

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 сентября 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 10 302,86 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

<i>млрд. тенге</i>					
Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2019 г.	Доля на 01.01.2019 г.	Текущая стоимость на 01.09.2019 г.	Доля на 01.09.2019 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	4 057,98	43,27%	4 052,31	39,33%	-0,14%
ГЦБ иностранных государств	1 191,92	12,71%	1 646,26	15,98%	38,12%
МФО	170,96	1,82%	324,68	3,15%	89,92%
Корпоративные облигации эмитентов РК	42,06	0,45%	29,40	0,29%	-30,09%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 299,90	13,86%	1 440,76	13,98%	10,84%
Облигации БВУ РК	1 264,78	13,49%	1 239,63	12,03%	-1,99%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	8,85	0,09%	9,19	0,09%	3,90%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,92	2,48%	235,10	2,28%	0,93%
PPN (структурные ноты)	33,95	0,36%	31,40	0,30%	-7,49%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	224,40	2,39%	241,54	2,34%	7,63%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	20,42	0,22%	24,17	0,23%	18,35%
Депозиты	277,65	2,96%	262,00	2,54%	-5,64%
Депозиты НБРК	154,07	1,64%	162,07	1,57%	5,19%
Депозиты в иностранных банках	343,16	3,66%	403,77	3,92%	17,66%
Своп	-	-	- 1,57	-0,02%	-
Денежные средства на инвестиционных счетах	126,69	1,35%	97,83	0,95%	-
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	15,23	0,16%	9,36	0,09%	-
Активы, находящиеся во внешнем управлении у Aviva Investors Global Services Limited*	82,80	0,88%	94,95	0,92%	14,68%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	9 378,03**	100,00%	10 302,86	100,00%	9,86%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	169,71				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	7,12		2,37		
Итого пенсионные активы	9 554,86		10 305,23		7,85%

* - в рамках мандата «Глобальные облигации развивающихся рынков»

** - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 169,71 млрд. тенге

По состоянию на 01.09.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 6,9% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,5% годовых, в иностранной валюте – 3,5% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

² дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила дата начала погашения задолженности со стороны эмитента, в соответствии с условиями проспекта выпуска финансового инструмента, а также денежные средства к получению от продажи ФИ

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 55,30 млрд. тенге и составила 4 052,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 39,33%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 192,96 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,11% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 10,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,92% годовых.

В рассматриваемом периоде реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 157,11 млрд. тенге.

Погашений государственных ценных бумаг Республики Казахстан не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,6% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 491,18 млрд. тенге и составила 1 646,26 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 15,98%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 632,99 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 2,03% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение краткосрочных ГЦБ США на общую сумму 154,84 млрд. тенге.

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

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 24,96 млрд. тенге и составила 324,68 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,15%.

В отчетном периоде были реализованы облигации Международной Финансовой Корпорации на сумму 5,00 млрд. тенге. В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций Евразийского банка развития на сумму 19,97 млрд. тенге.

Покупок ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 6,8% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,86 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 3,64 млрд. тенге и составила 262,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,54%.

В отчетном периоде произошло частичное досрочное погашение вкладов БВУ РК на сумму 2,94 млрд. тенге. Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,3% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 0,22 месяца, за отчетный месяц уменьшилась на 70,91 млрд. тенге и составила 403,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,92%.

В отчетном месяце размещены вклады в иностранных банках, номинированные в долларах США, на сумму 708,58 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 2,18% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение вкладов на сумму 781,28 млрд. тенге. Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 2,3% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 162,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,57%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в однодневные депозиты Национального Банка РК на общую сумму 2 366,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 2 247,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,89 млрд. тенге и составила 29,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,29%.

Погашений, покупок и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 19,86 млрд. тенге и составила 1 440,76 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,98%.

В отчетном месяце приобретены облигации АО «НУХ «Байтерек» на сумму 12,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,75% годовых.

Погашений и продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,2% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 11,10 млрд. тенге и составила 1 239,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,03%.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов через БВУ РК на сумму 600 млрд. тенге были приобретены облигации АО «Евразийский Банк» на сумму 1,00 млрд. тенге с доходностью 10,95% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций БВУ РК на общую сумму 11,32 млрд. тенге. Продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 9,9% годовых, в долларах США – 6,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,31 млрд. тенге и составила 9,19 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

В отчетном периоде 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 7,8% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц увеличилась на 1,35 млрд. тенге и составила 235,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,28%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 31,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,30%.

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 3,09 млрд. тенге и составила 241,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,34%.

В отчетном периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 2,66 млрд. тенге и составила 24,17 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,23%.

В отчетном периоде продаж, а также покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов 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.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2019г.	Доля на 01.01.2019г.	Текущая стоимость на 01.09.2019г.	Доля на 01.09.2019г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	6 304,73	67,23%	6 741,13	65,43%	6,92%
Доллары США	3 035,86	32,37%	3 523,00	34,19%	16,05%
Российские рубли	30,28	0,32%	32,08	0,31%	5,93%
Другие валюты	7,16	0,08%	6,65	0,06%	-7,10%
Итого:	9 378,03	100,00%	10 302,86	100,00%	9,86%

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 2019 года составил 465,12 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 4,44%.

При этом по состоянию на 1 сентября 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с сентября 2018 года по август 2019 года) для вкладчиков

(получателей) ЕНПФ составила 8,32% при инфляции в размере 5,50%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,82%.

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 2019 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	439,21
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	- 21,58
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	29,80
Доходы (убытки) от внешнего управления	12,15
Прочие доходы (убытки)	5,54
Итого:	465,12

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ³. 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 сентября 2019 года представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Зарубежные эмитенты:	26,85%	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	19,99%	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	19,51%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,48%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	2,40%	да
1)	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	2,36%	да
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,03%	да
1.3	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	0,00%	да
1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	0,23%	да
1.5	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	3,92%	да
1.6	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	0,30%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования:	0,00%	да
1)	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	0,00%	да

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 17 марта 2016 года №86

2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2	Казахстанские эмитенты:	71,87%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	39,33%	да
2.1-1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,00%	да
2.1-2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	1,57%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,02%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	15,61%	да
2.4	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	0,08%	да
2.4-1	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан	0,00%	да
2.5	Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,25%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	0,00%	да

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ в отдельные виды финансовых инструментов

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Стандартные производные финансовые инструменты	3,42%	да
1)	в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска	0,00%	да
2	Золото в слитках и на металлических счетах	0,00%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	Правительство США	632 993 990 000
ГЦБ РК	Национальный Банк РК	192 964 787 300
Облигации	АО «НУХ «Байтерек»	12 500 000 000
ГЦБ РК	Правительство РК	10 500 000 000
Облигации	АО «Евразийский банк»	1 000 000 000
Итого		849 958 777 300

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	Правительство РК	157 107 226 995
Облигации	Международная Финансовая Корпорация	4 999 974 485
Итого		162 107 201 480

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

Вид	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк	2 366 000 000 000
Вклад	USD	Credit Agricole	155 084 003 040
Вклад	USD	Societe Generale	87 671 458 610
Вклад	USD	DBS Bank	77 744 900 000
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	77 682 814 440
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	77 666 542 380
Вклад	USD	Natixis	77 659 703 100
Вклад	USD	Bank of Montreal	77 611 653 050
Вклад	USD	ING Bank	77 457 476 810
Итого			3 074 578 551 430

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ США	Правительство США	154 841 000 000
Облигации	Евразийский банк развития	19 970 000 000
Облигации	АО «First Heartland Jysan Bank»	9 617 890 000
Облигации	ДБ АО «Сбербанк»	1 700 000 000
Итого		186 128 890 000

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

Вид	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	2 247 000 000 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	215 110 740 060
Вклад	USD	Credit Agricole	116 359 395 680
Вклад	USD	Societe Generale	82 447 391 340
Вклад	USD	ING Bank	77 649 882 890
Вклад	USD	Bank of Montreal	77 494 000 000
Вклад	USD	Natixis	77 401 138 080
Вклад	USD	DBS Bank	77 294 000 000
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	43 813 490 000
Вклад	RUB	Societe Generale	13 712 320 000
Вклад	KZT	АО «Нурбанк»	1 350 000 000
Вклад	KZT	АО «Народный Банк Казахстана»	1 230 000 000
Вклад	KZT	ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	342 872 000
Вклад	KZT	АО «Банк Kassa Nova»	22 000 000
Итого			3 031 227 230 050