

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 августа 2023 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 16 366,61 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 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.08.2023г.	Доля на 01.08.2023г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	7 270,16	49,72%	8 042,91	49,14%	10,63%
ГЦБ иностранных государств	812,16	5,55%	728,61	4,45%	-10,29%
МФО	370,94	2,54%	370,04	2,26%	-0,24%
Корпоративные облигации эмитентов РК	16,25	0,11%	16,04	0,10%	-1,33%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 666,98	11,40%	1 705,09	10,42%	2,29%
Облигации БВУ РК	945,94	6,47%	873,95	5,34%	-7,61%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	5,51	0,04%	4,54	0,03%	-17,49%
PPN (структурные ноты)	9,47	0,06%	6,98	0,04%	-26,33%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	246,54	1,69%	247,54	1,51%	0,41%
Депозиты	200,39	1,37%	201,15	1,23%	0,38%
Депозиты НБРК	80,34	0,55%	170,21	1,04%	111,87%
Денежные средства на инвестиционных счетах	22,69	0,16%	69,91	0,43%	
операции РЕПО	-	-	200,11	1,22%	100%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	2,06	0,01%	-	-	-
Индексное управление активами, в том числе:	2 972,49	20,33%	3 729,55	22,79%	25,47%
ГЦБ развитых стран	1 069,24	7,31%	1 215,75	7,43%	13,70%
ГЦБ развивающихся стран	547,83	3,75%	759,04	4,64%	38,55%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 355,43	9,27%	1 754,76	10,72%	29,46%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	14 621,89	100,00%	16 366,61	100,00%	11,93%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	37,07		4,43		
Итого пенсионные активы	14 658,96		16 371,04		11,68%

По состоянию на 01.08.2023г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,4% годовых, в иностранной валюте – 5,1% 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 342,72 млрд. тенге и составила 8 042,91 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 49,14%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 30,68 млрд. тенге.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 300,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 13,18% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,6% 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 увеличилась на 36,57 млрд. тенге и составила 728,61 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,45%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 261,27 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ иностранных государств в общем объеме 295,49 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,41% годовых. Продаж 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 6,0% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 1,87 млрд. тенге и составила 370,04 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,26%.

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 9,4% 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 1,11 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,80 млрд. тенге и составила 201,15 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,23%.

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 170,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,04%.

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 156,55 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,86% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,03 млрд. тенге и составила 16,04 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,10%.

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 6,56 млрд. тенге и составила 1 705,09 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,42%.

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 11,3% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 2,53 млрд. тенге и составила 873,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,34%.

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

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,6% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 4,54 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 9,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 6,98 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

В отчетном периоде произошло погашение структурных нот Societe Generale на сумму 2,34 млрд. тенге.

Продаж 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 2,54 млрд. тенге и составила 247,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,51%.

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 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было приобретено 240,00 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.08.2023г.	Доля на 01.08.2023г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	10 467,94	71,59%	11 515,00	70,36%	10,0%
Доллары США	4 146,13	28,36%	4 847,16	29,62%	16,9%
Другие валюты	7,82	0,05%	4,46	0,03%	-43,00%
Итого:	14 621,89	100,00%	16 366,61	100,00%	11,93%

Результаты инвестиционной деятельности

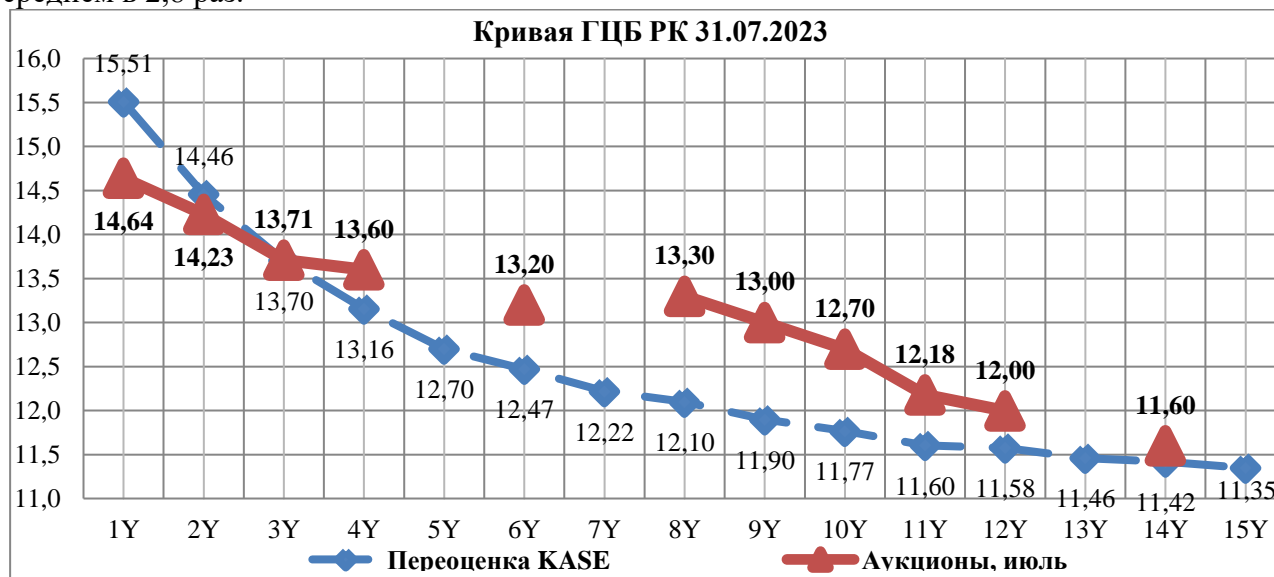
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2023 года составил 782,30 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2023 года, составила 5,01% при инфляции в размере 5,80%.

В июле 2023 года ФРС США было принято решение о повышении базовой ставки до 5,25-5,50%, что соответствовало ожиданиям профессиональных участников рынка. При этом несмотря на сигналы от ФРС США об еще одном повышении ставки до конца текущего года, инвесторы придерживаются мнения, что дальнейшего повышения ставок не будет.

Вместе с тем на мировых рынках наблюдалось относительное спокойствие, а индекс волатильности VIX сохранялся на минимальных уровнях. В результате индекс акций MSCI World вырос на 3,3% за месяц, а доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США выросла на 12 б.п. Вместе с тем спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран сузились на 10 б.п. и 18 б.п. соответственно.

На размещениях ГЦБ РК сохранялся повышенный спрос, а также снижение доходностей по среднесрочным ГЦБ РК на фоне дальнейшего замедления инфляции. В июле рост инфляции составил 0,6% (0,5% в мае) или 14,0% в годовом выражении (14,6% в мае). Медианный спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 1,5 раза. При этом активный спрос наблюдался по среднесрочным ГЦБ РК (5-10 лет), где спрос превышал предложение в среднем в 2,8 раз.



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 2023 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	817,21
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-100,02
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	62,53
Прочие доходы (убытки)	2,58
Итого:	782,30

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². 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 2023 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	0,52%	да
1	Казахстанские эмитенты:	68,20%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	49,14%	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	1,04%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	11,65%	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:	6,21%	да
1)	долговые ценные бумаги	4,93%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,23%	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	0,17%	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 «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2	Зарубежные эмитенты:	29,05%	да

² 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	19,11%	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	3,70%	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	6,19%	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	0,04%	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	0,10%	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	300 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	220 807 500 000
ГЦБ Индонезии	USD	Правительство Республики Индонезия	33 309 950 000
ГЦБ Панамы	USD	Правительство Республики Панама	21 302 810 000
ГЦБ Румынии	USD	Правительство Республики Румыния	8 879 800 000
ГЦБ Филиппин	USD	Правительство Республики Филиппины	4 902 090 000
ГЦБ Мексики	USD	Правительство Мексики	4 426 800 000
ГЦБ Польши	USD	Правительство Польши	1 861 103 200
Итого			595 490 053 200

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	261 266 400 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	30 681 312 000
PPN	USD	Societe Generale	2 347 016 408
Итого			294 294 728 408