

**Информация по инвестиционному управлению  
пенсионными активами АО «ЕНПФ» в соответствии с договором по  
доверительному управлению пенсионными активами за декабрь 2013 года**

По состоянию на 1 января 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 1 277,22 млрд. тенге.

**Инвестиционный портфель**

**Таблица 1.** Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ по долям.

<b>Вид финансового инструмента в портфеле</b>	<b>Доля на 01.12.2013</b>	<b>Доля на 01.01.2014</b>
ГЦБ РК	49,13%	49,35%
ГЦБ иностранных государств	1,89%	1,70%
МФО	2,10%	1,94%
Корпоративные облигации эмитентов РК	22,53%	23,42%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,17%	0,71%
PPN (структурные ноты)	0,76%	0,70%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	3,36%	3,40%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,72%	0,66%
Драгоценные металлы (золото)	5,15%	4,53%
Депозиты	12,79%	10,96%
РЕПО	0,04%	0,89%
Деньги и прочие активы	1,37%	1,74%
<b><i>Итого ПА</i></b>	<b><i>100,00%</i></b>	<b><i>100,00%</i></b>

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 5,38% годовых.

**Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.**

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 января 2013 года в основном представлен ГЦБ РК. Их доля в портфеле увеличилась с 49,13% до 49,35%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 630,34 млрд. тенге.

Увеличение доли ГЦБ РК произошло в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Атамекен», а также в связи с покупкой в отчетном периоде на первичном рынке следующих ГЦБ РК:

- МЕУКАМ-300 в объеме 64,10 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-96 в объеме 45,12 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-072 в объеме 27,80 млрд. тенге;
- МЕОКАМ-060 в объеме 9,96 млрд. тенге;
- МЕУКАМ-180 в объеме 1,00 млрд. тенге;

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 5,16% годовых.

**Государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций.**

Доли инвестиций в государственные ценные бумаги иностранных государств и облигации Международных финансовых организаций по состоянию на 1 января 2014 года составляют 1,70% и 1,94% соответственно. Покупок, продаж и погашений данных ценных бумаг в портфеле ЕНПФ в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам иностранных государств и облигаций Международных финансовых организаций в портфеле составили 4,13% и 4,22% годовых соответственно.

**Таблица 2.** ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>ГЦБ Иностранных государств.</b>		
US Treasury/ Правительство США	20 309 479,60	1,59%
МИНФИН РФ	1 405 139,78	0,11%
<b>Итого :</b>	<b>21 714 619,38</b>	<b>1,70%</b>
<b>Международные финансовые организации</b>		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	17 389 475,28	1,36%
EIB (Европейский Инвестиционный Банк)	5 397 409,11	0,42%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	1 994 565,82	0,16%
<b>Итого:</b>	<b>24 781 450,21</b>	<b>1,94%</b>

#### Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

В декабре 2013 года в результате увеличения общего объема пенсионных активов и погашения депозитов в инвестиционном портфеле произошло снижение доли депозитов, которая составила 10,96% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 115,52 млрд. тенге, в иностранной валюте – 100,00 млн. долларов США. За рассматриваемый период произошло погашение депозитов в пяти банках второго уровня:

АО «АТФ Банк» в размере 9,25 млрд. тенге;

АО «БанкЦентрКредит» в размере 5,48 млрд. тенге;

АО «Банк ВТБ» в размере 1,06 млрд. тенге;

АО «Цеснабанк» в размере 2,00 млрд. тенге;

АО «Сбербанк России» в размере 115,72 млн. тенге.

При этом размещение депозитов в БВУ за отчетный период не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 6,79% годовых.

На отчетную дату депозиты размещены в следующих банках Республики Казахстан:

**Таблица 3.** Вклады в банках второго уровня, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

<b>Депозиты в БВУ</b>		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	27 789 071,34	2,18%
АО «Банк ЦентрКредит»	22 933 610,96	1,80%
АО «Цеснабанк»	16 983 825,56	1,33%
АО «Евразийский банк»	16 839 773,97	1,32%
АО «Казкоммерцбанк»	15 899 836,16	1,24%
АО «CaspіBank»	13 236 747,22	1,04%
АО «АТФ Банк»	10 302 359,33	0,81%
ДБ АО «Банк ВТБ»	7 959 666,67	0,62%
АО «Банк «РВК»	2 538 111,11	0,20%
ДБ АО «Хоум Кредит»	2 200 000,00	0,17%
АО ДБ «Альфа-Банк»	2 057 534,25	0,16%
АО «БАНК KASSA NOVA»	700 000,00	0,05%
АО «Казинвестбанк»	500 000,00	0,04%
<b>Итого:</b>	<b>139 940 536,56</b>	<b>10,96%</b>

### Корпоративные облигации эмитентов РК.

В декабре 2013 года в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Атамекен» произошло увеличение доли корпоративных облигаций РК с 22,53% до 23,42% от портфеля.

За рассматриваемый период были приобретены еврооблигации АО «Казкоммерцбанк» в объеме 6,41 млн. долларов США, облигации ДБ АО «Сбербанк России» в объеме 5,02 млрд. тенге.

В отчетном периоде произошло погашение корпоративных облигаций АО «Логиком» в размере 218,16 млн. тенге, АО «Resmi» в размере 1,72 млрд. тенге.

Продаж корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 7,53% годовых.

**Таблица 4.** Корпоративные облигации эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

Корпоративные облигации эмитентов РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Цеснабанк»	22 434 414,33	1,76%
ДБ АО «Сбербанк России»	21 506 337,98	1,68%
АО «Банк ЦентрКредит»	18 109 269,20	1,42%
АО «Каспий Банк»	18 002 970,39	1,41%
АО «Казмунайгаз»	17 221 884,50	1,35%
АО «Нурбанк»	14 594 099,26	1,14%
АО «Евразийский банк»	12 951 468,37	1,01%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	12 727 778,08	1,00%
Eurobond АО «Казкоммерцбанк»	11 061 627,17	0,87%
АО «ДТЖ»	9 256 455,21	0,72%
Eurobond АО «Народный банк Казахстана»	9 225 596,80	0,72%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	9 147 333,80	0,72%
АО «Казахстан Инжиниринг»	7 738 462,45	0,61%
АО «DeltaBank»	7 692 935,70	0,60%
АО «Батыс транзит»	7 690 332,62	0,60%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	7 668 752,22	0,60%
АО «Темирбанк»	7 377 408,44	0,58%
АО «Казкоммерцбанк»	7 376 980,76	0,58%
АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	6 991 326,34	0,55%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	6 643 226,06	0,52%
Eurobond АО «АТФ Банк»	6 041 867,82	0,47%
АО «Казэкспортастык»	5 320 943,85	0,42%
АО «Цатек»	5 171 627,75	0,40%
АО «АПК Инвест»	4 984 698,53	0,39%
АО «АТФ банк»	4 786 742,56	0,37%
АО «КазСтройСервис»	3 868 878,31	0,30%
АО «Казахстан Кагазы»	3 407 263,79	0,27%
Eurobond АО «Банк ЦентрКредит»	3 112 114,63	0,24%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	2 768 713,99	0,22%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 668 336,82	0,21%
АО «Банк «Bank RBK»	2 622 993,71	0,21%
АО «БТА Ипотека»	2 234 115,47	0,17%
АО «SAT & COMPANY»	2 165 091,53	0,17%
АО «СевКазЭнерго»	1 994 926,52	0,16%
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	1 917 035,51	0,15%
ДО АО «БАНК ВТБ»	1 840 038,97	0,14%
АО «АБДИ Компани»	1 542 237,42	0,12%
АО «AsiacreditBank»	1 014 537,44	0,08%
АО «Альянс Банк»	1 001 888,55	0,08%

АО «Аграрная кредитная корпорация»	690 939,28	0,05%
АО «Казинвестбанк»	636 664,02	0,05%
АО «Central Asia Cement»	615 115,75	0,05%
ТОО «БЕККЕР И К»	561 122,70	0,04%
АО «RG BRANDS»	548 755,85	0,04%
АО «Самрук-Энерго»	469 305,74	0,04%
АО «AMF GROUP»	456 124,92	0,04%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	340 195,74	0,03%
АО «НОМЕВРОКЕР»	237 238,93	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	202 951,40	0,02%
АО «Астана-финанс»	187 989,07	0,01%
АО «Тема И Ко»	159 179,07	0,01%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	98 429,24	0,01%
АО «БТА Банк»	15 346,24	0,00%
АО «Карагандинский завод асбестоцементных изделий» (КЗАИ)	8 144,90	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>299 110 215,67</b>	<b>23,42%</b>

### **Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.**

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле увеличилась в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Атамекен» и составила 0,71% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 0,70% от портфеля.

Вместе с тем корпоративные облигации COMMERZBANK AG, MORGAN STANLEY, UNICREDITBA AG, CATERPILLAR INC, SAMARCO MINERACAO SA, SOUTHERN COPPER CORP, KFW, ASTRAZENECA PLC, IBM CORP в составе пенсионных активов АО НПФ «Атамекен» были переведены в состав инвестиционного портфеля АО ЕНПФ в размере 7,13 млрд. тенге.

Покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций и структурных нот иностранных эмитентов в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов и структурных нот в портфеле составили 6,21% и 2,56% годовых соответственно.

**Таблица 5.** Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
COMMERZBANK AG	2 296 059,29	0,18%
MORGAN STANLEY	1 948 647,23	0,15%
UNICREDITBA AG	1 597 789,44	0,13%
JPMorgan Chase Bank	1 021 830,17	0,08%
RABOBANK NIDERLAND	928 925,09	0,07%
CATERPILLAR INC	422 608,21	0,03%
SAMARCO MINERACAO SA	279 236,96	0,02%
SOUTHERN COPPER CORP	189 644,78	0,01%
KFW	192 757,30	0,02%
ASTRAZENECA PLC	138 240,09	0,01%
IBM CORP	68 844,82	0,01%
<b>Итого :</b>	<b>9 084 583,39</b>	<b>0,71%</b>
<b>Структурные ноты</b>		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	8 962 158,70	0,70%
<b>Итого:</b>	<b>8 962 158,70</b>	<b>0,70%</b>

### Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период увеличилась с 3,36% до 3,40% от портфеля. Увеличения доли акций и депозитарных расписок эмитентов РК произошло в результате увеличения общего объема пенсионных активов.

Покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном периоде не было.

В числе инвестиций в акции и депозитарные расписки такие компании РК, как:

**Таблица 6.** Акции и депозитарные расписки эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «SAT & COMPANY»	13 473 018,73	1,05%
АО «KCELL»	7 965 840,11	0,62%
АО «Цеснабанк»	6 235 062,68	0,49%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	4 476 757,89	0,35%
АО «Нурбанк»	2 032 568,60	0,16%
АО «Казтрансойл»	2 025 246,60	0,16%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 768 155,51	0,14%
АО «Казактелеком»	1 490 465,31	0,12%
АО «РД КазМунайГаз»	1 410 424,59	0,11%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	1 002 585,17	0,08%
АО «БанкЦентрКредит»	713 085,07	0,06%
АО «Темирбанк»	285 958,64	0,02%
KAZAKHMYS PLC	183 281,49	0,01%
АО «БТА банк»	162 006,62	0,01%
АО «Казкоммерцбанк»	97 224,20	0,01%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	95 196,32	0,01%
АО «Альянс Банк»	3 629,74	0,00%
<b>Итого:</b>	<b>43 420 507,29</b>	<b>3,40%</b>

### Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,66% от портфеля.

В декабре месяце продаж и покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

В числе инвестиций акции таких иностранных компаний, как:

**Таблица 7.** Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	2 559 194,34	0,20%
DEUTSHE BANK AG	1 247 642,29	0,10%
АО ГАЗПРОМ	1 064 544,24	0,08%

MCMORAN COPPER	1 039 905,00	0,08%
RIO TINTO PLC	993 264,42	0,08%
ОАО "Банк ВТБ"	879 377,19	0,07%
ORANGE	307 541,29	0,02%
ОАО ГМК "НОР.НИКЕЛЬ"	302 151,10	0,02%
VALE DE RIO DOCE SA	24 571,72	0,007%
BARRICK GOLD CORP	7 444,45	0,003%
<b>Итого:</b>	<b>8 425 636,05</b>	<b>0,66%</b>

### Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле незначительно уменьшилась с 5,15% до 4,53% от портфеля. Покупки и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 245,25 долларов США за одну тройскую унцию, при этом на конец месяца цена на золото снизилась до 1 209,25 долларов США за одну тройскую унцию.

**Таблица 8.** Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2014г.

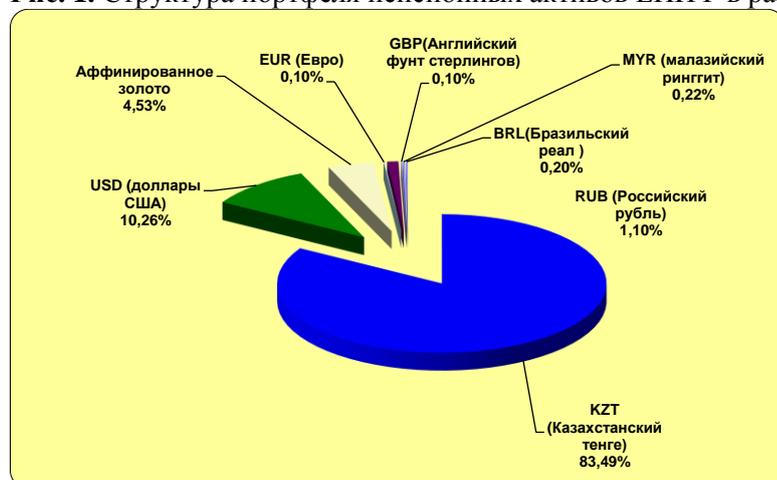
Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	57 844 130,84	4,53%
<b>Итого:</b>	<b>57 844 130,84</b>	<b>4,53%</b>

### Структурное распределение по валютам.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют представлена следующим образом:

- национальная валюта – 83,49%;
- доллары США – 10,26%;
- аффинированное золото – 4,53%;
- российские рубли – 1,10%;
- малазийские ринггиты – 0,22%;
- евро – 0,10%;
- английские фунты стерлингов – 0,10%;
- бразильский реал – 0,20%.

**Рис. 1.** Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.01.2014г.



### Результаты инвестиционной деятельности.

За декабрь месяц 2013 года начисленный инвестиционный доход/убыток по пенсионным активам ЕНПФ составил 10,78 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 793,94 млн. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 11,01 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 15,35 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-1,55) млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 512,88 млн. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за декабрь 2013 года составил 0,85%.

За 2013 год начисленный инвестиционный доход/убыток по пенсионным активам ЕНПФ составил 24,35 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 8,19 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 31,79 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 600,17 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-18,01) млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 1,77 млрд. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за 2013 год составил 2,22%.

### Информация о соблюдении параметров временной инвестиционной декларации.

Структурное распределение пенсионных активов соответствует требованиям временной инвестиционной декларации ЕНПФ. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований временной инвестиционной декларации ЕНПФ.

**Таблица 8.** Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.12.2013г.

Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования	Доля
<b>Долговые инструменты</b>	<b>до 80%</b>	<b>77,83%</b>
Государственные ценные бумаги республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию Правительства республики Казахстан, включая ценные бумаги являющиеся предметом операций «обратное РЕПО»	Не менее 20%	<b>50,24%</b>
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные (предоставленные) центральными правительствами иностранных государств	Не более 35%	<b>1,70%</b>
Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	Не более 10%	<b>0,41%</b>
Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, в том числе:	Не боле 30%	<b>23,27%</b>
1) ипотечные облигации организаций Республики Казахстан	Не более 15%	1,15%
2) долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	Не более 10%	0,72%
Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми и иностранными организациями	Не более 35%	<b>1,94%</b>
Структурныеноты(principal protected notes)	Не более 5%	<b>0,70%</b>

<b>Долевые инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>4,06%</b>
Негосударственные долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан, иностранными организациями, в том числе	Не более 30%	4,06%
1) негосударственные долевые ценные бумаги, включая простые, привилегированные акции, выпущенные организациями Республики Казахстан и Глобальные депозитарные расписки и американские депозитарные расписки (GDR, ADR) на акции, выпущенные организациями Республики Казахстан, а также фьючерсы на казахстанские индексы акций	Не более 15%	3,40%
2) негосударственные долевые ценные бумаги, включая простые, привилегированные акции, выпущенные иностранными организациями и Глобальные депозитарные расписки и американские депозитарные расписки (GDR, ADR) на акции, выпущенные иностранными организациями, а также фьючерсы на иностранные индексы акций	Не более 30%	0,66%
<b>Вклады в банках второго уровня</b>	<b>До 25%</b>	<b>10,96%</b>
<b>Иные инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>4,53%</b>
Аффинированные драгоценные металлы, в том числе металлические депозиты	До 10%	4,53%
Производные финансовые инструменты, в том числе опцион, форвард, своп, фьючерс, в случае если они используются для хеджирования инвестиционного риска	Без ограничений	0,00%
Производные финансовые инструменты, в том числе: фьючерсы, опционы, свопы, форварды	Не более 30%	0,00%
<b>Валютная нетто-позиция</b>	<b>До 50%</b>	<b>16,97%</b>
Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов	Не более 50%	14,99%
Открытая валютная позиция по другим валютам	Не более 15%	1,53%