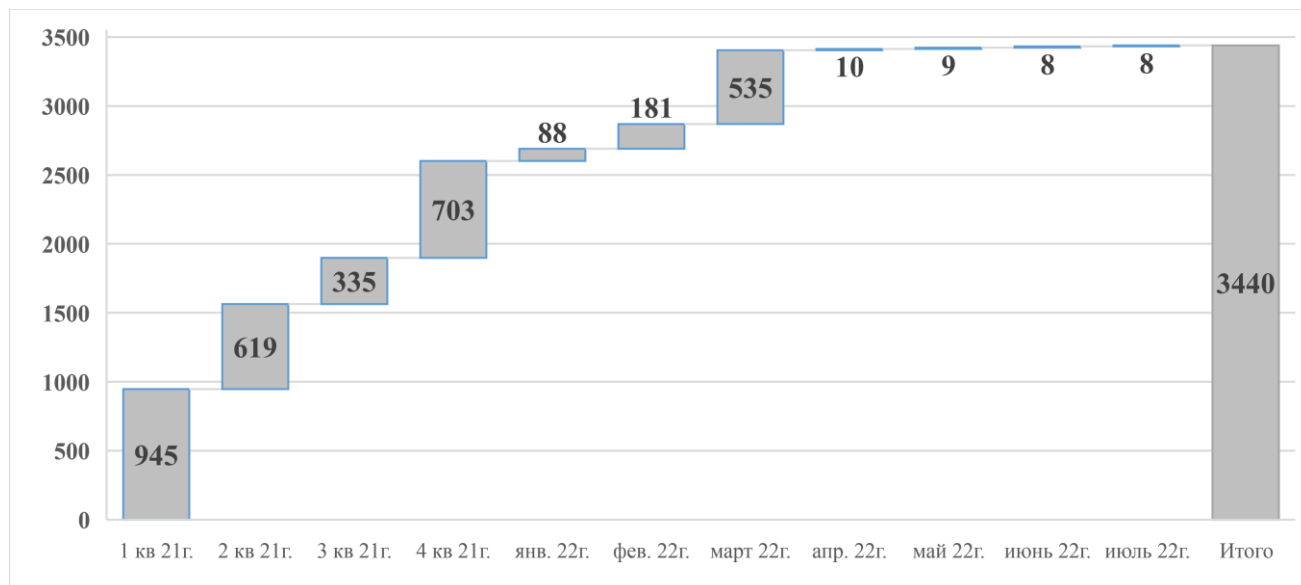


## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 августа 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 13 656,00 млрд. тенге<sup>1</sup>.

Объем ЕПВ, исполненных ЕНПФ для зачисления уполномоченными операторами на специальные счета заявителей и передачи управляющим инвестиционным портфелем, в июле т.г. составил 8,0 млрд. тенге, с начала 2022 года – 838,0 млрд. тенге, за весь период с февраля 2021 года – 3,4 трлн. тенге.

### Объемы изъятий пенсионных накоплений, млрд. тенге



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 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.08.2022г.	Доля на 01.08.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	6 000,60	43,94%	17,55%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	257,63	1,89%	-69,88%
МФО	407,31	3,12%	395,46	2,90%	-2,91%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	16,14	0,12%	-11,25%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 703,79	12,48%	2,02%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	935,95	6,85%	-10,57%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	6,13	0,04%	56,06%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	11,47	0,08%	7,19%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	260,34	1,91%	-14,38%
Депозиты	251,71	1,93%	201,87	1,48%	-19,80%
Депозиты НБРК	127,00	0,97%	262,30	1,92%	106,53%
Депозиты в ин. банках	-	-	578,45	4,24%	-
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	3,27	0,02%	-99,25%

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

Репо	215,74	1,65%	-	0,00%	-100,00%
Прочие активы	-	-	-	-	-
Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	3 022,59	22,13%	-0,19%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	1 126,68	8,25%	5,46%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	538,01	3,94%	-6,84%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 357,90	9,94%	-1,78%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>13 046,57*</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 656,00</b>	<b>100%</b>	<b>4,67%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87		2,90		
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>13 504,08</b>		<b>13 658,90</b>		<b>1,15%</b>

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

По состоянию на 01.08.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 9,6% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 11,4% годовых, в иностранной валюте – 3,2% 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 345,76 млрд. тенге и составила 6 000,60 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,94%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 7,34 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 364,90 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,84% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 11,4% 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 51,16 млрд. тенге и составила 257,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,89%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 60,49 млрд. тенге.

Продаж и покупок государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 2,9% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 1,53 млрд. тенге и составила 395,46 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,90%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по еврооблигациям Азиатского банка развития на сумму 5,20 млрд. тенге.

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 9,70% 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 2,11 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,51 млрд. тенге и составила 201,87 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,48%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

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

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 262,30 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,92%.

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 254,53 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,21% годовых.

#### **Депозиты в иностранных банках**

Текущая стоимость депозитов в иностранных банках на отчетную дату составила 578,45 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,24%.

В рассматриваемом периоде с целью поддержания доходности валютного портфеля был размещен вклад в иностранном банке, номинированный в долларах США, на сумму 65,32 млрд. тенге с доходностью 2,66% годовых и сроком погашения 2 месяца. Погашение вкладов в иностранных банках не было.

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

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 1,58 млрд. тенге и составила 16,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,12%.

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 6,19 млрд. тенге и составила 1 703,79 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,48%.

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 10,9% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

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

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 8,78 млрд. тенге и составила 935,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,85%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по еврооблигациям АО «ForteBank» на сумму 0,73 млрд. тенге.

В отчетном периоде продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,4% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 6,13 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

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 9,70% годовых.

### **PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов**

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,47 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 увеличилась на 39,10 млрд. тенге и составила 260,34 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,91%.

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 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 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.08.2022г.	Доля на 01.08.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	9 418,67	68,97%	7,39%
Доллары США	4 267,46	32,71%	4 226,69	30,95%	-0,96%
Российские рубли	8,41	0,06%	10,09	0,07%	19,99%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,55	0,00%	-0,79%
<b>Итого:</b>	<b>13 046,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 656,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,67%</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 2022 года составил 519,54 млрд. тенге.

На фоне обострения геополитической ситуации, усиления волатильности на глобальных финансовых рынках, ускорения инфляции, а также роста доходности по облигациям развитых и развивающихся стран, доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила 3,71%.

При этом по состоянию на 1 августа 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с августа 2021 года по июль 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 8,24%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по июль 2022 года составила 110,19%. За 8 лет с 2014 года по 2021 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ составляет 9,68% годовых.

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 2022 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	331,73
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	267,42
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-90,89
Прочие доходы (убытки)	11,28
<b>Итого:</b>	<b>519,54</b>

млрд. тенге

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

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ<sup>2</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 августа 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	0,19%	да
<b>1</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>67,91%</b>	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	43,94%	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	1,92%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,19%	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:	7,74%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,23%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,04%	да
3)	депозиты	1,48%	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	0,11%	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
<b>2</b>	<b>Зарубежные эмитенты:</b>	<b>30,70%</b>	<b>да</b>

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

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	17,38%	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	4,55%	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	4,45%	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	4,24%	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	0,13%	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 РК	KZT	Правительство РК	364 900 000 000
<b>Итого</b>			<b>364 900 000 000</b>

**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	60 485 000 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	7 342 524 000
Еврооблигации	KZT	Азиатский банк развития	5 196 000 000
Еврооблигации		АО «ForteBank»	732 324 502
<b>Итого</b>			<b>73 755 848 502</b>

**Таблица 7. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	DBS Bank LTD	65 323 800 000
<b>Итого</b>			<b>65 323 800 000</b>