

**Информация по инвестиционному управлению  
пенсионными активами АО «ЕНПФ» в соответствии с договором по  
доверительному управлению пенсионными активами за январь 2014 года**

По состоянию на 1 февраля 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 1 738,52 млрд. тенге.

**Инвестиционный портфель**

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

<b>Вид финансового инструмента в портфеле</b>	<b>Доля на 01.01.2014</b>	<b>Доля на 01.02.2014</b>
ГЦБ РК	49,35%	47,62%
ГЦБ иностранных государств	1,70%	1,33%
МФО	1,94%	1,48%
Корпоративные облигации эмитентов РК	23,42%	27,58%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,71%	0,54%
PPN (структурные ноты)	0,70%	0,92%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	3,40%	3,17%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,66%	0,63%
Драгоценные металлы (золото)	4,53%	4,45%
Депозиты	10,96%	8,87%
РЕПО	0,89%	1,94%
Деньги и прочие активы	1,74%	1,47%
<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 5,43% годовых.

**Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.**

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 февраля 2014 года в основном представлен ГЦБ РК. Их доля в портфеле уменьшилась с 49,35% до 47,62%. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 827,94 млрд. тенге.

В текущем месяце произошло присоединения пенсионных активов НПФ «НефтеГазДем» и НПФ «Астаны». В отчетном периоде на первичном рынке приобретались следующие ГЦБ РК:

- МЕУКАМ-108 в объеме 3,92 млрд. тенге;
- МЕУЖКАМ-132 в объеме 1,00 млрд. тенге;

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 4,89% 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 февраля 2014 года составляют 1,33% и 1,48% 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 0,42% и 3,29% годовых соответственно.

**Таблица 2.** ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>ГЦБ Иностранных государств.</b>		
US Treasury/ Правительство США	21 724 568,87	1,25%
МИНФИН РФ	1 332 501,35	0,08%
<b>Итого:</b>	<b>23 057 070,22</b>	<b>1,33%</b>
<b>Международные финансовые организации</b>		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	18 661 506,34	1,07%
EIB (Европейский Инвестиционный Банк)	5 141 190,78	0,30%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	1 903 576,38	0,11%
<b>Итого:</b>	<b>25 706 273,50</b>	<b>1,48%</b>

### Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

В январе 2014 года в результате увеличения общего объема пенсионных активов и погашения депозитов в инвестиционном портфеле произошло снижение доли депозитов, которая составила 8,87% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 128,82 млрд. тенге, в иностранной валюте – 100,00 млн.долларов США. За рассматриваемый период произошло погашение депозита в банке второго уровня:

- ✓ АО «Евразийский банк» в размере 1,86 млрд. тенге;

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

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 6,89% 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 01.02.2014г.

<b>Депозиты в БВУ</b>		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	27 928 277,39	1,61%
АО «CaspiBank»	23 687 983,33	1,36%
АО «Банк ЦентрКредит»	23 042 917,81	1,33%
АО «Цеснабанк»	19 075 558,89	1,10%
АО «Казкоммерцбанк»	16 107 882,88	0,93%
АО «Евразийский банк»	15 040 422,44	0,87%
АО «АТФ Банк»	10 356 829,64	0,60%
ДБ АО «Банк ВТБ»	8 000 655,56	0,46%
АО «Deltabank»	3 017 416,67	0,17%
АО «Банк «РВК»	2 543 944,44	0,15%
ДБ АО «Хоум Кредит»	2 200 000,00	0,13%
АО ДБ «Альфа-Банк»	2 070 273,97	0,12%
АО"БАНК KASSA NOVA"	700 000,00	0,04%
АО «Казинвестбанк»	500 000,00	0,03%
<b>Итого :</b>	<b>154 272 163,02</b>	<b>8,87%</b>

### Корпоративные облигации эмитентов РК.

В январе 2014 года в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Астана» и НПФ «НефтеГаз-Дем» произошло увеличение доли корпоративных облигаций РК с 23,42% до 27,57% от портфеля. Доли активов инвестированных в долговые ценные бумаги банков второго уровня и корпоративного сектора составляют 16,88 % и 10,70% соответственно.

За рассматриваемый период были приобретены облигации АО ДБ«Сбербанк» в объеме 6,74 млрд. тенге.

Продаж корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 7,76% годовых.

**Таблица 4.** Облигации банков второго уровня РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

Корпоративные облигации банков второго уровня РК		
Вид ценной бумаги и наименование ее эмитента	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	46 359 594,27	2,67%
АО «Цеснабанк»	37 385 256,91	2,15%
АО «Каспий Банк»	29 329 879,67	1,69%
АО «Нурбанк»	26 673 636,39	1,53%
АО «Евразийский банк»	24 006 954,58	1,38%
АО «Банк ЦентрКредит»	20 010 663,16	1,15%
АО «DeltaBank»	18 608 309,06	1,07%
АО «Казкоммерцбанк»	12 887 488,80	0,74%
Eurobond АО «Казкоммерцбанк»	11 269 971,25	0,65%
АО «Темирбанк»	11 053 228,58	0,64%
АО «Банк «Bank RBK»	9 833 715,23	0,57%
Eurobond АО «Народный банк Казахстана»	9 338 326,06	0,54%
АО «AsiacreditBank»	8 888 821,74	0,51%
Eurobond АО «АТФ Банк»	8 755 594,26	0,50%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	7 608 052,73	0,44%
АО «АТФ банк»	5 827 157,09	0,34%
АО «Альянс Банк»	1 881 700,29	0,11%
ДО АО «БАНК ВТБ»	1 850 616,06	0,11%
АО «Эксимбанк»	975 518,47	0,06%
АО «Казинвестбанк»	642 031,85	0,04%
АО «Банк KASSA NOVA»	204 372,40	0,01%
АО «БТА Банк»	15 496,53	0,00%
Eurobond АО «Банк ЦентрКредит»	0,00	0,00%
<b>Итого :</b>	<b>293 406 385,38</b>	<b>16,88%</b>

**Таблица 5.** Корпоративные облигации РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г

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 «Казахстанская ипотечная компания»	23 978 480,94	1,38%
АО «Казмунайгаз»	23 407 864,64	1,35%
АО «АПК Инвест»	16 728 535,91	0,96%
АО «ФНБ "САМУК КАЗЫНА»	15 507 500,31	0,89%

АО «Казэкспортастык»	13 496 685,28	0,78%
АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	11 096 607,69	0,64%
АО «ДТЖ»	10 674 175,81	0,61%
АО «Батыс транзит»	10 293 923,71	0,59%
АО «Казахстан Инжиниринг»	7 804 773,48	0,45%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	7 707 644,14	0,44%
АО «Цатек»	7 195 202,92	0,41%
АО «Казахстан Кагазы»	6 238 609,42	0,36%
АО «СевКазЭнерго»	3 983 229,29	0,23%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	3 838 416,12	0,22%
АО «КазСтройСервис»	3 753 288,96	0,22%
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	3 552 384,40	0,20%
АО «БТА Ипотека»	3 195 091,28	0,18%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 698 063,43	0,16%
АО «SAT & COMPANY»	2 651 694,52	0,15%
АО «АБДИ Компани»	1 587 497,35	0,09%
АО «AMF GROUP»	1 411 959,07	0,08%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	1 078 818,57	0,06%
ТОО «БЕККЕР И К»	836 453,65	0,05%
АО «CENTRAL ASIA CEMENT»	620 577,20	0,04%
АО «RG BRANDS»	553 123,31	0,03%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	501 024,93	0,03%
АО «Самрук-Энерго»	471 675,99	0,03%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	342 438,02	0,02%
АО «Астана-финанс»	270 957,39	0,02%
АО "НОМЕБРОКЕР"	241 734,93	0,01%
АО «Тема И Ко»	161 385,81	0,01%
АО "ЭКОТОН +"	51 041,64	0,00%
АО «Карагандинский завод асбестоцементных изделий» (КЗАИ)	8 144,90	0,00%
<b>Итого :</b>	<b>185 939 005,03</b>	<b>10,70%</b>

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

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле в результате присоединения пенсионных активов НПФ «Астана» и НПФ «НефтеГаз-Дем» и составила 0,54% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 0,92% от портфеля.

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 6,02% и 3,18% годовых соответственно.

**Таблица 6.** Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
COMMERZBANK AG	2 190 191,18	0,13%
MORGAN STANLEY	1 939 132,89	0,11%

JPMorganChaseBank	1 564 712,62	0,09%
UNICREDITBA AG	1 554 461,76	0,09%
RABOBANK NIDERLAND	883 887,86	0,05%
CATERPILLAR INC	402 070,86	0,02%
SAMARCO MINERACAO SA	276 074,05	0,02%
SOUTHERN COPPER CORP	194 334,18	0,01%
KFW	191 788,64	0,01%
ASTRAZENECA PLC	143 280,29	0,01%
IBM CORP	69 911,47	0,00%
<b>Итого :</b>	<b>9 409 845,81</b>	<b>0,54%</b>
<b>Структурные ноты</b>		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	16 040 598,70	0,92%
<b>Итого :</b>	<b>16 040 598,70</b>	<b>0,92%</b>

### Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период уменьшилась с 3,40% до 3,17% от портфеля. Уменьшение 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 7.** Акции и депозитарные расписки эмитентов РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

<b>Акции и депозитарные расписки эмитентов РК</b>		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «SAT & COMPANY»	15 406 729,69	0,89%
АО «KCELL»	8 462 350,55	0,49%
АО «Цеснабанк»	7 073 945,84	0,41%
АО «Казтрансойл»	6 092 453,21	0,35%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	5 625 797,68	0,32%
АО «РД КазМунайГаз»	2 633 017,41	0,15%
АО «Нурбанк»	2 385 975,18	0,14%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 768 155,51	0,10%
АО «Казактелеком»	1 314 441,85	0,08%
Простые акции АО ЭКСИМБАНК	1 096 600,65	0,06%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	1 002 585,17	0,06%
АО «БанкЦентрКредит»	750 314,75	0,04%
АО «Темирбанк»	488 707,65	0,03%
KAZAKHMYS PLC	365 315,66	0,02%
АО «Казкоммерцбанк»	254 736,22	0,01%
АО «БТА банк»	112 053,71	0,01%
Простые акции АО АТФ БАНК	108 152,68	0,01%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	95 696,96	0,01%
АО «Альянс Банк»	17 522,85	0,00%
<b>Итого :</b>	<b>55 054 553,24</b>	<b>3,17%</b>

### Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,63% от портфеля.

В январе месяце 2014 года продаж и покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

Вместе с тем акции CATERPILLAR INC, POSCO, CHINA MOBILE в составе пенсионных активов АО НПФ «Астана» были переведены в состав инвестиционного портфеля АО ЕНПФ в размере 324,69 млн. тенге.

В числе инвестиций акции таких иностранных компаний, как:

**Таблица 8.** Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	3 108 560,48	0,18%
АО ГАЗПРОМ	2 577 990,04	0,15%
DEUTSHE BANK AG	1 314 690,11	0,08%
ОАО "Банк ВТБ"	1 022 470,20	0,06%
RIO TINTO PLC	928 877,62	0,05%
MCMORAN COPPER	916 952,40	0,05%
ORANGE	315 560,91	0,02%
ОАО ГМК "НОР.НИКЕЛЬ"	289 766,67	0,02%
BARRICK GOLD CORP	201 060,78	0,01%
CHINA MOBILE ADR	127 110,52	0,01%
POSCO ADR	107 122,55	0,01%
CATERPILLAR INC	67 081,07	0,00%
VALE DE RIO DOCE SA	21 238,73	0,00%
<b>Итого :</b>	<b>10 998 482,09</b>	<b>0,63%</b>

### Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле незначительно уменьшилась с 4,53% до 4,44% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 232,25 долларов США за одну тройскую унцию, при этом на конец месяца цена на золото увеличилась до 1 246,50 долларов США за одну тройскую унцию.

**Таблица 9.** Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2014г.

Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	77 345 121,95	4,45%
<b>Итого :</b>	<b>77 345 121,95</b>	<b>4,45%</b>

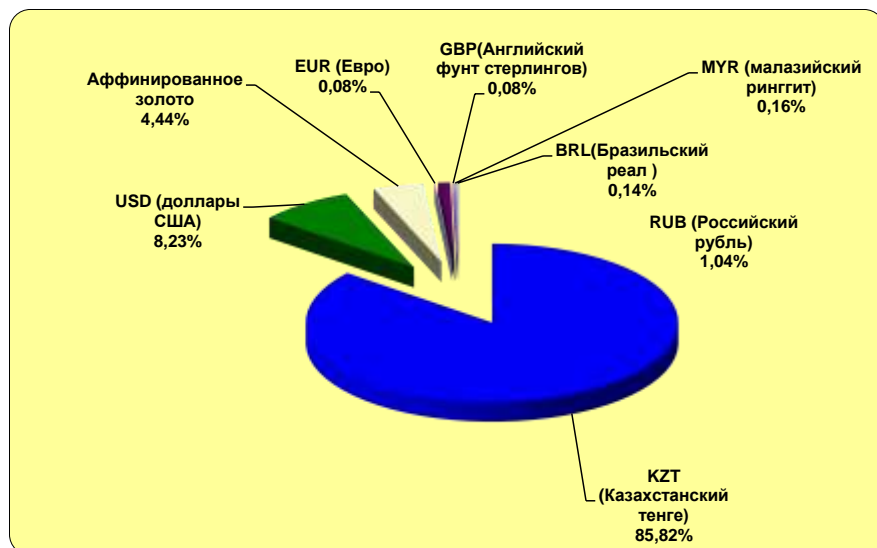
### Структурное распределение по валютам.

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

национальная валюта – 85,82%;

доллары США– 8,23%;  
аффинированное золото – 4,44%;  
российские рубли –1,04%;  
малазийские ринггиты – 0,16%;  
евро – 0,08%;  
английские фунты стерлингов – 0,08%;  
бразильский реал – 0,14%.

**Рис.1.** Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.02.2014г.



#### **Результаты инвестиционной деятельности.**

За январь месяц 2014 года начисленный инвестиционный доход/убыток по пенсионным активам ЕНПФ составил 11,03 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 813,93 млн. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 5,99 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 82,54 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный доход по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил 3,15 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 978,22 млн. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за январь 2014 года составил 0,69%.

#### **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 9.** Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.02.2014г.

<b>Вид финансового инструмента</b>	<b>Лимиты инвестирования</b>	<b>Доля</b>
<b>Долговые инструменты</b>	<b>до 80%</b>	<b>79,47%</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>49,57%</b>
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные (предоставленные) центральными правительствами иностранных государств	Не более 35%	<b>1,33%</b>
Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	Не более 10%	<b>0,31%</b>
Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, в том числе:	Не более 30%	<b>27,58%</b>
1) ипотечные облигации организаций Республики Казахстан	Не более 15%	1,33%
2) долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	Не более 10%	0,89%
Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми и иностранными организациями	Не более 35%	<b>1,48%</b>
Структурные ноты (principal protected notes)	Не более 5%	<b>0,92%</b>
<b>Долевые инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>3,8%</b>
Негосударственные долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан, иностранными организациями, в том числе	Не более 30%	3,8%
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%	3,17%
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%	0,63%
<b>Вклады в банках второго уровня</b>	<b>До 25%</b>	<b>8,87%</b>
<b>Иные инструменты</b>	<b>До 30%</b>	<b>4,45%</b>
Аффинированные драгоценные металлы, в том числе металлические депозиты	До 10%	<b>4,45%</b>
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>14,20%</b>
Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов	Не более 50%	12,85%
Открытая валютная позиция по другим валютам	Не более 15%	1,35%