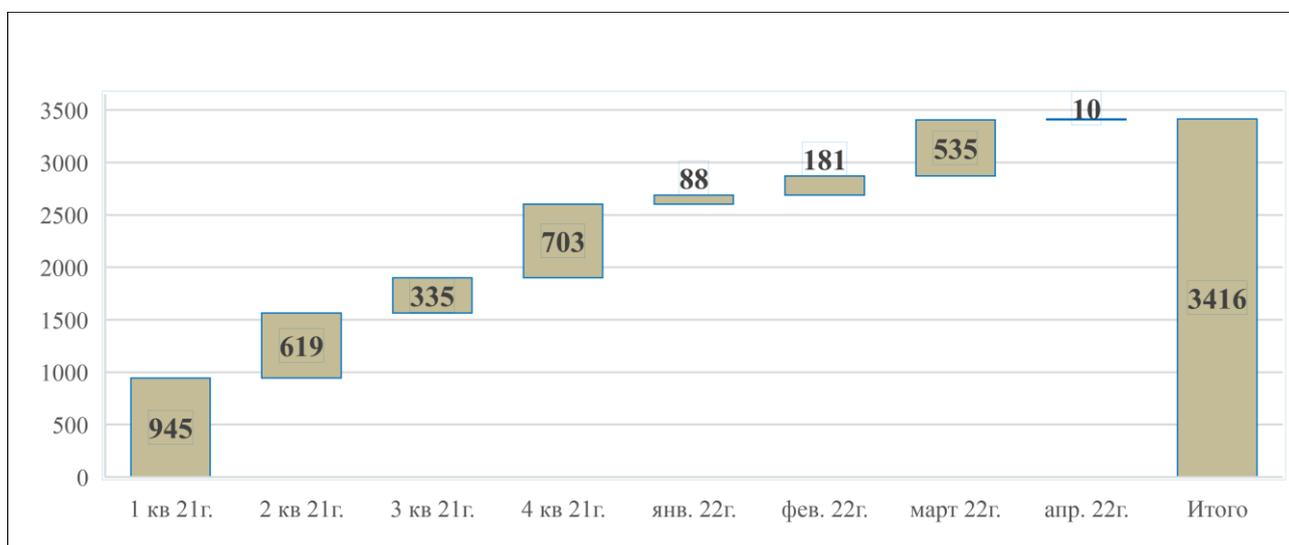


## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 мая 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 914,30 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 апреле т.г. составил 10 млрд. тенге, с начала 2022 года – 814 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 01.05.2022г.	Доля на 01.05.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	5 331,96	41,29%	4,45%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	734,24	5,69%	-14,16%
МФО	407,31	3,12%	401,08	3,11%	-1,53%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	16,25	0,13%	-10,64%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 698,75	13,15%	1,72%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	927,44	7,18%	-11,39%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	4,46	0,03%	13,57%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	11,22	0,09%	4,86%

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

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	264,77	2,05%	-12,92%
Депозиты	251,71	1,93%	198,55	1,54%	-21,12%
Депозиты НБРК	127,00	0,97%	320,84	2,48%	152,63%
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	7,36	0,06%	-98,31%
Репо	215,74	1,65%	-	0,00%	-100,00%
Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	2 997,37	23,21%	-1,02%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	1 047,50	8,11%	-1,95%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	517,48	4,01%	-10,39%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 432,39	11,09%	3,61%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>13 046,57*</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 914,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,01%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87		13,08		
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>13 504,08</b>		<b>12 927,38</b>		

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

По состоянию на 01.05.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 9,0% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 10,9% годовых, в иностранной валюте – 2,6% 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 149,03 млрд. тенге и составила 5 331,96 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 41,29%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 10,00 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 190 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,44% 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 увеличилась на 20,49 млрд. тенге и составила 734,24 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,69%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 60,40 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 112,55 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,81% годовых. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,6% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 1,54 млрд. тенге и составила 401,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,11%.

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 10,0% 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 2,36 года, за отчетный месяц уменьшилась на 34,53 млрд. тенге и составила 198,55 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,54%.

В отчетном месяце произведено досрочное полное погашение вкладов, размещенных в ДБ АО «Сбербанк» на сумму 35,00 млрд. тенге.

Размещений 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 320,84 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,48%.

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 193,43 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12,79% годовых.

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

На отчетную дату депозиты в иностранных банках отсутствуют. В отчетном месяце произошло погашение вклада в иностранном банке на сумму 51,73 млрд. тенге.

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

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,36 млрд. тенге и составила 16,25 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 1,29 млрд. тенге и составила 1 698,75 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,15%.

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 10,8% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

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

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,59 млрд. тенге и составила 927,44 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,18%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «ForteBank» на сумму 0,44 млрд. тенге.

Продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,7% годовых.

#### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 4,46 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 11,22 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 8,27 млрд. тенге и составила 264,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,05%.

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**

*млрд.*

*тенге*

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.05.2022г.	Доля на 01.05.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	8 815,25	68,26%	0,51%
Доллары США	4 267,46	32,71%	4 089,33	31,67%	-4,17%
Российские рубли	8,41	0,06%	9,18	0,07%	9,16%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,53	0,00%	-4,04%
<b>Итого:</b>	<b>13 046,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 914,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,01%</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 сложился положительным и составил 136,52 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 0,88%.

При этом по состоянию на 1 мая 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с мая 2021 года по апрель 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 8,00%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по апрель 2022 года составила 104,45%. За 8 лет с 2014 года по 2021 год 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**

<i>млрд. тенге</i>	
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	50,93
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	93,29
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-18,06
Прочие доходы (убытки)	10,36
<b>Итого:</b>	<b>136,52</b>

### **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 мая 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	0,04%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,14%	да
<b>1</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>66,97%</b>	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,29%	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	2,48%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,97%	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:	8,08%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,50%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,04%	да
3)	депозиты	1,54%	да
1.5	Негосударственные долговые ценные бумаги, за исключением долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и 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	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	0,16%	да

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

	мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США		
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>31,40%</b>	<b>да</b>
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	21,17%	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	4,92%	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	5,23%	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	0,14%	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 РК	KZT	Правительство РК	190 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	112 552 500 000
<b>Итого</b>			<b>302 552 500 000</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 США	USD	Правительство США	60 403 950 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	10 000 000 000
Облигации	KZT	АО «ForteBank»	442 137 324
<b>Итого</b>			<b>70 846 087 324</b>

**Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце**

<b>Вид инструмента</b>	<b>Валюта</b>	<b>Эмитент ценной бумаги</b>	<b>Сумма к погашению в тенге</b>
Вклад	USD	Societe Generale	51 732 750 000
Вклад	KZT	Дочерний Банк АО «Сбербанк России»	35 000 000 000
<b>Итого</b>			<b>86 732 750 000</b>