

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 января 2020 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 10 798,31 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

млрд. тенге

| Наименование | Текущая стоимость на 01.01.2019 г. | Доля на 01.01.2019 г. | Текущая стоимость на 01.01.2020 г. | Доля на 01.01.2020 г. | Прирост/снижение с начала года |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| ГЦБ РК | 4 057,98 | 43,27% | 4 368,01 | 40,45% | 7,64% |
| ГЦБ иностранных государств | 1 191,92 | 12,71% | 1 235,06 | 11,44% | 3,62% |
| МФО | 170,96 | 1,82% | 361,70 | 3,35% | 111,57% |
| Корпоративные облигации эмитентов РК | 42,06 | 0,45% | 28,49 | 0,26% | -32,26% |
| Облигации квазигосударственных организаций РК | 1 299,90 | 13,86% | 1 604,96 | 14,86% | 23,47% |
| Облигации БВУ РК | 1 264,78 | 13,49% | 1 183,29 | 10,96% | -6,44% |
| Корпоративные облигации иностранных эмитентов | 8,85 | 0,09% | 9,33 | 0,09% | 5,48% |
| Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора | 232,92 | 2,48% | 232,50 | 2,15% | -0,18% |
| PPN (структурные ноты) | 33,95 | 0,36% | 30,80 | 0,29% | -9,27% |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК | 224,40 | 2,39% | 239,36 | 2,22% | 6,66% |
| Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов | 20,42 | 0,22% | 29,03 | 0,27% | 42,14% |
| Депозиты | 277,65 | 2,96% | 254,91 | 2,36% | -8,19% |
| Депозиты НБРК | 154,07 | 1,64% | 138,00 | 1,28% | -10,43% |
| Депозиты в иностранных банках | 343,16 | 3,66% | 328,42 | 3,04% | -4,29% |
| Своп | - | - | 18,40 | 0,17% | |
| Денежные средства на инвестиционных счетах | 126,69 | 1,35% | 510,67 | 4,73% | |
| Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии) | 15,23 | 0,16% | 13,49 | 0,12% | -11,43% |
| Операции РЕПО | - | - | - | 0,00% | |
| Активы, находящиеся во внешнем управлении | 82,80 | 0,88% | 211,89 | 1,96% | 155,91% |
| Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК | 9 378,03* | 100,00% | 10 798,31 | 100,00% | 15,14% |
| Обязательства к оплате по совершенным сделкам | 169,71 | | | | |
| Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат | 7,12 | | 10,90 | | |
| Итого пенсионные активы | 9 554,86 | | 10 809,21 | | |

* - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 169,71 млрд. тенге

По состоянию на 01.01.2020г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,1% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,7% годовых, в иностранной валюте – 3,2% 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 Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц уменьшилась на 19,19 млрд. тенге и составила 4 368,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 40,45%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 416,19 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,41% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 14,99 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,34% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на общую сумму 450,26 млрд. тенге.

Продаж государственных ценных бумаг Республики Казахстан не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,8% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 226,42 млрд. тенге и составила 1 235,06 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,44%.

В рассматриваемом периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- ГЦБ Российской Федерации в объеме 20,93 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 3,00% годовых;
- ГЦБ Республики Филиппин в объеме 2,32 млрд. тенге с доходностью 2,11% годовых.

В отчетном месяце были реализованы ГЦБ следующих стран: США, Бразилии, Индонезии и Мексики на общий объем 130,11 млрд. тенге, а также погашены ГЦБ США на общую сумму 114,13 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 2,2% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 57,28 млрд. тенге и составила 361,70 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,35%.

В отчетном периоде были приобретены облигации Европейского банка реконструкции и развития в объеме 58,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 1,50% годовых.

Продаж и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 6,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,64 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 0,44 млрд. тенге и составила 254,91 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,36%.

В соответствии с условиями, установленными договором банковского вклада, произведено погашение основного долга по вкладам на общую сумму 1,99 млрд. тенге.

Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,72 месяца, за отчетный месяц увеличилась на 61,00 млрд. тенге и составила 328,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,04%.

В отчетном месяце были размещены вклады в иностранных банках, номинированные в долларах США, на сумму 62,48 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 2,00% годовых.

В отчетном периоде погашение вкладов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 2,3% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 138,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,28%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в однодневные депозиты Национального Банка РК на общую сумму 1 390,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,25% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 1 351,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,25% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,40 млрд. тенге и составила 28,49 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,26%.

Погашений, покупок и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,13 млрд. тенге и составила 1 604,96 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,86%.

В отчетном периоде были приобретены облигации АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 10,00 млрд. тенге с доходностью 11,00% годовых, а также в рамках механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей») через БВУ РК и АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 600 млрд. тенге облигации АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 8,60 млрд. тенге с доходностью 10,75% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций АО «Ипотечная организация «Баспана» на сумму 15,00 млрд. тенге. Продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 11,48 млрд. тенге и составила 1 183,29 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,96%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций БВУ РК на общую сумму 21,14 млрд. тенге. Продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,0% годовых, в долларах США – 6,4% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,19 млрд. тенге и составила 9,33 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

В отчетном периоде 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 7,9% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 1,78 млрд. тенге и составила 232,50 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,15%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 30,80 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,29%.

В отчетном периоде произошло погашение облигаций Goldman Sachs International на сумму 1,48 млрд. тенге.

Продаж 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 2,29 млрд. тенге и составила 239,36 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,22%.

В отчетном периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 1,96 млрд. тенге и составила 29,03 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,27%.

В отчетном периоде продаж, а также 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.

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

| Валюта | Текущая стоимость на 01.01.2019г. | Доля на 01.01.2019г. | Текущая стоимость на 01.01.2020г. | Доля на 01.01.2020г. | Прирост/снижение с начала года |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Национальная валюта | 6 304,73 | 67,23% | 7 201,0 | 66,69% | 14,2% |
| Доллары США | 3 035,86 | 32,37% | 3 261,36 | 30,20% | 7,4% |
| Российские рубли | 30,28 | 0,32% | 33,45 | 0,31% | 10,5% |
| Другие валюты | 7,16 | 0,08% | 302,50 | 2,80% | 4124,9% |
| Итого: | 9 378,03 | 100,00% | 10 798,31 | 100,00% | 15,1% |

млрд. тенге

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за 2019 год составил 699,77 млрд. тенге.

При этом за 2019 год доходность пенсионных активов для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 6,57% при инфляции в размере 5,40%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,17%.

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 2019 год |
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» | 665,06 |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг | -35,35 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | -7,37 |
| Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ) | 19,8 |
| Доходы (убытки) от внешнего управления | 12,94 |
| Прочие доходы (убытки) | 44,69 |
| Итого: | 699,77 |

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 января 2020 года представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

| № | Вид финансового инструмента | Фактическое значение (в процентах от ПА) | Выполнение (да/нет) |
|----------|---|---|------------------------|
| 1 | Зарубежные эмитенты: | 22,18% | да |
| 1.1 | Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО): | 15,62% | да |
| 1) | с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 15,38% | да |
| 2) | с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,23% | да |
| 1.2 | Корпоративные долговые ценные бумаги: | 2,61% | да |
| 1) | с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 2,58% | да |
| 2) | с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,03% | да |
| 1.3 | Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,00% | да |
| 1.4 | Акции, депозитарные расписки на акции | 0,62% | да |
| 1.5 | Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «A-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 3,04% | да |
| 1.6 | Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,29% | да |

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 17 марта 2016 года №86

| | | | |
|----------|---|---------------|-----------|
| 1.7 | Инструменты исламского финансирования: | 0,06% | да |
| 1) | с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,06% | да |
| 2) | с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,00% | да |
| 2 | Казахстанские эмитенты: | 72,18% | да |
| 2.1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан | 40,45% | да |
| 2.1-1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан | 0,00% | да |
| 2.1-2 | Депозиты Национального Банка Республики Казахстан | 1,28% | да |
| 2.2 | Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора | 15,78% | да |
| 2.3 | Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан | 14,29% | да |
| 2.4 | 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 «B-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,08% | да |
| 2.4-1 | Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан | 0,00% | да |
| 2.5 | Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в категорию «Премиум» официального списка Казахстанской фондовой биржи, либо имеющие листинг на мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США | 0,30% | да |
| 2.6 | Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи и (или) бирже МФЦА | 0,00% | да |

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ в отдельные виды финансовых инструментов

| № | Вид финансового инструмента | Фактическое значение (в процентах от ПА) | Выполнение (да/нет) |
|----|--|--|---------------------|
| 1 | Стандартные производные финансовые инструменты | | да |
| 1) | в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска | 3,40% | да |
| 2 | Золото в слитках и на металлических счетах | 0,00% | да |

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Номинальная стоимость в тенге |
|-----------------|--------|---|-------------------------------|
| ГЦБ РК | KZT | Национальный Банк РК | 416 187 454 700 |
| Облигации | KZT | Европейский Банк Реконструкции и Развития | 58 000 000 000 |
| ГЦБ РФ | USD | Правительство Российской Федерации | 20 931 634 000 |
| ГЦБ РК | KZT | Правительство РК | 14 986 000 000 |
| Облигации | KZT | АО «Банк Развития Казахстана» | 10 000 000 000 |
| Облигации | KZT | АО «Аграрная кредитная корпорация» | 8 602 844 000 |
| ГЦБ Филиппин | USD | Правительство Республики Филиппин | 2 324 880 000 |
| Итого | | | 531 032 812 700 |

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Сумма сделки в тенге |
|-----------------|--------|------------------------------------|------------------------|
| ГЦБ США | USD | Правительство США | 83 825 357 331 |
| ГЦБ Мексики | USD | Правительство Мексики | 20 542 820 139 |
| ГЦБ Бразилии | USD | Правительство Республики Бразилии | 18 991 429 526 |
| ГЦБ Индонезии | USD | Правительство Республики Индонезии | 6 751 309 948 |
| Итого | | | 130 110 916 944 |

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Наименование банка | Сумма сделки в тенге |
|-----------------|--------|----------------------|----------------------|
| Вклад | KZT | Национальный Банк РК | 1 390 000 000 000 |
| Вклад | USD | DBS Bank | 31 867 850 000 |
| Вклад | USD | Natixis | 30 612 000 000 |

| | | |
|--------------|--|--------------------------|
| Итого | | 1 452 479 850 000 |
|--------------|--|--------------------------|

Таблица 9. 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 | Национальный Банк РК | 450 261 187 200 |
| ГЦБ США | USD | Правительство США | 114 132 000 000 |
| Облигации | KZT | АО «Ипотечная организация «Баспана» | 15 000 000 000 |
| Облигации | KZT | АО «Банк ЦентрКредит» | 10 500 000 000 |
| Облигации | KZT | АО «Евразийский Банк» | 9 990 000 000 |
| Облигации | RUB | Goldman Sachs International | 1 480 082 637 |
| Облигации | USD | АО «ForteBank» | 649 497 661 |
| Итого | | | 602 012 767 498 |

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Наименование банка | Сумма к погашению в тенге |
|------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Вклад | KZT | Национальный Банк РК | 1 351 000 000 000 |
| Вклад | KZT | АО «Народный банк Казахстана» | 910 000 000 |
| Вклад | KZT | АО «Нурбанк» | 907 129 693 |
| Вклад | KZT | АО «Банк ЦентрКредит» | 182 336 000 |
| Итого | | | 1 352 999 465 693 |