 4. Стоимость одной условной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest**

№	Дата	Стоимость одной условной единицы, тенге
1	01.03.2024	1 143,1209074
2	02.03.2024	1 143,1209074
3	03.03.2024	1 143,1209074
4	04.03.2024	1 147,5973534
5	05.03.2024	1 147,5973534

6	06.03.2024	1 147,5973534
7	07.03.2024	1 147,5973534
8	08.03.2024	1 147,5973534
9	09.03.2024	1 147,5973534
10	10.03.2024	1 147,5973534
11	11.03.2024	1 149,4816007
12	12.03.2024	1 149,4816007
13	13.03.2024	1 149,4816007
14	14.03.2024	1 149,4816007
15	15.03.2024	1 149,4816007
16	16.03.2024	1 149,4816007
17	17.03.2024	1 149,4816007
18	18.03.2024	1 148,2760523
19	19.03.2024	1 148,2760523
20	20.03.2024	1 148,2760523
21	21.03.2024	1 148,2760523
22	22.03.2024	1 148,2760523
23	23.03.2024	1 148,2760523
24	24.03.2024	1 148,2760523
25	25.03.2024	1 148,2760523
26	26.03.2024	1 152,0051868
27	27.03.2024	1 152,0051868
28	28.03.2024	1 152,0051868
29	29.03.2024	1 152,0051868
30	30.03.2024	1 152,0051868
31	31.03.2024	1 152,5580942

### Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, соответствует требованиям Инвестиционной декларации. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, по состоянию на 1 апреля 2024 года представлены в Таблице 5.

**Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении ВСС Invest**

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА в управлении)	Выполнение (да/нет)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT).	0,15%	да
2	Ценные бумаги, являющиеся предметом операции обратного репо, заключенной «автоматическим» способом с участием центрального контрагента.	18,96%	да

3	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BBB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	1,33%	да
4	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан.	12,60%	да
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	11,01%	да
6	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан.	0,00%	да
7	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств.	2,52%	да
8	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
9	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже «A-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
10	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич): Азиатский банк развития (the Asian Development Bank); Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank); Африканский банк развития (the African Development Bank); Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development); Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank); Банк Развития Европейского Совета (the Council of Europe Development Bank);	4,51%	да

	<p>Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector);  Исламский банк развития (the Islamic Development Bank);  Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency);  Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank);  Международный валютный фонд (the International Monetary Fund);  Международная ассоциация развития (the International Development Association);  Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes);  Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development);  Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation);  а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25 %.</p>		
11	<p>Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).</p>	3,46%	да
12	<p>Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями:  акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;  акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;  долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)</p>	7,81%	да
13	<p>Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств:  акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;  акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;  акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов;</p>	23,82%	да

	<p>долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «В+» по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzBBB» по национальной шкале Standard &amp; Poor's (Стандарт энд Пурс);</p> <p>ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента</p>		
14	<p>Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, включенные в сектор "долговые ценные бумаги" площадки "Основная" либо "Альтернативная" официального списка фондовой биржи, и имеющие гарантию акционерного общества "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ" и (или) акционерного общества "Банк Развития Казахстана", сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг.</p>	0,00%	да
15	<p>Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar (Морнингстар);</p> <p>Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам.</p>	13,82%	да
16	<p>Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора «ценные бумаги инвестиционных фондов» площадки «Смешанная» официального списка фондовой биржи.</p>	0,00%	да
17	<p>Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт «Лондонская качественная поставка» («London good delivery»), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже «АА» агентства Standard &amp; Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.</p>	0,00%	да
18	<p>Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим приложением:</p> <p>опционы;</p> <p>фьючерсы;</p> <p>форварды;</p> <p>свопы;</p>	0,00%	да



	производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов.		
19	Максимальная доля открытой валютной позиции	25,50%	да

**Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ в доверительном управлении BCC Invest**

**Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигация	KZT	АО "КазАгроФинанс"	11 154,46
Облигация	KZT	АО "КазАгроФинанс"	5 043 018,75
Облигация	KZT	АО "КазАгроФинанс"	203 962 091,67
Облигация	KZT	АО "КазАгроФинанс"	15 117 849,54
Облигация	KZT	Европейский Банк Реконструкции и Развития	100 000 000,00
<b>Итого</b>			<b>324 134 114,42</b>

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Паи	USD	VOO US, VANGUARD S&P 500 ETF	50 524 972,20
<b>Итого</b>			<b>50 524 972,20</b>

**Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
<b>Итого</b>			

**Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
<b>Итого</b>			

**Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
<b>Итого</b>			

Примечание. О мерах надзорного реагирования, примененных в отношении BCC Invest, информация размещена на сайте адресу: [www.bcc-invest.kz](http://www.bcc-invest.kz)