

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 июля 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 9 995,46 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

<i>млрд. тенге</i>					
Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2019 г.	Доля на 01.01.2019 г.	Текущая стоимость на 01.07.2019 г.	Доля на 01.07.2019 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	4 057,98	43,27%	4 029,50	40,31%	-0,70%
ГЦБ иностранных государств	1 191,92	12,71%	1 446,22	14,47%	21,34%
МФО	170,96	1,82%	313,23	3,13%	83,22%
Корпоративные облигации эмитентов РК	42,06	0,45%	30,60	0,31%	-27,24%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 299,90	13,86%	1 370,19	13,71%	5,41%
Облигации БВУ РК	1 264,78	13,49%	1 268,37	12,69%	0,28%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	8,85	0,09%	9,35	0,09%	5,65%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,92	2,48%	230,97	2,31%	-0,84%
PPN (структурные ноты)	33,95	0,36%	34,48	0,34%	1,56%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	224,40	2,39%	225,51	2,26%	0,49%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	20,42	0,22%	27,34	0,27%	33,86%
Депозиты	277,65	2,96%	265,46	2,66%	-4,39%
Депозиты НБРК	154,07	1,64%	306,14	3,06%	98,70%
Депозиты в иностранных банках	343,16	3,66%	288,67	2,89%	-15,88%
Своп	-	-	0,21	0,00%	-
Денежные средства на инвестиционных счетах	126,69	1,35%	46,55	0,47%	-
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	15,23	0,16%	13,20	0,13%	-13,33%
Активы, находящиеся во внешнем управлении у Aviva Investors Global Services Limited*	82,80	0,88%	89,48	0,90%	8,07%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	9 378,03**	100,00%	9 995,46	100,00%	6,58%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	169,71		-		-
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	7,12		3,38		
Итого пенсионные активы	9 554,86		9 998,84		4,65%

* - в рамках мандата «Глобальные облигации развивающихся рынков»

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

По состоянию на 01.07.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,0% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,5% годовых, в иностранной валюте – 3,7% 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 3,23 млрд. тенге и составила 4 029,50 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 40,31%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 148,69 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,66% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 140,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,64% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на общую сумму 298,17 млрд. тенге.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,5% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 85,19 млрд. тенге и составила 1 446,22 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,47%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 135,62 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 2,15% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение государственных ценных бумаг иностранных государств на общую сумму 215,45 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 3,2% годовых.

Облигации Международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 30,25 млрд. тенге и составила 313,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,13%.

В отчетном периоде были приобретены индексированные облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития в объеме 30,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 1,00% годовых.

Продаж и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 7,1% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,96 лет, за отчетный месяц увеличилась на 1,05 млрд. тенге и составила 265,46 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,66%.

В отчетном периоде произошло частичное досрочное погашение вкладов БВУ РК на сумму 0,38 млрд. тенге. Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,4% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,03 месяца, за отчетный месяц увеличилась на 53,73 млрд. тенге и составила 288,67 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,89%.

В отчетном месяце был размещен вклад, номинированный в российских рублях, на сумму 5,96 млрд. тенге с доходностью 7,60% годовых, а также размещены вклады в

иностранном банке, номинированные в долларах США, на сумму 54,05 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 2,43% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение вклада на сумму 5,91 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 3,0% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 306,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,06%.

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 6 125,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 6 130,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,54 млрд. тенге и составила 30,60 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,31%.

В отчетном месяце была реализована часть облигаций АО «Dosjan temir joly» в объеме 1,06 млрд. тенге.

Погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 8,0% годовых.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 68,08 млрд. тенге и составила 1 370,19 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,71%.

В отчетном месяце приобретены облигации квазигосударственных организаций РК на общую сумму 69,45 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,68% годовых.

Погашений и продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,2% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 1,08 млрд. тенге и составила 1 268,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,69%.

В рассматриваемом периоде осуществлено частичное погашения основного долга по облигациям АО «ForteBank» на сумму 0,06 млрд. тенге.

Покупок и продаж 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 0,25 млрд. тенге и составила 9,35 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 0,74 млрд. тенге и составила 230,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,31%.

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 за отчетный месяц уменьшилась на 0,01 млрд. тенге и составила 34,48 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,34%.

Продаж, погашений 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 15,65 млрд. тенге и составила 225,51 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,26%.

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 2,42 млрд. тенге и составила 27,34 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	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2019г.	Доля на 01.01.2019г.	Текущая стоимость на 01.07.2019г.	Доля на 01.07.2019г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	6 304,73	67,23%	6 819,66	68,23%	8,17%
Доллары США	3 035,86	32,37%	3 134,16	31,36%	3,24%
Российские рубли	30,28	0,32%	33,54	0,34%	10,76%
Другие валюты	7,16	0,08%	8,10	0,08%	13,13%
Итого:	9 378,03	100,00%	9 995,46	100,00%	6,58%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2019 года составил 285,21 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 2,69%.

При этом по состоянию на 1 июля 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июля 2018 года по июнь 2019 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 9,36% при инфляции в размере 5,40%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,96%.

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»	330,57
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-31,79
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-24,10
Доходы (убытки) от внешнего управления	6,68
Прочие доходы (убытки)	3,85
Итого:	285,21

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 01.07.2019г. 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:	24,34%	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	18,39%	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	17,91%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,48%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	2,44%	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	2,34%	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	0,10%	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	0,00%	да

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

	одного из других рейтинговых агентств		
1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	0,27%	да
1.5	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,89%	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	0,34%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования:	0,00%	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	0,00%	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:	74,74%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	40,31%	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	3,06%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,78%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	16,24%	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	0,09%	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 первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,26%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	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	0,00%	да
1)	в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска	0,00%	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	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ РК	Национальный Банк РК	148 688 560 800
ГЦБ РК	Правительство РК	140 000 000 000
ГЦБ США	Правительство США	135 616 400 000
Облигации	АО «КАЗАКТЕЛЕКОМ»	38 222 223 000
Облигации	Европейский Банк Реконструкции и Развития	30 000 000 000
Облигации	АО «НУХ «Байтерек»	20 000 000 000
Облигации	АО «Банк Развития Казахстана»	11 227 000 000
Итого		523 754 183 800

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	АО «Dosjan temir joly»	1 059 665 278
Итого		1 059 665 278

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

Вид	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	6 125 000 000 000
Вклад	USD	Credit Agricole	54 054 830 000
Вклад	RUB	Societe Generale	5 960 000 000
Итого			6 185 014 830 000

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ РК	Национальный Банк РК	298 171 283 700
ГЦБ США	Правительство США	215 452 240 000
Облигации	АО «ForteBank»	54 719 603
Итого		513 678 243 303

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

Вид	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	6 130 000 000 000
Вклад	RUB	Societe Generale	5 910 000 000
Вклад	KZT	АО «Банк Kassa Nova»	113 000 000
Вклад	KZT	ДЮ АО Банк ВТБ (Казахстан)	262 270 000
Итого			6 136 285 270 000