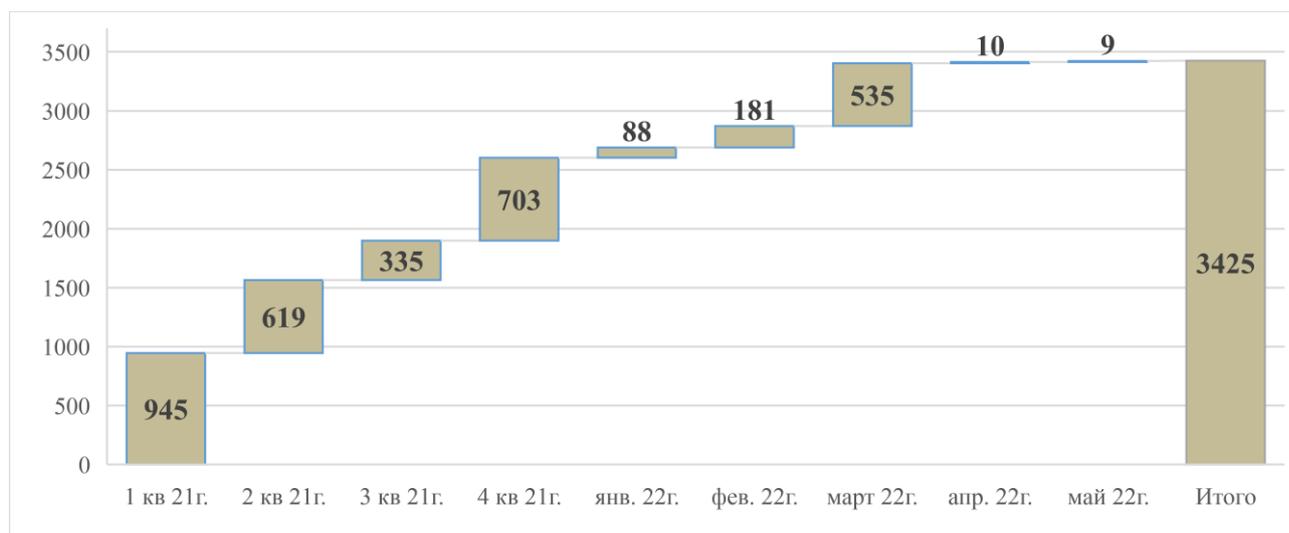


## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 июня 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 747,21 млрд. тенге<sup>1</sup>, снизившись с начала года на фоне реализации вкладчиками (получателями) права на единовременные пенсионные выплаты (далее - ЕПВ) из ЕНПФ в целях улучшения жилищных условий, оплаты лечения и передачи управляющим инвестиционным портфелем. Объем ЕПВ, исполненных ЕНПФ для зачисления уполномоченными операторами на специальные счета заявителей и передачи управляющим инвестиционным портфелем, в мае т.г. составил 9,0 млрд. тенге, с начала 2022 года – 822,1 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**

<i>млрд. тенге</i>					
Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.06.2022г.	Доля на 01.06.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	5 329,37	41,81%	4,40%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	686,27	5,38%	-19,76%
МФО	407,31	3,12%	399,86	3,14%	-1,83%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	16,41	0,13%	-9,79%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 696,39	13,31%	1,58%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	931,25	7,31%	-11,02%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	5,28	0,04%	34,32%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	11,14	0,09%	4,13%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	221,18	1,74%	-27,26%
Депозиты	251,71	1,93%	198,89	1,56%	-20,99%
Депозиты НБРК	127,00	0,97%	397,92	3,12%	213,33%
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	12,62	0,10%	-97,09%
Репо	215,74	1,65%	135,27	1,06%	-37,30%

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

Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	2 705,36	21,22%	-10,67%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	982,42	7,71%	-8,04%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	480,76	3,77%	-16,75%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 242,18	9,74%	-10,15%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>13 046,57*</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100%</b>	<b>-2,29%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64		0,00		
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87		5,17		
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>13 504,08</b>		<b>12 752,38</b>		<b>-5,57%</b>

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

По состоянию на 01.06.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 9,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 11,6% годовых, в иностранной валюте – 2,5% 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 уменьшилась на 2,59 млрд. тенге и составила 5 329,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 41,81%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 160,80 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 172,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,78% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 10,8% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

### **Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности**

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 47,96 млрд. тенге и составила 686,27 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,38%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 160,42 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 160,37 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,02% годовых. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,8% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 1,22 млрд. тенге и составила 399,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,14%.

Покупок, продаж 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 9,80% 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 2,28 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,34 млрд. тенге и составила 198,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,56%.

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 397,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,12%.

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 288,83 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,19% годовых.

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

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,16 млрд. тенге и составила 16,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,13%.

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 уменьшилась на 2,36 млрд. тенге и составила 1 696,39 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,31%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 5,25 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 10,9% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

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

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 3,80 млрд. тенге и составила 931,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,31%.

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

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

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов в субпортфеле ликвидности**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 5,28 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 9,6% годовых.

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

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

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 43,60 млрд. тенге и составила 221,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,74%.

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 не менее 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было куплено 74,5 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе валют

<i>млрд. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.06.2022г.	Доля на 01.06.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	9 033,76	70,87%	3,01%
Доллары США	4 267,46	32,71%	3 703,08	29,05%	-13,23%
Российские рубли	8,41	0,06%	9,88	0,08%	17,49%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,50	0,00%	-10,48%
<b>Итого:</b>	<b>13 046,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,29%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2022 года сложился отрицательным и составил 154,09 млрд. тенге. Основными причинами отрицательного инвестиционного дохода являются:

- рост доходностей (снижение цен) по облигациям развитых и развивающихся стран, включая государственные ценные бумаги Республики Казахстан, на фоне повышения ключевой ставки ФРС США в текущем году на 75 б.п. до 1,0% и роста геополитической напряженности;

- снижение глобального рынка акций на фоне ускоренного сворачивания стимулов ФРС США и другими центробанками в борьбе с инфляцией в мире, а также рисков наступления рецессии в экономике и снижения прибылей (индекс MSCI World, являющийся эталонным для внешних управляющих пенсионными активами по мандатам акций, снизился более чем на 12%);

- укрепление курса тенге на отчетную дату с начала года на 4,0% с 431,8 до 414,67 тенге за доллар США (порядка 30% пенсионных активов номинированы в иностранной валюте, в том числе активы, находящиеся во внешнем управлении).

В результате вышеуказанных факторов доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила (-)1,35%.

При этом по состоянию на 1 июня 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июня 2021 года по май 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 4,14%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по май 2022 года составила 99,94%. 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	123,27
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-81,12
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-206,61
Прочие доходы (убытки)	10,37
<b>Итого:</b>	<b>-154,09</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 июня 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	0,08%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,15%	да
<b>1</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>68,10%</b>	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,81%	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	3,12%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,86%	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:	8,21%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,61%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,04%	да
3)	депозиты	1,56%	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>29,45%</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	20,46%	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	4,37%	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	4,52%	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	0,09%	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	170 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	160 372 500 000
<b>Итого</b>			<b>332 872 500 000</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 РК	KZT	Правительство РК	160 801 289 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	160 417 500 000
Облигации	KZT	АО «Банк Развития Казахстана»	5 249 000 000
<b>Итого</b>			<b>326 467 789 000</b>