

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 ноября 2023 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 17 196,49 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

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.11.2023г.	Доля на 01.11.2023г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	7 270,16	49,72%	8 184,79	47,60%	12,58%
ГЦБ иностранных государств	812,16	5,55%	499,62	2,91%	-38,48%
МФО	370,94	2,54%	369,65	2,15%	-0,35%
Корпоративные облигации эмитентов РК	16,25	0,11%	13,86	0,08%	-14,70%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 666,98	11,40%	1 715,53	9,98%	2,91%
Облигации БВУ РК	945,94	6,47%	849,23	4,94%	-10,22%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	5,51	0,04%	-	0,00%	-100,00%
PPN (структурные ноты)	9,47	0,06%	7,40	0,04%	-21,87%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	246,54	1,69%	332,52	1,93%	34,88%
Депозиты	200,39	1,37%	195,23	1,14%	-2,58%
Депозиты НБРК	80,34	0,55%	616,09	3,58%	666,90%
Денежные средства на инвестиционных счетах	22,69	0,16%	37,45	0,22%	65,08%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	2,06	0,01%	0,00	0,00%	-100,00%
Индексное управление активами, в том числе:	2 972,49	20,33%	4 375,13	25,44%	47,19%
активы развитых стран	1 069,24	7,31%	1 355,75	7,88%	26,80%
активы развивающихся стран	547,83	3,75%	898,57	5,23%	64,02%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 355,43	9,27%	2 120,81	12,33%	56,47%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	14 621,89	100,00%	17 196,490	100,00%	17,61%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	37,07		7,97	0,05%	
Итого пенсионные активы	14 658,96		17 204,46		

По состоянию на 01.11.2023г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,2% годовых, в иностранной валюте – 5,5% 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 увеличилась на 61,87 млрд. тенге и составила 8 184,79 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 47,60%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 70,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,87% годовых. Продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,5% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц уменьшилась на 206,54 млрд. тенге и составила 499,62 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,91%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 238,78 млрд. тенге, а также были реализованы ГЦБ США в объеме 95,46 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены государственные ценные бумаги иностранных государств в общем объеме 299,45 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,61% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 6,1% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 3,76 млрд. тенге и составила 369,65 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,15%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям Евразийского банка развития в объеме 5,00 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 9,4% 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 0,87 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,26 млрд. тенге и составила 195,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,14%.

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 616,09 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,58%.

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 328,77 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,28% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,20 млрд. тенге и составила 13,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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 12,81 млрд. тенге и составила 1 715,53 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,98%.

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 уменьшилась на 14,82 млрд. тенге и составила 849,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,94%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Евразийский Банк» на сумму 8,26 млрд. тенге. Покупок и продаж облигаций БВУ РК не было.

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

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 7,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

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 7,25 млрд. тенге и составила 332,52 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,93%.

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 131,50 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Текущая стоимость на 01.11.2023г.	Доля на 01.11.2023г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	10 467,94	71,59%	11 870,2	69,03%	13,4%
Доллары США	4 146,13	28,36%	5 321,8	30,95%	28,4%
Другие валюты	7,82	0,05%	4,51	0,03%	-42,25%
Итого:	14 621,89	100,00%	17 196,49	100,00%	17,6%

Результаты инвестиционной деятельности

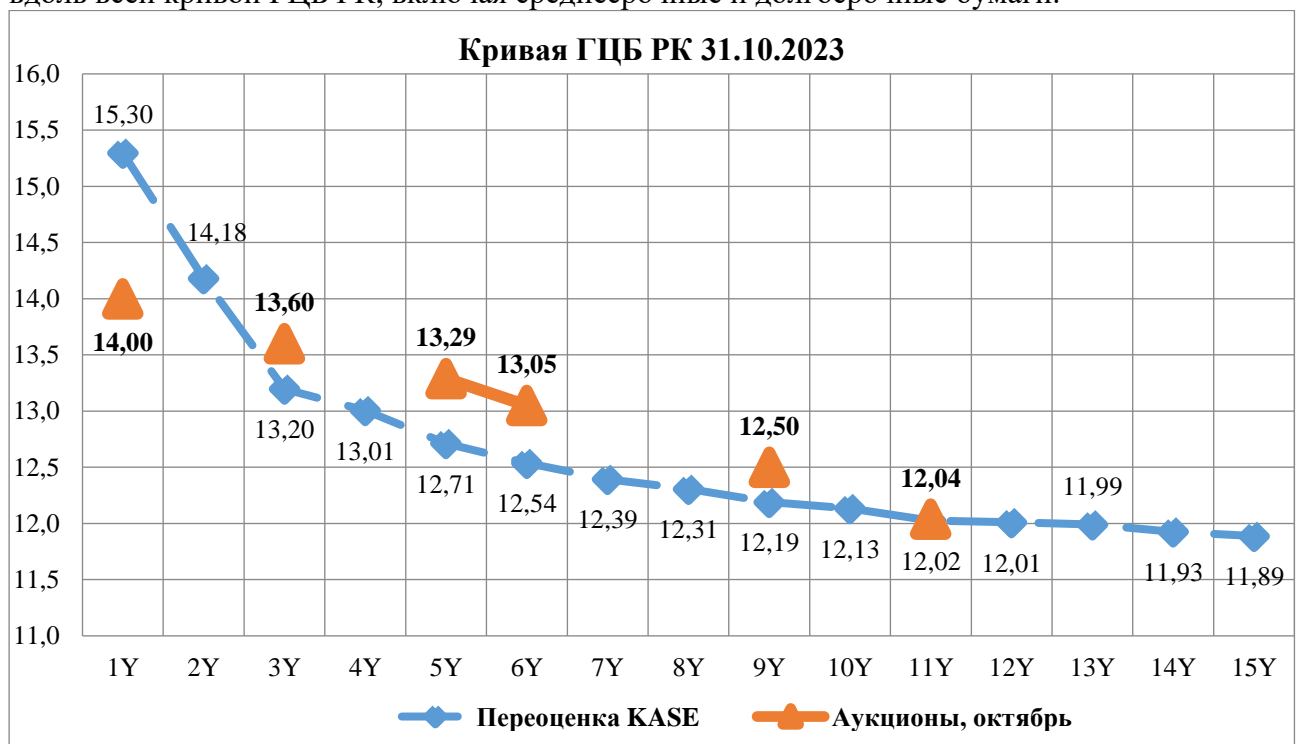
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2023 года составил 1 257,56 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2023 года, составила 7,98% при инфляции в размере 7,90%.

В начале октября 2023 года наблюдался всплеск волатильности на фоне военной эскалации на Ближнем Востоке. Однако, сильные данные по рынку труда США, а также дальнейший рост инфляции в США выше ожиданий инвесторов сместили фокус на предстоящее решение ФРС США по базовой ставке, что привело к росту доходностей государственных облигаций США. При этом риторика представителей ФРС США была смешанной – высказывались мнения, как и о возможном дополнительном повышении ставки до конца текущего года, так и о необходимости паузы в цикле повышения ставок.

В результате по итогам октября индекс акций MSCI World снизился на 3%, а доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США выросла на 36 б.п. Вместе с тем спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран расширились на 8 б.п. и 17 б.п. соответственно.

На размещениях ГЦБ РК наблюдалось восстановление спроса, а также небольшое снижение доходностей по ГЦБ РК на фоне стабилизации инфляции. В октябре рост инфляции составил 0,7% (0,6% в сентябре) или 10,8% в годовом выражении (11,8% в сентябре). Средний спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 2,4 раза. При этом спрос был стабильным вдоль всей кривой ГЦБ РК, включая среднесрочные и долгосрочные бумаги.



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	1 093,75
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	59,27
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	100,25
Прочие доходы (убытки)	4,30
Итого:	1 257,57

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 ноября 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	0,33%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	68,71%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	47,60%	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	3,58%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	11,64%	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:	5,73%	да
1)	долговые ценные бумаги, за исключением субординированных долговых ценных бумаг	4,54%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,14%	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	0,16%	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
2	Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	29,65%	да
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	18,44%	да

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года №82

	рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств		
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	4,60%	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	6,56%	да
2.7	Депозиты (вклады) с контрапартнерами, 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 США	USD	Правительство США	228 333 600 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	70 000 000 000
ГЦБ Филиппин	USD	Правительство Республики Филиппины	19 091 400 000
ГЦБ Чили	USD	Правительство Республики Чили	18 119 470 000
ГЦБ Оман	USD	Правительство Оман	14 318 100 000
ГЦБ Саудовской Аравии	USD	Правительство Саудовской Аравии	7 167 250 000
ГЦБ Румынии	USD	Правительство Республики Румыния	4 784 300 000
ГЦБ Эмиратов Шарджа	USD	Правительство Эмиратов Шарджа	3 821 920 000
ГЦБ Венгрии	USD	Правительство Венгрии	3 813 120 000
Итого			369 449 160 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	95 459 840 996
Итого			95 459 840 996

Таблица 7. 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	238 782 500 000
Облигации	KZT	АО «Евразийский Банк»	8 261 970 000
Облигации МФО	KZT	Евразийский банк развития	5 000 000 000
Итого			252 044 470 000