

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 декабря 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 13 366,46 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 01.01.2021г. | Доля на 01.01.2021г. | Текущая стоимость на 01.12.2021г. | Доля на 01.12.2021г. | Прирост/снижение с начала года |
|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| ГЦБ МФ РК | 5 648,40 | 43,80% | 5 094,12 | 38,11% | -9,81% |
| Ноты НБРК | 81,65 | 0,63% | - | 0,00% | -100,00% |
| ГЦБ иностранных государств | 1 280,10 | 9,93% | 2 179,87 | 16,31% | 70,29% |
| МФО | 531,43 | 4,12% | 477,16 | 3,57% | -10,21% |
| Корпоративные облигации эмитентов РК | 29,80 | 0,23% | 23,95 | 0,18% | -19,61% |
| Облигации квазигосударственных организаций РК | 1 821,67 | 14,13% | 1 732,38 | 12,96% | -4,90% |
| Облигации БВУ РК | 1 158,49 | 8,98% | 1 035,84 | 7,75% | -10,59% |
| Корпоративные облигации иностранных эмитентов | 6,89 | 0,05% | 3,93 | 0,03% | -42,97% |
| Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора | 256,44 | 1,99% | - | 0,00% | -100,00% |
| PPN (структурные ноты) | 33,34 | 0,26% | 10,41 | 0,08% | -68,78% |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК | 294,31 | 2,28% | 471,07 | 3,52% | 60,06% |
| Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов | 30,50 | 0,24% | - | 0,00% | -100,00% |
| Депозиты | 251,71 | 1,95% | 249,81 | 1,87% | -0,76% |
| Депозиты НБРК | 332,19 | 2,58% | 180,13 | 1,35% | -45,77% |
| Депозиты в иностранных банках | 282,90 | 2,19% | 173,71 | 1,30% | -38,60% |
| Денежные средства на инвестиционных счетах | 12,02 | 0,09% | 156,37 | 1,17% | |
| Репо | 26,25 | 0,20% | 157,79 | 1,18% | 501,15% |
| Активы, находящиеся во внешнем управлении | 816,53 | 6,33% | 1 380,90 | 10,33% | 69,12% |
| Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии) | 0 | 0% | 39,00 | 0,29% | |
| Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК | 12 894,60 | 100,00% | 13 366,46 | 100,0% | 3,66% |
| Обязательства к оплате по совершенным сделкам | | | | | |
| Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат | 22,51 | | 7,29 | | |
| Итого пенсионные активы | 12 917,11 | | 13 373,75 | | 3,54% |

По состоянию на 01.12.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,7% годовых, в иностранной валюте – 1,1% 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 увеличилась на 150,89 млрд. тенге и составила 5 094,12 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 38,11%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 135,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,83% годовых. Погашений и продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 9,4% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 601,94 млрд. тенге и составила 2 179,87 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 16,31%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы ГЦБ иностранных государств (США, Перу, Польши и Индонезии) в общем объеме 694,40 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ США на сумму 29,24 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные и в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ среднесрочные ГЦБ США в общем объеме 1 084,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,66% годовых, а также в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ приобретены ГЦБ Мексики, Катара, Абу-Даби, Колумбии, Кувейта, Индонезии, Саудовской Аравии, Панамы, Перу и Марокко в общем объеме 196,08 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 3,70% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,9% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 40,06 млрд. тенге и составила 477,16 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,57%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций Европейского банка реконструкции и развития на сумму 39,00 млрд. тенге (выплата ожидается в декабре текущего года.)

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 10,1% 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 2,78 года, за отчетный месяц уменьшилась на 0,37 млрд. тенге и составила 249,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,87%.

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 173,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,30%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на сумму 588,03 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде размещений вкладов в иностранных банках не было.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 180,13 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,35%.

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 126,07 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,12% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,24 млрд. тенге и составила 23,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,18%.

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 7,89 млрд. тенге и составила 1 732,38 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,96%.

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 10,7% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 3,84 млрд. тенге и составила 1 035,84 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,75%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям ДБ АО «Сбербанк» на сумму 8,02 млрд. тенге.

Покупок и продаж 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 3,93 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 10,5% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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 15,28 млрд. тенге и составила 471,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,52%.

Покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

В отчетном месяце были реализованы депозитарные расписки China Mobile в объеме 0,22 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 01.12.2021г. | Доля на 01.12.2021г. | Прирост/снижение с начала года |
| Национальная валюта | 9 143,27 | 70,91% | 9 037,27 | 67,61% | -1,16% |
| Доллары США | 3 726,85 | 28,90% | 4 320,53 | 32,32% | 15,93% |
| Российские рубли | 17,48 | 0,14% | 8,11 | 0,06% | -53,63% |
| Другие валюты | 7,00 | 0,05% | 0,55 | 0,00% | -92,12% |
| Итого: | 12 894,60 | 100,00% | 13 366,46 | 100,00% | 3,66% |

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 1 380,51 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2021 года, составила 11,00% при инфляции 7,80%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,20%.

При этом по состоянию на 1 декабря 2021 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с декабря 2020 года по ноябрь 2021 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 11,77% при инфляции в размере 8,70%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,07%.

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» | 803,91 |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг | 156,37 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | 83,08 |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении | 161,05 |
| Прочие доходы (убытки) | 176,10 |
| Итого: | 1 380,51 |

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 декабря 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 | 1,16% | да |
| 1 | Казахстанские эмитенты: | 64,79% | |
| 1.1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан | 38,11% | 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 | 1,35% | да |
| 1.3 | Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора | 15,18% | 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: | 9,99% | да |
| 1) | долговые ценные бумаги | 7,01% | да |
| 2) | долевые ценные бумаги | 1,10% | да |
| 3) | депозиты | 1,87% | 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 «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,0% | да |
| 2 | Зарубежные эмитенты: | 31,29% | 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 | 20,68% | 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 | 5,04% | да |
| 2.4 | Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBV-» 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 | 4,19% | да |

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

| | | | |
|-----|--|-------|----|
| 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 | 1,30% | да |
| 2.8 | Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,08% | да |
| 2.9 | Инструменты исламского финансирования, имеющие рейтинговую оценку не ниже «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,14% | 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 (нетто-покупки) | 403 475 978 200 |
| ГЦБ РК | KZT | Минфин РК | 135 000 000 000 |
| ГЦБ Мексики | USD | Правительство Мексики | 72 876 695 000 |
| ГЦБ Колумбии | USD | Правительство Колумбии | 60 756 145 000 |
| ГЦБ Саудовской Аравии | USD | Правительство Саудовской Аравии | 25 082 515 000 |
| ГЦБ Республики Индонезия | USD | Правительство Республики Индонезия (нетто-покупки) | 13 505 395 641 |
| ГЦБ Катара | USD | Правительство Катар | 4 295 000 000 |
| ГЦБ Абу-Даби | USD | Правительство Абу-Даби | 3 422 480 000 |
| ГЦБ Республики Перу | USD | Правительство Республики Перу (нетто-покупки) | 3 324 889 900 |
| ГЦБ Республики Панама | USD | Правительство Республики Панама | 2 160 750 000 |
| ГЦБ Марокко | USD | Правительство Марокко | 2 148 400 000 |
| ГЦБ Кувейта | USD | Правительство Кувейт | 861 480 000 |
| Итого | | | 726 909 728 741 |

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Сумма сделки в тенге |
|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|
| ГЦБ Польши | USD | Правительство Польши | 6 240 269 925 |
| Депозитарная расписка | USD | CHINA MOBILE | 218 079 716 |
| Итого | | | 6 458 349 641 |

Таблица 7. 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 | 29 239 320 000 |
| Облигации | KZT | ДБ АО «Сбербанк» | 8 024 600 000 |
| Итого | | | 37 263 920 000 |

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

| Вид инструмента | Валюта | Наименование банка | Сумма к погашению в тенге |
|-----------------|--------|-------------------------------------|---------------------------|
| Вклад | USD | Sumitomo Mitsui Banking | 99 070 200 000 |
| Вклад | USD | Credit Agricole CIB Hongkong branch | 97 029 000 000 |
| Вклад | USD | Bank of Tokyo-Mitsubishi | 85 998 000 000 |
| Вклад | USD | Canadian Imperial Bank of commerce | 85 734 000 000 |
| Вклад | USD | Rabobank Nederland | 82 498 560 000 |
| Вклад | USD | Societe Generale Paris | 51 567 600 000 |
| Вклад | USD | Bank of Nova Scotia | 43 158 000 000 |
| Вклад | USD | Bank of Montreal | 42 973 000 000 |
| Итого | | | 588 028 360 000 |