

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 мая 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 593,67 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 01.01.2021 г.	Доля на 01.01.2021 г.	Текущая стоимость на 01.05.2021 г.	Доля на 01.05.2021г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 648,40	43,80%	5 292,61	42,03%	-6,30%
Ноты НБРК	81,65	0,63%	-	0,00%	-100,00%
ГЦБ иностранных государств	1 280,10	9,93%	1 403,66	11,15%	9,65%
МФО	531,43	4,12%	531,71	4,22%	0,05%
Корпоративные облигации эмитентов РК	29,80	0,23%	27,08	0,22%	-9,13%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 821,67	14,13%	1 756,42	13,95%	-3,58%
Облигации БВУ РК	1 158,49	8,98%	1 049,25	8,33%	-9,43%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	6,89	0,05%	4,91	0,04%	-28,72%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	256,44	1,99%	98,67	0,78%	-61,52%
PPN (структурные ноты)	33,34	0,26%	11,10	0,09%	-66,69%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	294,31	2,28%	356,64	2,83%	21,18%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	30,50	0,24%	0,20	0,00%	-99,35%
Депозиты	251,71	1,95%	248,86	1,98%	-1,13%
Депозиты НБРК	332,19	2,58%	124,00	0,98%	-62,67%
Депозиты в иностранных банках	282,90	2,19%	372,97	2,96%	31,84%
Денежные средства на инвестиционных счетах	12,02	0,09%	124,44	0,99%	934,86%
Репо	26,25	0,20%	53,31	0,42%	103,12%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	816,53	6,33%	1 134,51	9,01%	38,94%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	0	0%	3,33	0,03%	
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	12 894,60	100,00%	12 593,67	100,00%	-2,33%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	22,51		9,07		
Итого пенсионные активы	12 917,11		12 602,74		

По состоянию на 01.05.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,5% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,3% годовых, в иностранной валюте – 1,5% 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 Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц уменьшилась на 212,64 млрд. тенге и составила 5 292,61 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 42,03%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 81,34 млрд. тенге, а также были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 101,59 млрд. тенге. Покупок ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 8,8% годовых, в долларах США – 4,2% годовых.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

В рассматриваемом периоде произошло погашение нот Национального Банка РК на сумму 3,80 млрд. тенге. Продаж и покупок нот Национального Банка РК не было.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 381,59 млрд. тенге и составила 1 403,66 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,15%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы государственные ценные бумаги иностранных государств на общую сумму 70,58 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ иностранных государств на общую сумму 44,18 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 485,04 млрд. тенге с доходностью 0,04% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,3% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 2,03 млрд. тенге и составила 531,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,22%.

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 9,9% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия, и в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 3,37 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,61 млрд. тенге и составила 248,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,98%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость депозитов в иностранных банках на отчетную дату составила 372,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,96%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на сумму 448,87 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде с целью поддержания доходности валютного портфеля были размещены вклады в иностранных банках со сроком погашения от 1 дня до 2 месяцев,

номинированные в долларах США, на сумму 404,22 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,12% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 124,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,98%.

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 91,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,25 млрд. тенге и составила 27,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,22%.

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 37,48 млрд. тенге и составила 1 756,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,95%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы еврооблигации АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 41,11 млрд. тенге. Погашений и покупок 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 – 6,6% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 13,33 млрд. тенге и составила 1 049,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,33%.

В рассматриваемом периоде согласно условиям выпуска осуществлено погашение облигаций АО «First Heartland Jysan Bank» на сумму 17,96 млрд. тенге. Покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,0% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 4,91 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 9,0% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 108,06 млрд. тенге и составила 98,67 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,78%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы облигации иностранных эмитентов

квазигосударственного сектора на общую сумму 122,16 млрд. тенге. Покупок 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 4,8% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,10 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 увеличилась на 16,72 млрд. тенге и составила 356,64 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,83%.

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 13,89 млрд. тенге и составила 0,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,002%.

В отчетном периоде в рамках поэтапной передачи пенсионных активов внешним управляющим компаниям были переданы депозитарные расписки иностранных эмитентов на общую сумму 14,31 млрд. тенге.

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.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2021г.	Доля на 01.01.2021г.	Текущая стоимость на 01.05.2021г.	Доля на 01.05.2021г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	9 143,27	70,91%	8 581,88	68,14%	-6,14%
Доллары США	3 726,85	28,90%	3 993,29	31,71%	7,15%
Российские рубли	17,48	0,14%	17,94	0,14%	2,60%
Другие валюты	7,00	0,05%	0,57	0,00%	-91,89%
Итого:	12 894,60	100,00%	12 593,67	100,00%	-2,33%

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 2021 года составил 488,52 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2021 года, составила 3,80% при инфляции 2,70%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,10%.

При этом по состоянию на 1 мая 2021 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с мая 2020 года по апрель 2021 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 9,76% при инфляции в размере 7,00%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,76%.

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 2021 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	284,76
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	26,47
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	49,23
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	64,15
Прочие доходы (убытки)	63,91
Итого:	488,52

млрд. тенге

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 мая 2021 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	0,02%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,97%	да
1	Казахстанские эмитенты:	67,96%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	42,03%	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	0,98%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,52%	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:	9,17%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,40%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,96%	да
3)	депозиты	1,82%	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	0,26%	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	0,0%	да

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

	«Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств		
2	Зарубежные эмитенты:	27,39%	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 рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	16,19%	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	5,36%	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	2,78%	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	2,96%	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	0,00%	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	485 044 360 000
Итого			485 044 360 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	USD/KZT	Правительство РК	101 586 304 839
Еврооблигации КГС РК	USD	АО «Банк Развития Казахстана»	41 112 621 294
Еврооблигации КГС Китая	USD	State Grid Overseas Inv	34 200 727 346
ГЦБ Российской Федерации	USD	Правительство Российской Федерации	23 564 766 804
ГЦБ Правительства Мексики	USD	Правительство Мексики	20 361 552 227
Еврооблигации КГС Китая	USD	Sinopec GRP Overseas DEV	18 500 861 611
Еврооблигации КГС Китая	USD	Three Gorges Fin I Cayma	15 347 270 914
Еврооблигации КГС Китая	USD	AVI Funding CO LTD	11 847 573 599
Еврооблигации КГС Чили	USD	Empresa Nacional DEL PET	11 657 001 413
ГЦБ Правительства Республики Индонезии	USD	Правительство Республики Индонезия	8 994 555 219
ГЦБ Польши	USD	Правительство Польши	8 441 947 919
Еврооблигации КГС Индонезии	USD	Pelabuhan Indonesia III	8 308 955 974
Еврооблигации КГС Чили	USD	Codelco INC	6 126 480 904
Еврооблигации КГС РФ	USD	ОАО «Sberbank of Russia»	6 111 608 999
Еврооблигации КГС РФ	USD	ОАО «Газпром»	5 430 810 578
ГЦБ Республики Филиппины	USD	Правительство Республики Филиппины	4 777 735 224
ГЦБ Республики Перу	USD	Правительство Республики Перу	4 443 082 753
Еврооблигации КГС Индии	USD	Indian Railway Finance	2 356 308 122
Еврооблигации КГС Индии	USD	Export-Import BK India	2 272 586 066
Итого			335 442 751 805

Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	81 343 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	44 181 300 000
Облигации	KZT	АО «First Heartland Jysan Bank»	17 962 960 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	3 800 000 000
Итого			147 287 260 000

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	Rabobank Nederland	230 752 910 000
Вклад	USD	DBS Bank LTD	51 571 200 000
Вклад	USD	Natixis	42 910 000 000
Вклад	USD	Societe Generale	42 684 000 000
Вклад	USD	Bank of NOVA Scotia	36 305 640 000
Итого			404 223 750 000

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	Rabobank Nederland	188 044 250 000
Вклад	USD	DBS Bank LTD	117 561 120 000
Вклад	USD	Credit Agricole	78 662 550 000
Вклад	USD	Bank of NOVA Scotia	43 069 000 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	21 534 500 000
Итого			448 871 420 000