

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 июня 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 710,62 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 01.06.2021 г.	Доля на 01.06.2021г.	Прирост/ снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 648,40	43,80%	5 148,94	40,51%	-8,84%
Ноты НБРК	81,65	0,63%	-	0,00%	-100,00%
ГЦБ иностранных государств	1 280,10	9,93%	1 324,46	10,42%	3,47%
МФО	531,43	4,12%	527,22	4,15%	-0,79%
Корпоративные облигации эмитентов РК	29,80	0,23%	27,33	0,21%	-8,29%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 821,67	14,13%	1 764,73	13,88%	-3,13%
Облигации БВУ РК	1 158,49	8,98%	1 053,49	8,29%	-9,06%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	6,89	0,05%	5,01	0,04%	-27,33%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	256,44	1,99%	39,89	0,31%	-84,44%
PPN (структурные ноты)	33,34	0,26%	11,24	0,09%	-66,29%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	294,31	2,28%	394,18	3,10%	33,93%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	30,50	0,24%	0,21	0,002%	-99,32%
Депозиты	251,71	1,95%	249,82	1,97%	-0,75%
Депозиты НБРК	332,19	2,58%	237,11	1,87%	-28,62%
Депозиты в иностранных банках	282,90	2,19%	616,54	4,85%	117,94%
Денежные средства на инвестиционных счетах	12,02	0,09%	130,44	1,03%	
Репо	26,25	0,20%	-	0,00%	-100,00%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	816,53	6,33%	1 180,03	9,28%	44,52%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	12 894,60	100,00%	12 710,62	100,00%	-1,43%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	22,51		6,21		
Итого пенсионные активы	12 917,11		12 716,83		-1,55%

По состоянию на 01.06.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,4% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,3% годовых, в иностранной валюте – 1,2% 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 уменьшилась на 143,67 млрд. тенге и составила 5 148,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 40,51%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 55,59 млрд. тенге, а также были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 119,41 млрд. тенге. Покупок ГЦБ Министерства финансов РК не было.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

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.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 79,20 млрд. тенге и составила 1 324,46 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,42%.

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 25,30 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ иностранных государств на общую сумму 55,63 млрд. тенге.

Покупок государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,2% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 4,49 млрд. тенге и составила 527,22 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,15%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы облигации Евразийского Банка Развития в объеме 4,27 млрд. тенге. Покупок и погашений 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.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 3,28 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,96 млрд. тенге и составила 249,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,97%.

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 616,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,85%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на сумму 220,72 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 463,72 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,13% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 237,11 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,87%.

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 163,72 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,08% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,25 млрд. тенге и составила 27,33 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,21%.

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 8,31 млрд. тенге и составила 1 764,73 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,88%.

В рассматриваемом периоде погашений, продаж 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 увеличилась на 4,24 млрд. тенге и составила 1 053,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,29%.

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

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,1% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 5,01 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 9,1% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 58,78 млрд. тенге и составила 39,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,31%.

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 65,04 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 4,7% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,24 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 37,53 млрд. тенге и составила 394,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,10%.

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 увеличилась на 0,01 млрд. тенге и составила 0,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,002%.

Покупок и продаж 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 01.06.2021г.	Доля на 01.06.2021г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	9 143,27	70,91%	8 630,59	67,90%	-5,61%
Доллары США	3 726,85	28,90%	4 061,10	31,95%	8,97%
Российские рубли	17,48	0,14%	18,35	0,14%	4,97%
Другие валюты	7,00	0,05%	0,58	0,00%	-91,75%
Итого:	12 894,60	100,00%	12 710,62	100,00%	-1,43%

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 671,8 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2021 года, составила 5,28% при инфляции 3,50%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,78%.

При этом по состоянию на 1 июня 2021 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июня 2020 года по май 2021 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 11,67% при инфляции в размере 7,20%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 4,47%.

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	<i>млрд. тенге</i>
	Инвестиционный доход за 2021 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	354,08
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	94,62
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	49,36
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	88,25
Прочие доходы (убытки)	85,49
Итого:	671,80

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Доли валютных позиций

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

остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации ЕНПФ. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ по состоянию на 1 июня 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	0,01%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	1,01%	да
1	Казахстанские эмитенты:	67,48%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	40,51%	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	1,87%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,59%	да
1.4	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «B» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, в том числе:	9,25%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,36%	да
2)	долевые ценные бумаги	1,09%	да
3)	депозиты	1,81%	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 «B-» 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	0,27%	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 эмитенты:	28,71%	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	15,40%	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	5,32%	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	3,05%	да
2.7	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «A-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,85%	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 продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	USD	Правительство РК	119 409 257 062
Еврооблигации КГС Индонезии	USD	Perusahaan Listrik Negara	17 924 296 761
Еврооблигации КГС Российской Федерации	USD	ОАО «Газпром»	17 423 265 830
Еврооблигации КГС Китая	USD	Sinopec GRP Overseas DEV	16 171 531 579
Еврооблигации КГС Российской Федерации	USD	ОАО «Sberbank of Russia»	13 520 440 129
ГЦБ Перу	USD	Правительство Республики Перу	11 074 051 682
ГЦБ Индонезии	USD	Правительство Республики Индонезия	7 002 035 688
ГЦБ Бразилии	USD	Правительство Республики Бразилия	4 684 544 199
Еврооблигации МФО	USD	Евразийский банк развития	4 267 038 599
ГЦБ Мексики	USD	Правительство Мексики	2 543 621 386
Итого			214 020 082 916

Таблица 6. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	55 627 000 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	55 591 200 000
Итого			111 218 200 000

Таблица 7. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	107 139 500 000
Вклад	USD	Credit Agricole	94 761 180 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	85 054 590 000
Вклад	USD	Rabobank Nederland	66 322 700 000
Вклад	USD	ING Bank N.V.	47 461 380 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	41 633 370 000
Вклад	USD	DBS Bank LTD	21 342 500 000
Итого			463 715 220 000

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	Ing Bank N.V.	69 532 020 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	68 385 600 000
Вклад	USD	Mizuho Corporate Bank	64 137 000 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	18 669 514 000
Итого			220 724 134 000