

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

По состоянию на 1 мая 2014 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ составили 4 036,02 млрд. тенге.

Инвестиционный портфель

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ по долям.

Вид финансового инструмента в портфеле	Доля на 01.04.2014	Доля на 01.05.2014
ГЦБ РК	47,42%	46,86%
ГЦБ иностранных государств	3,40%	3,15%
МФО	1,93%	1,14%
Корпоративные облигации эмитентов РК	21,38%	21,07%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	1,05%	0,98%
PPN (структурные ноты)	1,80%	1,37%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	4,47%	4,43%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	0,32%	0,30%
Драгоценные металлы (золото)	4,26%	4,18%
Депозиты	6,96%	6,06%
РЕПО	0,28%	0,00%
Деньги и прочие активы	6,73%	10,46%
<i>Итого ПА</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>

Средневзвешенная доходность к погашению инвестиционного портфеля пенсионных активов составила 5,33% годовых.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.

Исходя из представленной Таблицы 1 видно, что портфель инвестиций пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 1 мая 2014 года в основном представлен ГЦБ РК. Их доля в портфеле уменьшилась с 47,42% до 46,86. На отчетную дату объем ГЦБ РК в портфеле ЕНПФ составил 1 891,45 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК в портфеле составила 5,78% 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 мая 2014 года составляют 3,15% и 1,14% соответственно. Покупок, продаж данных ценных бумаг в портфеле ЕНПФ в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам иностранных государств и Международных финансовых организаций в портфеле составила 1,17% и 6,78% годовых.

Таблица 2. ГЦБ иностранных государств и облигации МФО, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ГЦБ Иностранных государств.		
US Treasury/ Правительство США	122 518 874,37	3,04%
МИНФИН РФ	4 591 484,23	0,11%
Итого:	127 110 358,61	3,15%
Международные финансовые организации		
ЕВРАЗБР (Евразийский Банк Развития)	38 075 537,95	0,94%
EIB (Европейский Инвестиционный Банк)	5 673 058,66	0,14%
EBRD (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	2 109 819,00	0,06%
Итого:	45 858 415,62	1,14%

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан.

На 1 мая 2014 года доля депозитов в инвестиционном портфеле составила 6,06% от пенсионных активов. Объем размещения вкладов в БВУ в национальной валюте составил 224,89 млрд. тенге, в иностранной валюте – 25,00 млн. долларов США.

За рассматриваемый период произошло погашение депозита в следующих банках второго уровня:

- ✓ АО «Казкоммерцбанк» в размере 19,02 млрд. тенге;
- ✓ АО «Caspi Bank» в размере 1,11 млрд. тенге;
- ✓ АО «БанкЦентрКредит» в размере 6,38 млрд. тенге;
- ✓ АО «Цеснабанк» в размере 5,88 млрд. тенге;
- ✓ АО ДБ «Сбербанк России» в размере 477,42 млн. тенге;

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

Средневзвешенная доходность к погашению по депозитам в БВУ составила 7,65% 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 01.05.2014г.

Депозиты в БВУ		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
ДБ АО «Сбербанк России»	72 195 102,34	1,79%
АО «CaspiBank»	40 832 913,89	1,01%
АО «Цеснабанк»	30 335 404,72	0,75%
АО «Евразийский банк»	25 817 720,88	0,64%
АО «Банк ЦентрКредит»	24 173 850,00	0,60%
АО «АТФ Банк»	21 089 477,90	0,52%
ДБ АО «Банк ВТБ»	11 397 587,77	0,28%
ДБ АО «Хоум Кредит»	4 268 000,00	0,11%
АО ДБ «Альфа-Банк»	4 168 219,18	0,10%
АО «Delta bank»	3 088 666,67	0,08%
АО"БАНК KASSA NOVA	3 000 000,00	0,07%
АО «Банк «РБК»	2 561 444,44	0,065%
АО «Казинвестбанк»	1 520 305,56	0,045%
Итого:	244 448 693,35	6,06%

Корпоративные облигации эмитентов РК.

Доля корпоративных облигаций РК на 1 мая 2014 года составляет 21.07% от портфеля. Доли активов инвестированных в долговые ценные бумаги банков второго уровня и корпоративного сектора составляют 11,75% и 9,32% соответственно.

Продаж и поупок корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК в портфеле составила 8,67% годовых.

Таблица 4. Облигации банков второго уровня РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г.

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
АО «Казкоммерцбанк»	59 306 152,25	1,47%
АО «Цеснабанк»	56 754 530,09	1,41%
АО «Каспий Банк»	49 234 253,83	1,22%
ДБ АО «Сбербанк России»	47 420 020,40	1,17%
АО «Евразийский банк»	44 068 455,50	1,09%
АО «Банк ЦентрКредит»	40 422 362,14	1,00%
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	36 521 432,28	0,90%
АО «Нурбанк»	35 884 000,29	0,89%
АО «DeltaBank»	28 584 864,28	0,71%
АО «Темирбанк»	16 473 942,12	0,41%
АО «AsiacreditBank»	14 225 597,36	0,35%
АО «Банк «Bank RBK»	14 075 735,54	0,35%
ДБ БАНК ХОУМ КРЕДИТ	10 778 377,08	0,27%
АО «АТФ банк»	6 852 905,79	0,17%
ДО АО «БАНК ВТБ»	5 579 512,54	0,13%
ДБ АЛЬФА БАНК	3 045 693,67	0,08%
АО «Эксимбанк»	2 816 996,39	0,07%
АО «Казинвестбанк»	1 317 292,74	0,03%
АО «Альянс Банк»	748 081,42	0,02%
АО «Банк KASSA NOVA»	208 656,20	0,01%
АО «БТА Банк»	18 000,13	0,00%
Итого:	474 336 861,99	11,75%

Таблица 5. Корпоративные облигации РК, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г

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 «Казмунайгаз»	78 886 506,15	1,95%
АО «ФНБ "САМРУК КАЗЫНА»	73 149 935,10	1,81%
АО «Казахстанская ипотечная компания»	36 554 532,41	0,91%
АО «НК "Продовольственная контрактная корпорация»	24 112 996,73	0,60%
АО «АПК Инвест»	17 026 953,11	0,42%
АО «ДТЖ»	14 789 343,34	0,37%
АО «Цатек»	13 326 517,80	0,33%

АО «Казахстан Инжиниринг»	12 287 801,44	0,30%
АО «Казахстан Кагазы»	10 755 184,70	0,27%
АО «Батыс транзит»	10 051 159,61	0,25%
Eurobond АО «Банк Развития Казахстана»	10 016 753,30	0,25%
АО «КазСтройСервис»	9 508 129,86	0,24%
АО «SAT & COMPANY»	9 019 204,55	0,22%
АО "НУХ "КАЗАГРО"	6 845 759,43	0,17%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова»	6 562 861,17	0,16%
АО «СевКазЭнерго»	6 405 766,10	0,16%
АО "ПАВЛЮДАРЭНЕРГО"	5 889 079,50	0,15%
АО «БТА Ипотека»	3 584 709,44	0,09%
АО «ИМСТАЛЬКОН»	3 180 796,90	0,08%
АО «АБДИ Компани»	3 028 584,31	0,08%
ТОО «INNOVA INVESTMENT»	2 790 841,87	0,07%
АО «Самрук-Энерго»	2 371 120,52	0,06%
АО"НАК"КАЗАТОМПРОМ"	2 362 054,75	0,06%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	2 260 598,64	0,06%
АО "НОМЕВРОКЕР"	2 221 483,27	0,06%
АО «КТЖ»	1 704 805,85	0,04%
АО «АТАМЕКЕН-АГРО»	1 559 108,84	0,04%
АО «AMF GROUP»	1 409 007,98	0,03%
ТОО «БЕККЕР И К»	1 342 217,84	0,03%
АО «Казэкспортастык»	823 004,94	0,02%
АО «CENTRAL ASIA CEMENT»	637 057,18	0,02%
АО «RG BRANDS»	594 353,80	0,01%
АО «Астана-финанс»	418 342,76	0,01%
АО «Тема И Ко»	160 777,98	0,00%
АО «ЭКОТОН +»	114 760,77	0,00%
АО «Карагандинский завод асбестоцементных изделий» (КЗАИ)	62 076,86	0,00%
АО "ТӨРТ-ҚҰДЫК"	50 102,72	0,00%
АО "БРК-ЛИЗИНГ"	1 018,04	0,00%
Итого:	375 865 309,54	9,31%

Корпоративные облигации и PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов.

Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в инвестиционном портфеле составила 0,98% от портфеля. Доля структурных нот в портфеле составила 1,37% от портфеля.

Покупок и продаж 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 составила 7,32% и 9,03% годовых соответственно.

Таблица 6. Корпоративные облигации и структурные ноты иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г.

Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
JPMorgan Chase Bank	12 984 266,72	0,32%
NOMURA BANK INTL PLC	4 688 244,23	0,12%

ОАО ГАЗПРОМ	4 513 291,30	0,11%
KORDEVBANK	3 710 822,67	0,09%
MORGAN STANLEY	2 496 196,32	0,06%
ОАО SBERBANK	1 958 428,90	0,05%
РОССЕЛЬХОЗБАНК	1 657 720,78	0,04%
UNICREDITBA AG	1 541 954,40	0,04%
RABOBANK NIDERLAND	1 226 519,63	0,03%
GOLDMAN SACHS	1 132 239,52	0,03%
ОАО ROSNEFT	1 093 077,55	0,03%
BARCLAYS BANK	1 057 019,50	0,02%
CATERPILLAR INC	450 799,20	0,01%
SAMARCO MINERACAO SA	345 335,20	0,01%
SOUTHERN COPPER CORP	248 280,68	0,01%
KFW	229 310,54	0,01%
ASTRAZENECA PLC	174 563,13	0,00%
IBM CORP	83 098,60	0,00%
Итого:	39 591 168,86	0,98%
Структурные ноты		
PPN MERRILL LYNCH/Bank of America Corp	14 989 090,11	0,37%
SOCIETE GENERAL PPN	19 453 269,00	0,48%
JPMorgan Chase Bank PPN	8 661 909,98	0,22%
DEUTSHE BANK AG PPN	5 913 566,40	0,15%
GOLDMAN SACHS PPN	3 312 878,40	0,08%
COMMERZBANK AG PPN	2 554 932,33	0,06%
CITIGROUP INC PPN	360 660,00	0,01%
Итого:	55 246 306,21	1,37%

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК.

Доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле ЕНПФ за отчетный период составила 4,43% от портфеля.

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 01.05.2014г.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
АО «Народный сберегательный Банк Казахстана»	55 425 283,09	1,37%
АО «KCELL»	28 612 495,37	0,71%
АО «РД КазМунайГаз»	27 379 064,01	0,68%
АО «SAT & COMPANY»	19 143 202,77	0,47%
АО «Казтрансойл»	11 212 594,96	0,28%
АО "АТАМЕКЕН-АГРО"	10 128 234,85	0,25%
АО «Цеснабанк»	7 753 643,56	0,19%
АО «Казактелеком»	4 536 872,28	0,11%
АО «Нурбанк»	2 385 975,18	0,06%

АО ЭКСИМБАНК	2 211 449,17	0,05%
АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	1 767 699,51	0,04%
АО "REAL-INVEST"	1 467 529,21	0,04%
АО «Mineral Resources of Central Asia»	1 347 052,96	0,03%
АО "БАЯН СУЛУ"	1 097 478,68	0,03%
АО «Темирбанк»	1 060 045,70	0,03%
АО «БанкЦентрКредит»	826 889,47	0,02%
АО «БТА банк»	812 292,76	0,02%
DELTA BANK	710 937,92	0,02%
АО «Казкоммерцбанк»	346 436,08	0,01%
KAZTRANSKOM	337 328,88	0,01%
АО "АКТЮБЗАВНЕФОБОР"	209 596,64	0,01%
АО АТФ БАНК	124 128,28	0,00%
АО «Альянс Банк»	6 065,99	0,00%
Итого:	178 902 297,35	4,43%

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов.

Доля акций иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов ЕНПФ на отчетную дату составила 0,30% от портфеля.

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

В числе инвестиций в акции такие иностранные компании, как:

Таблица 8. Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, находящиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов		
Эмитент	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Сбербанк России	2 582 674,09	0,06%
АО ГАЗПРОМ	2 493 240,05	0,06%
DEUTSHE BANK AG	1 337 691,78	0,03%
RIO TINTO PLC	1 158 183,55	0,03%
MCMORAN COPPER	1 114 207,20	0,03%
ОАО "Банк ВТБ"	909 085,09	0,02%
KAZAKHMYS PLC	606 768,42	0,02%
ORANGE	438 789,68	0,01%
ОАО ГМК "НОР.НИКЕЛЬ"	386 537,05	0,01%
NEWMONT MINING CORP	298 560,19	0,01%
BARRICK GOLD CORP	218 266,90	0,01%
CHINA MOBILE ADR	136 948,16	0,01%
POSCO ADR	127 930,10	0,00%
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	114 388,77	0,00%
CATERPILLAR INC	95 308,41	0,00%
VALE DE RIO DOCE SA	25 931,88	0,00%
Итого:	12 044 511,34	0,30%

Аффинированные драгоценные металлы.

Инвестиции в аффинированные драгоценные металлы представлены золотом. Доля золота в инвестиционном портфеле составила 4,18% от портфеля. Покупок и продаж аффинированных драгоценных металлов в отчетном периоде не было.

На начало отчетного месяца цена на золото составляла 1 295,75 долларов США за одну тройскую унцию, при этом на конец месяца цена на золото составила до 1 294,25 долларов США за одну тройскую унцию.

Таблица 9. Аффинированные драгоценные металлы, имеющиеся в портфеле ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2014г.

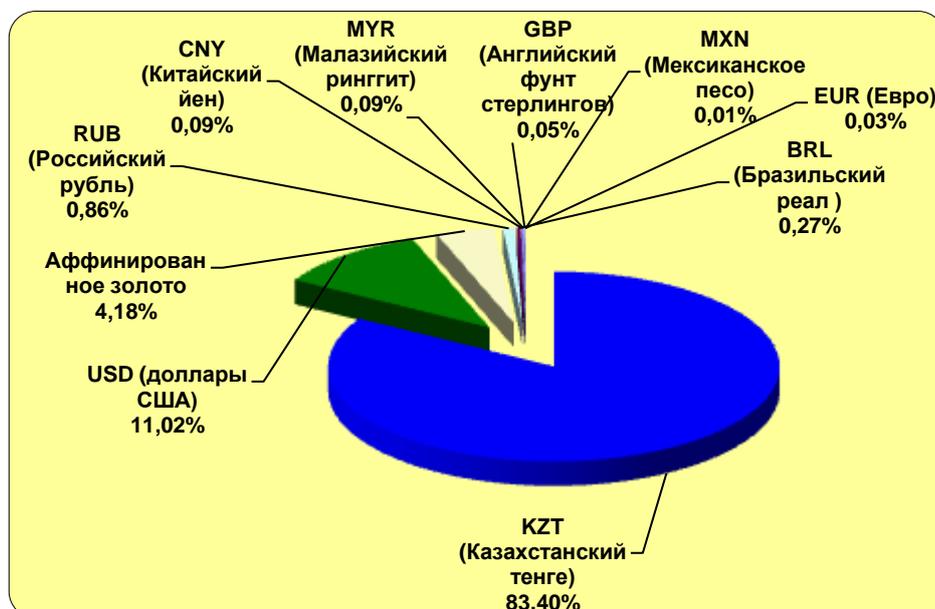
Аффинированные драгоценные металлы		
Аффинированное золото	Текущая стоимость в тыс. тенге	Итого в процентах от текущей стоимости пенсионных активов
Золото	168 817 957,50	4,18%
<i>Итого:</i>	<i>168 817 957,50</i>	<i>4,18%</i>

Структурное распределение по валютам.

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

- национальная валюта – 83,40%;
- доллары США– 11,02%;
- аффинированное золото – 4,18%;
- российские рубли –0,86%;
- малазийские ринггиты – 0,09%;
- евро – 0,03%;
- английские фунты стерлингов – 0,05%;
- бразильские реалы – 0,27%.
- мексиканские песо – 0,01%.
- китайские юани – 0,09%.

Рис. 1. Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе валют по состоянию на 01.05.2014г.



Результаты инвестиционной деятельности.

За апрель месяц 2014 года начисленный инвестиционный доход по пенсионным активам ЕНПФ составил 30,61 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

- ✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 1,52 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 29,11 млрд. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход по операциям Обратное РЕПО составил 33,89 млн. тенге
- ✓ Инвестиционный убыток по аффинированным драгоценным металлам (золото) составил (-196,10) млн. тенге.
- ✓ Инвестиционный доход от валютной переоценки составил 138,75 млн. тенге.

Волатильность цены на золото в апреле месяце 2014 года привела к убытку за данный период.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за апрель 2014 года составил 0,65%.

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 01.05.2014г.

Вид финансового инструмента	Лимиты инвестирования	Доля
Долговые инструменты	Не более 100%	74,57%
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%	46,73%
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные (предоставленные) центральными правительствами иностранных государств	Не более 35%	3,15%
Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи	Не более 10%	0,14%
Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, в том числе:	Не более 30%	20,93%
1) ипотечные облигации организаций Республики Казахстан	Не более 15%	0,70%
2) долговые ценные бумаги, выпущенные Акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	Не более 10%	1,81%
Долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми и иностранными организациями	Не более 35%	1,14%
Структурные ноты(principal protected notes)	Не более 5%	1,37%
Долевые инструменты	Не более 30%	4,73%
Негосударственные долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан, иностранными организациями, в том числе	Не более 30%	4,73%
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%	4,43%
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%	0,30%
Вклады в банках второго уровня	Не более 25%	6,06%
Иные инструменты	Не более 30%	4,18%
Аффинированные драгоценные металлы, в том числе металлические депозиты	Не более 10%	4,18%

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%
Валютная нетто-позиция	Не более 50%	16,60%
Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов	Не более 50%	15,28%
Открытая валютная позиция по другим валютам	Не более 15%	1,31%