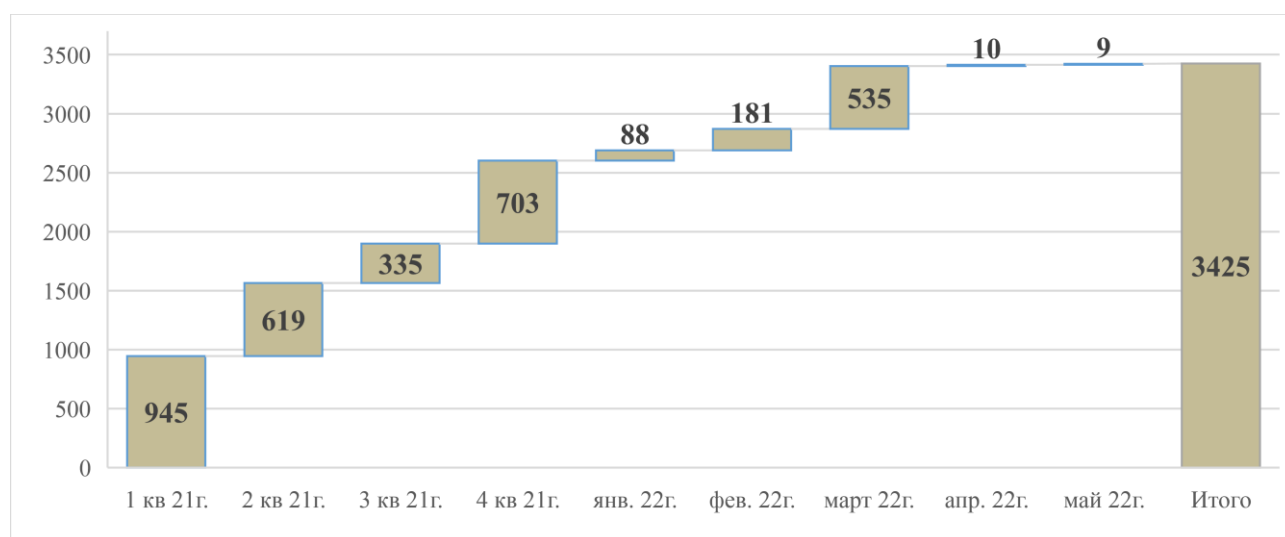


## «БЖЗҚ» АҚ ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ БАСҚАРУ БОЙЫНША АҚПАРАТ

2022 жылғы 1 маусымдағы жағдай бойынша Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің (бұдан әрі – ҚРҰБ) сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ зейнетақы активтері (бұдан әрі – ЗА) салымшылардың (алушылардың) тұрғын үй жағдайларын жақсарту, емделуге ақы төлеу және инвестициялық портфельді басқарушыға беру мақсатында БЖЗҚ-дан біржолғы зейнетақы төлемдеріне (бұдан әрі – БЗТ) құқығын іске асыруы аясында жыл басынан бері төмендей отырып 12 747,21 млрд.<sup>1</sup> теңгені құрады. Уәкілетті операторлардың инвестициялық портфельді басқарушыларға тапсыруы және өтініш берушілердің арнайы шоттарына есептеуі үшін БЖЗҚ орындаған БЗТ көлемі ағымдағы жылдың мамыр айында 9,0 млрд.теңгені құрады, 2022 жылдың басынан бері 822,1 млрд.теңгені, 2021 жылғы ақпаннан бастап бүкіл кезеңде 3,4 трлн. теңгені құрады.

**Зейнетақы жинақтарын шешіп алулар көлемі, млрд.теңге**



БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен құрылған қаржы құралдарының инвестициялық портфелінің құрылымы 1-кестеде көрсетілген.

**1-кесте. Қаржы құралдарының бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфелінің құрылымы**

Атауы	01.01.2022 жылға ағымдағы құны	01.01.2022 жылға үлесі	01.06.2022 жылға ағымдағы құны	01.06.2021 жылға үлесі	Жыл басынан өсуі/төмендеуі
ҚР ҚМ МБҚ	5 104,82	39,13%	5 329,37	41,81%	4,40%
Шетелдік мемлекеттердің МБҚ	855,31	6,56%	686,27	5,38%	-19,76%
ХҚҰ	407,31	3,12%	399,86	3,14%	-1,83%
ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигациялары	18,19	0,14%	16,41	0,13%	-9,79%
ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары	1 670,05	12,80%	1 696,39	13,31%	1,58%
ҚР ЕДБ облигациялары	1 046,62	8,02%	931,25	7,31%	-11,02%
Шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигациялары	3,93	0,03%	5,28	0,04%	34,32%
PPN (құрылымдық ноттар)	10,70	0,08%	11,14	0,09%	4,13%
ҚР эмитенттерінің акциялары және депозитарлық коллаттары	304,07	2,33%	221,18	1,74%	-27,26%
Депозиттер	251,71	1,93%	198,89	1,56%	-20,99%
ҚРҰБ депозиттері	127,00	0,97%	397,92	3,12%	213,33%

<sup>1</sup> зейнетақы жарналары мен төлемдері шоттарындағы ақшаны есепке алмағанда

Инвестициялық шоттардағы ақшалай қаражат	434,40	3,33%	12,62	0,10%	-97,09%
РЕПО	215,74	1,65%	135,27	1,06%	-37,30%
Активтерді индекстік басқару, оның ішінде:	3 028,36	23,21%	2 705,36	21,22%	-10,67%
Дамыған елдердің МБҚ	1 068,35	8,19%	982,42	7,71%	-8,04%
Дамушы елдердің МБҚ	577,50	4,43%	480,76	3,77%	-16,75%
Сыртқы басқарудағы активтер	1 382,50	10,60%	1 242,18	9,74%	-10,15%
<b>ҚРҰБ басқаруындағы ЗА жиынтығы</b>	<b>13 046,57*</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100%</b>	<b>-2,29%</b>
Жасалған мәмілелер бойынша төлеуге міндеттемелер	431,64		0,00		
Зейнетақы жарналары мен төлемдері шоттарындағы ақша	25,87		5,17		
<b>Зейнетақы активтерінің жиынтығы</b>	<b>13 504,08</b>		<b>12 752,38</b>		<b>-5,57%</b>

\*431,64 млрд.теңге сомасына жасалған мәмілелер бойынша төлемге міндеттемелер есебімен

БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфеліндегі борыштық қаржы құралдарын өтеуге орташа алынған кірістілік (ҮТМ) 01.06.2022 жылғы жағдай бойынша жылдық 9,8% құрады, оның ішінде теңгеге номинирленген – жылдық 11,6%, шетелдік валютада – жылдық 2,5%.

### **Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің мемлекеттік бағалы қағаздары**

БЖЗҚ ЗА портфелінде негізгі үлесті ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ құрайды, олардың есептік айдағы ағымдағы құны 2,59 млрд. теңгеге азайды және 5 329,37 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 41,81% құрады.

Есептік кезеңде 160,80 млрд. теңге сомасына ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ өтелді.

Қарастырылып отырған кезеңде орташа алынған кірістілігі жылдық 13,78% құрайтын 172,50 млрд.теңге көлемінде ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ сатып алынды. ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ сатылған жоқ.

Есептік күнге теңгеге номинирленген ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 10,8%, АҚШ долларымен – жылдық 3,4% құрады.

### **Өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздары**

Есептік ай үшін шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздарының ағымдағы құны 47,96 млрд. теңгеге азайды және 686,27 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 5,38% құрады.

Есептік кезеңде 160,42 млрд.теңге сомасына АҚШ МБҚ өтелді.

Қарастырылып отырған кезеңде орташа алынған кірістілігі жылдық 1,02% құрайтын 160,37 млрд.теңге көлемінде АҚШ МБҚ сатып алынды. Шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздары сатылған жоқ.

Есептік күнге БЖЗҚ ЗА портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің МБҚ өтеуге орташа алынған кірістілігі жылдық 0,8% құрады.

### **Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары**

Есептік айда халықаралық қаржы ұйымдары облигацияларының ағымдағы құны 1,22 млрд. теңгеге азайды және 399,86 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 3,14% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары сатып алынбады, өтелмеді және сатылмады.

Халықаралық қаржы ұйымдарының облигацияларын өтеуге орташа алынған кірістілік теңгеге номинирленген сыйақының белгіленген мөлшерлемесімен жылдық 9,80%, сыйақының индекстелген мөлшерлемесі – инфляция және сыйлықақы құрады.

### **Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктеріндегі депозиттер**

Орташа алынған өтеу мерзімі 2,28 жыл болатын ҚР ЕДБ салымдарының ағымдағы құны есептік айда 0,34 млрд. теңгеге ұлғайды және 198,89 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 1,56% құрады.

ҚР ЕДБ салымдары орналастырылмады және өтелмеді.

Есептік күнге ҚР ЕДБ салымдарын өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 9,1% құрады.

### **ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттер**

Есепті күнге ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттердің ағымдағы құны 397,92 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 3,12%.

Есептік айда ағымдағы өтімділікті басқару аясында зейнетақы активтері бойынша табыстылықты ұстап тұру мақсатында ҚР Ұлттық Банкінің депозиттеріне инвестиция салынды. Мәмілелердің орташа көлемі жылдық 13,19% орташа алынған кірістілікпен 288,83 млрд. теңгені құрады.

### **Қазақстан Республикасы эмитенттерінің корпоративтік облигациялары**

Есептік айда ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигацияларының ағымдағы құны 0,16 млрд. теңгеге ұлғайды және 16,41 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,13% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигациялары сатып алынбады, сатылмады және өтелмеді.

### **Қазақстан Республикасы квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары**

Есептік айда ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигацияларының ағымдағы құны 2,36 млрд. теңгеге азайды және 1 696,39 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 13,31% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде эмиссия проспектісінде белгіленген өтеу мерзімдеріне сәйкес 5,25 млрд.теңге сомасына «Қазақстан Даму Банкі» АҚ облигациялары бойынша негізгі борыш өтелді.

ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының бағалы қағаздары сатып алынбады және сатылмады.

Есептік күнге ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік теңгеге номинирленген жылдық 10,9%, АҚШ долларына – жылдық 5,5% құрады.

### **Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің облигациялары**

Есептік айда ҚР ЕДБ облигацияларының ағымдағы құны 3,80 млрд.теңгеге артты және 931,25 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 7,31% құрады.

ҚР ЕДБ облигациялары сатылмады, өтелмеді және сатып алынбады.

Есептік күнге ҚР ЕДБ облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 10,5% құрады.

### **Өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигациялары**

Шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигацияларының ағымдағы құны 5,28 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,04% құрады.

Шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигациялары сатып алынбады, сатылмады және өтелмеді.

Есептік күнге БЖЗҚ ЗА портфелінде шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигацияларын өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 9,6% құрады.

### Шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталары)

Есептік айда шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталар) ағымдағы құны 11,14 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,09% құрады.

Шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталар) сатылмады, өтелмеді және сатып алынбады.

### Қазақстан Республикасы эмитенттерінің акциялары және депозитарлық қолхаттары

Есептік айда ҚР эмитенттері акцияларының және депозитарлық қолхаттарының ағымдағы құны 43,60 млрд. теңгеге азайды және 221,18 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 1,74% құрады.

Қарастырылып отырған кезеңде ҚР эмитенттерінің акциялары мен депозитарлық қолхаттары сатып алынбады және сатылмады.

### Валюталық құрылым

БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен сатып алынған қаржы құралдары номиналданған валюталар бөлігінде қаржы құралдарының инвестициялық портфелі 2-кестеде келтірілген.

Есептік кезеңде зейнетақы активтерінің валюталық үлесін инвестициялық портфельді түрлендіру үшін кемінде 30% деңгейінде ұстап тұру мақсатында Қазақстан қор биржасында 74,5 млн. АҚШ доллары сатып алынған болатын.

### 2-кесте. Валюталар бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфелінің құрылымы

Валюта	01.01.2022 жылға ағымдағы құны	01.01.2022 жылға үлесі	01.06.2022 ж. ағымдағы құны	01.06.2022 ж. үлесі	Жыл басынан өсуі/төмендеуі
Ұлттық валюта	8 770,15	67,22%	9 033,76	70,87%	3,01%
АҚШ доллары	4 267,46	32,71%	3 703,08	29,05%	-13,23%
Ресей рублі	8,41	0,06%	9,88	0,08%	17,49%
Басқа валюта	0,55	0,00%	0,50	0,00%	-10,48%
<b>Жиынтығы:</b>	<b>13 046,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,29%</b>

млрд. теңге

### Инвестициялық қызметтің нәтижелері

2022 жылдың басынан бастап есептелген инвестициялық кіріс көлемі теріс болды және 154,09 млрд. теңгені құрады. Теріс инвестициялық кірістің негізгі себептері:

➤ АҚШ ФРЖ негізгі мөлшерлемесінің ағымдағы жылы 75 базистік тармаққа 1,0% дейін артуы және геосаяси шиеленістің өсуі аясында Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздарын қоса алғанда, дамыған және дамушы елдердің облигациялары бойынша кірістіліктің өсуі (бағаның төмендеуі);

➤ АҚШ ФРЖ және басқа да орталық банктердің әлемдегі инфляцияға қарсы күрестегі ынталандыруларының жедел қысқаруы, сондай-ақ экономикадағы рецессияның орынлу тәуекелдері мен пайданың төмендеуі аясында жаһандық акциялар нарығының төмендеуі (акция мандаттары бойынша зейнетақы активтерін сыртқы басқарушылар үшін эталондық болып табылатын MSCI World индексі 12%-ға астам төмендеді);

➤ жыл басынан бері АҚШ доллары үшін есепті күнге теңге бағамының 4,0%-ға 431,8 теңгеден 414,67 теңгеге дейін нығаюы (зейнетақы активтерінің шамамен 30%-ы шетелдік валютаға, оның ішінде сыртқы басқарудағы активтерге номинирленген) болып табылады.

Жоғарыда көрсетілген факторлардың нәтижесінде 2022 жылдың басынан бастап салымшылардың (алушылардың) шоттарына бөлінген БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кірістілігі (-)1,35%-ды құрады.

Бұл ретте 2022 жылғы 1 маусымдағы жағдай бойынша БЖЗҚ салымшылары (алушылары) үшін соңғы 12 айға (2021 жылғы маусымнан бастап 2022 жылғы мамырға дейін) зейнетақы активтерінің кірістілігі 4,14%-ды құрады.

Зейнетақы активтерін шоғырландыру аяқталған 2014 жылғы сәуірден бастап 2022 жылғы мамырға дейінгі кезең үшін жинақталған кірістілік 99,94%-ды құрады. 2014 жылдан бастап 2021 жылға дейінгі 8 жыл үшін БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кірістілігі жылдық 9,68%-ды құрайды.

Көрсетілген кезеңге есептелген инвестициялық кіріс құрылымы 3-кестеде көрсетілген.

**3-кесте. ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА бойынша алынған инвестициялық кіріс құрылымы**  
*млрд. теңге*

Атауы	2022 жыл үшін инвестициялық кіріс
Бағалы қағаздар, орналастырылған салымдар және «кері РЕПО» операциялары бойынша сыйақы түріндегі және бағалы қағаздарды қайта бағалаудан түскен кірістер	123,27
Шетелдік валютаны қайта бағалаудан кірістер (шығындар)	-81,12
Сыртқы басқарудағы активтер бойынша кірістер (шығындар)	-206,61
Басқа кірістер (шығындар)	10,37
<b>Жиыны:</b>	<b>-154,09</b>

### **Инвестициялық декларация параметрлерін сақтау туралы ақпарат**

Сенімгерлік басқарудағы БЖЗҚ ЗА құрылымдық үлестіруі БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының<sup>2</sup> талаптарына сәйкес келеді. Валюталық позициялар үлесі рұқсат етілген деңгей шегінде қалады және БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының талаптарын бұзбайды. 2022 жылғы 01 маусымдағы жағдай бойынша БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттерін сақтау туралы деректер 4-кестеде көрсетілген.

**4-кесте. БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттері**

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні (зейнетақы активтерінен пайызбен)	Орындалуы (иә/жоқ)
	<b>КЗТ ақшалай қаражат</b>	<b>0,08%</b>	<b>иә</b>
	<b>Шетелдік валютадағы ақшалай қаражат</b>	<b>0,15%</b>	<b>иә</b>
<b>1</b>	<b>Қазақстандық эмитенттер:</b>	<b>68,10%</b>	
1.1	Қазақстан Республикасы Қаржы Министрлігі, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	41,81%	иә
1.1.1	Қазақстан Республикасының жергілікті атқарушы органдары шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	0,0%	иә
1.2	Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің депозиттері	3,12%	иә
1.3	Квзимемлекеттік сектор субъектілерінің бағалы қағаздары	14,86%	иә
1.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «В» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтинг бағасы бар Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің қаржы құралдары, оның ішінде:	8,21%	иә
1)	Борыштық бағалы қағаздар	6,61%	иә
2)	Үлестік бағалы қағаздар	0,04%	иә

<sup>2</sup> Қазақстан Республикасы Ұлттық Банк Басқармасының 2020 жылғы 24 ақпандағы № 10 қаулысымен бекітілген БЖЗҚ Инвестициялық декларациясы

3)	депозиттер	1,56%	иә
1.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «B-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік секторы мен екінші деңгейдегі банктері субъектілерінің борыштық бағалы қағаздарын қоспағанда мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздары	0,00%	иә
1.5.1	Қазақстан Республикасы Үкіметінің кепілдігі және/немесе кепілдемесімен шығарылған мемлекеттік емес борышты бағалы қағаздары	0,0%	иә
1.6	Қазақстан қор биржасының ресми тізімінің бірінші санатына кіретін Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік секторы мен екінші деңгейдегі банктері субъектілерінің үлесті бағалы қағаздарын қоспағанда мемлекеттік емес үлесті бағалы қағаздары	0,11%	иә
1.7	Қазақстан қор биржасының және (немесе) АХҚО биржасының ресми тізіміне енгізілген ислам қаржыландыру құралдары	0,0%	иә
1.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтердің (ABS) кепіліне бағалы қағаздар	0,0%	иә
2	<b>Шетелдік эмитенттер:</b>	<b>29,45%</b>	<b>иә</b>
2.1	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар халықаралық қаржы ұйымдарының мемлекеттік, агенттік және бағалы қағаздары	20,46%	иә
2.2.	Мемлекеттік және агенттік бағалы қағаздарға инвестициялау аясындағы муниципалды бағалы қағаздар	0,0%	иә
2.3	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік борыштық бағалы қағаздар	4,37%	иә
2.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтері (ABS) кепілдігіне бағалы қағаздар	0,0%	иә
2.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік бағалы қағаздарға инвестициялау аясында конвертацияланатын бағалы қағаздар	0,0%	иә
2.6	Акциялар, акцияларға депозитарлық қолхаттар	4,52%	иә
2.7	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «A-» төмен емес рейтингтік бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар шетелдік банктердегі депозиттер (салымдар)	0,00%	иә
2.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ұйымдар шығарған құрылымдық өнімдер	0,09%	иә
2.9	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ислам қаржыландыру құралдары	0,13%	иә

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні (ЗА жалпы көлемінен пайызбен)	Орындалуы (иә/жоқ)
1	Туынды қаржы құралдары, олардың:	0,00%	иә
1.1	Инвестициялық тәуекелді хеджирлеу мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00%	иә
1.2	Инвестициялау мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00%	иә
1.3	Құймадағы және металл шоттардағы алтын	0,0%	иә

### БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфеліндегі қаржы құралдарды сатып алу, сату және өтеу бойынша ақпарат

#### 5-кесте. Есептік айда қаржы құралдарын сатып алу бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаздар эмитенті	Теңгемен номинал құны
ҚР МБҚ	KZT	ҚР Үкіметі	170 000 000 000

АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	160 372 500 000
<b>Жиыны</b>			<b>332 872 500 000</b>

**6-кесте. Есептік айдағы бағалы қағаздардың негізгі борышын өтеу жөніндегі мәліметтер**

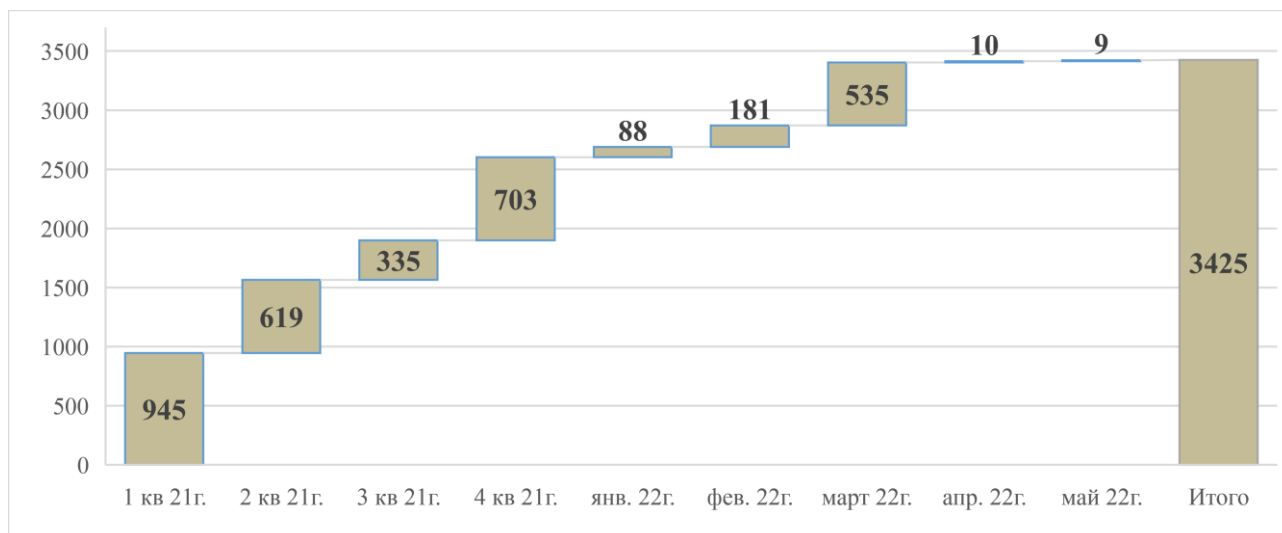
Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Теңгемен өтеу сомасы
ҚР МБҚ	KZT	ҚР Үкіметі	160 801 289 000
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	160 417 500 000
Облигациялар	KZT	«Қазақстан Даму Банкі» АҚ	5 249 000 000
<b>Жиыны</b>			<b>326 467 789 000</b>

### **Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»**

По состоянию на 1 июня 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 747,21 млрд. тенге<sup>3</sup>, снизившись с начала года на фоне реализации вкладчиками (получателями) права на единовременные пенсионные выплаты (далее - ЕПВ) из ЕНПФ в целях улучшения жилищных условий, оплаты лечения и передачи управляющим инвестиционным портфелем. Объем ЕПВ, исполненных ЕНПФ для зачисления уполномоченными операторами на специальные счета заявителей и передачи управляющим инвестиционным портфелем, в мае т.г. составил 9,0 млрд. тенге, с начала 2022 года – 822,1 млрд. тенге, за весь период с февраля 2021 года – 3,4 трлн. тенге.

**Объемы изъятий пенсионных накоплений, млрд. тенге**

<sup>3</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.



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 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.06.2022г.	Доля на 01.06.2022г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	5 329,37	41,81%	4,40%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	686,27	5,38%	-19,76%
МФО	407,31	3,12%	399,86	3,14%	-1,83%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	16,41	0,13%	-9,79%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 696,39	13,31%	1,58%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	931,25	7,31%	-11,02%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	5,28	0,04%	34,32%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	11,14	0,09%	4,13%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	221,18	1,74%	-27,26%
Депозиты	251,71	1,93%	198,89	1,56%	-20,99%
Депозиты НБРК	127,00	0,97%	397,92	3,12%	213,33%
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	12,62	0,10%	-97,09%
Репо	215,74	1,65%	135,27	1,06%	-37,30%
Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	2 705,36	21,22%	-10,67%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	982,42	7,71%	-8,04%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	480,76	3,77%	-16,75%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 242,18	9,74%	-10,15%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>13 046,57*</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100%</b>	<b>-2,29%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87				
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>13 504,08</b>				

\* - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 431,64 млрд. тенге

По состоянию на 01.06.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 9,8% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 11,6% годовых, в иностранной валюте – 2,5% 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 уменьшилась на 2,59 млрд. тенге и составила 5 329,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 41,81%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 160,80 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 172,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,78% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 10,8% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

### **Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности**

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 47,96 млрд. тенге и составила 686,27 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,38%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 160,42 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 160,37 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,02% годовых. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,8% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 1,22 млрд. тенге и составила 399,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,14%.

Покупок, продаж 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 9,80% 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 2,28 года, за отчетный месяц увеличилась на 0,34 млрд. тенге и составила 198,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,56%.

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 397,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,12%.

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 288,83 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 13,19% годовых.

### **Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,16 млрд. тенге и составила 16,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,13%.

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 2,36 млрд. тенге и составила 1 696,39 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,31%.

В рассматриваемом периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 5,25 млрд. тенге.

Покупок 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 10,9% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

### **Облигации банков второго уровня Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 3,80 млрд. тенге и составила 931,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,31%.

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

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,5% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов в субпортфеле ликвидности**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 5,28 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 9,6% годовых.

### **PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов**

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,14 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 уменьшилась на 43,60 млрд. тенге и составила 221,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,74%.

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 не менее 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было куплено 74,5 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

<i>млрд. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.06.2022г.	Доля на 01.06.2022г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	9 033,76	70,87%	3,01%
Доллары США	4 267,46	32,71%	3 703,08	29,05%	-13,23%
Российские рубли	8,41	0,06%	9,88	0,08%	17,49%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,50	0,00%	-10,48%
<b>Итого:</b>	<b>13 046,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 747,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,29%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2022 года сложился отрицательным и составил 154,09 млрд. тенге. Основными причинами отрицательного инвестиционного дохода являются:

- рост доходностей (снижение цен) по облигациям развитых и развивающихся стран, включая государственные ценные бумаги Республики Казахстан, на фоне повышения ключевой ставки ФРС США в текущем году на 75 б.п. до 1,0% и роста геополитической напряженности;

- снижение глобального рынка акций на фоне ускоренного сворачивания стимулов ФРС США и другими центробанками в борьбе с инфляцией в мире, а также рисков наступления рецессии в экономике и снижения прибылей (индекс MSCI World, являющийся эталонным для внешних управляющих пенсионными активами по мандатам акций, снизился более чем на 12%);

- укрепление курса тенге на отчетную дату с начала года на 4,0% с 431,8 до 414,67 тенге за доллар США (порядка 30% пенсионных активов номинированы в иностранной валюте, в том числе активы, находящиеся во внешнем управлении).

В результате вышеуказанных факторов доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила (-)1,35%.

При этом по состоянию на 1 июня 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июня 2021 года по май 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 4,14%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по май 2022 года составила 99,94%. За 8 лет с 2014 года по 2021 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ составляет 9,68% годовых.

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**

<i>млрд. тенге</i>	
Наименование	Инвестиционный доход за 2022 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	123,27
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-81,12
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-206,61
Прочие доходы (убытки)	10,37
<b>Итого:</b>	<b>-154,09</b>

### Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ<sup>4</sup>. 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 июня 2022 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	0,08%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,15%	да
<b>1</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>68,10%</b>	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,81%	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	3,12%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,86%	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:	8,21%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,61%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,04%	да
3)	депозиты	1,56%	да
1.5	Негосударственные долговые ценные бумаги, за исключением долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, имеющих 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	0,11%	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
<b>2</b>	<b>Зарубежные эмитенты:</b>	<b>29,45%</b>	<b>да</b>
2.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций имеющие рейтинговую оценку 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	20,46%	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 «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,37%	да
2.4	Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВВ-» 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 «ВВ-» 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	4,52%	да

<sup>4</sup> 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	0,00%	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	0,09%	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	0,13%	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	170 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	160 372 500 000
<b>Итого</b>			<b>332 872 500 000</b>

**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 РК	KZT	Правительство РК	160 801 289 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	160 417 500 000
Облигации	KZT	АО «Банк Развития Казахстана»	5 249 000 000
<b>Итого</b>			<b>326 467 789 000</b>