

## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» за январь 2016 года

По состоянию на 1 февраля 2016 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 5 960,91 млрд. тенге<sup>1</sup>.

### Структура пенсионных активов

**Таблица 1** Пенсионные активы

Наименование	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.01.2016 г.	Доля на 01.01.2016 г.	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.02.2016 г.	Доля на 01.02.2016 г.	Прирост/снижение
ГЦБ РК	2 631,84	45,13%	2 754,69	46,21%	4,67%
ГЦБ иностранных государств	50,67	0,87%	54,56	0,92%	7,68%
МФО	84,92	1,46%	86,01	1,44%	1,28%
Корпоративные облигации эмитентов РК	2 212,56	37,94%	2 245,61	37,67%	1,49%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	165,76	2,84%	178,62	3,00%	7,76%
PPN (структурные ноты)	53,47	0,92%	55,51	0,93%	3,82%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	113,09	1,94%	104,50	1,75%	-7,59%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	13,55	0,23%	12,70	0,21%	-6,33%
Депозиты	363,93	6,24%	355,81	5,97%	-2,23%
РЕПО	51,32	0,88%	0,40	0,01%	-99,22%
Деньги на инвестиционном счете	76,32	1,31%	95,57	1,60%	25,23%
Прочие активы (дебиторская задолженность <sup>2</sup> , просроченная задолженность, провизии)	14,03	0,24%	16,93	0,29%	20,69%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>5 831,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 960,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,22%</b>
Деньги на выплатных счетах	3,16		1,89		
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>5 834,62</b>		<b>5 962,80</b>		<b>2,20%</b>

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за январь 2016 года, составила 1,7%.

**Таблица 2.** Долевое распределение ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК

Вид финансового инструмента	Доля на 01.02.2016 г.
Долговые финансовые инструменты	96,15%
Долевые финансовые инструменты	1,96%
Деньги	1,60%
Прочие активы (дебиторская задолженность и просроченная задолженность, провизии)	0,29%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>100,00%</b>

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2016 года составила 9,8% годовых.

### Инвестирование ПА ЕНПФ за последний месяц

<sup>1</sup> без учета денег на выплатных счетах в размере 1,89 млрд. тенге.

<sup>2</sup> дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила купонная дата, но не закончился период погашения в соответствии с проспектом выпуска.

В конце 2015 года Национальный Банк Республики Казахстан принял решение об инвестировании пенсионных активов только в государственные ценные бумаги Республики Казахстан. Данное решение также поддержано Советом по экономической политике.

Данная инвестиционная стратегия является временной и будет действовать до принятия решений Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан, который в соответствии с Законом Республики Казахстан от 21 июня 2013 года №105-V «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» с 1 января 2016 года определяет направления инвестирования пенсионных активов ЕНПФ.

#### **Государственные ценные бумаги Республики Казахстан**

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ составляют ГЦБ РК, объем которых за отчетный месяц увеличился на 122,85 млрд. тенге и составил 2 754,69 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 46,21%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ РК в объеме 563,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12,48% годовых.

Также произошло погашение краткосрочных ГЦБ РК номинальной стоимостью в размере 453,05 млрд. тенге. Продаж ГЦБ РК в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 11,2% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Объем государственных ценных бумаг иностранных государств в отчетном месяце составил 54,56 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,92%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений ГЦБ иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 5,2% годовых.

#### **Облигации Международных финансовых организаций**

Объем облигаций Международных финансовых организаций в отчетном месяце увеличился на 1,09 млрд. тенге и составил 86,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,44%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений ценных бумаг Международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций Международных финансовых организаций в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 7,3% годовых.

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

Объем вкладов в БВУ в отчетном месяце уменьшился на 8,12 млрд. тенге и составил 355,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,97%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга вкладов БВУ РК на сумму 8,06 млрд. тенге. Размещений вкладов БВУ РК за отчетный период не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 8,9% годовых.

#### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Объем корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном месяце увеличился на 33,05 млрд. тенге и составил 2 245,61 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 37,67%.

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

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 8,5% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Объем корпоративных облигаций иностранных эмитентов в отчетном месяце увеличился на 12,86 млрд. тенге и составил 178,62 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,00%.

За рассматриваемый период покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 7,5% годовых.

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

Объем PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составил 55,51 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,93%.

Покупок, продаж и погашений PPN (структурных нот) иностранных эмитентов не было.

### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК**

Объем акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном месяце уменьшился на 8,59 млрд. тенге и составил 104,50 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,75%.

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

### **Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов**

Объем акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов в отчетном месяце уменьшился на 0,85 млрд. тенге и составил 12,70 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,21%.

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

## **Структурное распределение ПА ЕНПФ по валютам**

**Таблица 3.** Структура ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК, в разрезе валют

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.16 г., млрд. тенге	Доля на 01.01.16 г.	Текущая стоимость на 01.02.16 г., млрд. тенге	Доля на 01.02.16 г.	Прирост/снижение за последний месяц, %
Национальная валюта	4 840,72	83,01%	4 902,87	82,25%	1,28%
Доллары США	950,91	16,31%	1 016,29	17,05%	6,88%
Российские рубли	29,30	0,50%	30,79	0,52%	5,12%
Малазийские ринггиты	4,82	0,08%	5,37	0,09%	11,35%
Бразильские реалы	2,81	0,05%	2,96	0,05%	5,02%
Английские фунты стерлингов	1,53	0,03%	1,44	0,02%	-5,69%
Евро	1,37	0,02%	1,19	0,02%	-13,42%
<b>Итого</b>	<b>5 831,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 960,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,22%</b>

## **Результаты инвестиционной деятельности**

За январь месяц 2016 года начисленный инвестиционный доход по пенсионным активам ЕНПФ составил 108,63 млрд. тенге.

Структура инвестиционного дохода/убытка:

✓ Инвестиционный доход по вкладам в банках второго уровня составил 2,54 млрд. тенге.

✓ Инвестиционный доход по ценным бумагам составил 100,05 млрд. тенге.

✓ Инвестиционный доход от валютных счетов составил 6,04 млрд. тенге.

Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за январь 2016 года составил 1,7%.

### Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации ЕНПФ.

**Таблица 4.** Перечень и лимиты объектов инвестирования по состоянию на 01.02.2016г.

№ п/п	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)	Выполнение требований (да/нет)
<b>Денежные средства</b>		<b>1,31%</b>	да
<b>Долговые инструменты</b>		<b>89,29%</b>	да
1	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 «Обратного РЕПО».	46,22%	да
2	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, в том числе:	0,92%	да
	1) с суверенным рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	0,02%	да
	2) с суверенным рейтингом от «BBB-» до «B» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	0,90%	да
3	Облигации, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи.	0,00%	да
4	Негосударственные долговые ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, за исключением банков второго уровня, в том числе:	10,76%	да
	1) долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «B-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже «kzB» по национальной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	0,00%	да
	2) долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами квазигосударственного сектора;	8,95%	да
	3) инфраструктурные облигации организаций Республики Казахстан, по которым имеется государственная гарантия или поручительство, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи;	0,46%	да
	4) долговые ценные бумаги, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи.	1,35%	да
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Международным банком реконструкции и развития;</li> <li>– Европейским банком реконструкции и развития;</li> <li>– Межамериканским банком развития;</li> <li>– Банком международных расчетов;</li> <li>– Азиатским банком развития;</li> <li>– Африканским банком развития;</li> <li>– Международной финансовой корпорацией;</li> <li>– Исламским банком развития;</li> <li>– Европейским инвестиционным банком;</li> <li>– Евразийским банком развития.</li> </ul>	1,44%	да
6	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями, в том числе:	2,8%	да
	1) имеющими рейтинговую оценку не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;	0,13%	да

	2) имеющими рейтинговую оценку от «BBB-» до «B» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	2,67%	да
7	Principal protected notes, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.	0,57%	да
<b>Долевые инструменты</b>		<b>1,96%</b>	да
8	Долевые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан и иностранными организациями, в том числе :	1,96%	да
	1) простые и привилегированные акции, выпущенные организациями Республики Казахстан, депозитарные расписки на акции, выпущенные организациями Республики Казахстан;	1,75%	да
	2) простые и привилегированные акции, выпущенные иностранными организациями, депозитарные расписки на акции, выпущенные иностранными организациями.	0,21%	да
<b>Финансовые инструменты банков второго уровня, включая вклады</b>		<b>33,32%</b>	да
<b>Иные инструменты</b>		<b>0,00%</b>	да
10	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (Londonbullionmarketassociation) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт «Лондонская качественная поставка» («Londongooddelivery») и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже «АА» агентства «Standard&Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.	0,00%	да
11	Производные финансовые инструменты, включая, но не ограничиваясь, опцион, форвард, своп, фьючерс, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов, иностранная валюта, и расчетные показатели (индексы):	0,00%	да
	1) в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска;	0,00%	да
	2) Расчетные показатели (индексы): 1. MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange Index); 2. DAX (DeutscherAktienindex); 3. CAC 40 (Compagnie des Agents de Change 40 Index); 4. NIKKEI - 225 (NIKKEI - 225 Index); 5. TOPIX (TokyoPriceIndex); 6. HSI (HangSengIndex); 7. ENXT 100 (Euronext 100); 8. RTSI (Russian Trade System Index); 9. DJIA (Dow Jones Industrial Average); 10. S&P 500 (Standard and Poor's 500 Index); 11. FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index); 12. KASE (KazakhstanStockExchange); 13. MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World Index).	0,00%	да
<b>Валютная нетто-позиция</b>		<b>17,75%</b>	да
12	Открытая валютная позиция в долларах США, Евро, Английском фунте стерлингов.	17,09	да
13	Открытая валютная позиция по другим валютам.	0,66%	да