

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 июля 2020 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 11 784,0 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 01.01.2020 г.	Доля на 01.01.2020 г.	Текущая стоимость на 01.07.2020 г.	Доля на 01.07.2020 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	3 924,29	36,34%	4 709,88	39,97%	20,02%
Ноты НБРК	443,71	4,11%	220,69	1,87%	-50,26%
ГЦБ иностранных государств	1 235,06	11,44%	1 380,07	11,71%	11,74%
МФО	361,70	3,35%	362,24	3,07%	0,15%
Корпоративные облигации эмитентов РК	28,49	0,26%	24,42	0,21%	-14,30%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 604,96	14,86%	1 694,87	14,38%	5,60%
Облигации БВУ РК	1 183,29	10,96%	1 177,99	10,00%	-0,45%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	9,33	0,09%	8,89	0,08%	-4,78%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,50	2,15%	245,78	2,09%	5,71%
PPN (структурные ноты)	30,80	0,29%	31,92	0,27%	3,62%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	239,36	2,22%	271,58	2,30%	13,46%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	29,03	0,27%	23,72	0,20%	-18,30%
Депозиты	254,91	2,36%	251,67	2,14%	-1,27%
Депозиты НБРК	138,00	1,28%	189,10	1,60%	37,03%
Депозиты в иностранных банках	328,42	3,04%	663,96	5,63%	102,17%
Свопы	18,40	0,17%	10,17	0,09%	-44,72%
Денежные средства на инвестиционных счетах	510,67	4,73%	86,38	0,73%	-83,08%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	13,49	0,12%	16,77	0,14%	24,29%
Репо	-	-	6,95	0,06%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	211,89	1,96%	406,97	3,45%	92,07%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	10 798,31	100,00%	11 784,00	100,00%	9,13%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам					
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	10,90		5,73		
Итого пенсионные активы	10 809,21		11 789,73		9,07

По состоянию на 01.07.2020г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,2% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,2% годовых, в иностранной валюте – 2,3% 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 Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 62,14 млрд. тенге и составила 4 709,88 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 39,97%.

В рассматриваемом периоде были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 15,25 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 22,19 млрд. тенге.

В отчетном периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 109,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,84% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 8,6% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

Текущая стоимость нот Национального Банка РК на отчетную дату составила 220,69 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,87%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение нот Национального Банка РК на общую сумму 0,14 млрд. тенге. В рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в ноты Национального Банка РК в объеме 21,73 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,70% годовых. Продаж нот Национального Банка РК не было.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 52,43 млрд. тенге и составила 1 380,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,71%.

В отчетном месяце произошло погашение ГЦБ США на общую сумму 145,06 млрд. тенге. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 221,40 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,17% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,97% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 2,62 млрд. тенге и составила 362,24 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,07%.

Продаж, покупок и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, с фиксированной ставкой вознаграждения составила 9,3% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия, и в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,20 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 1,46 млрд. тенге и составила 251,67 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,14%.

В отчетном месяце произошло погашение вклада АО «ДБ «Альфа-Банк» на сумму 3,18 млрд. тенге. Размещений вкладов БВУ РК не было.

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

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость депозитов в иностранных банках на отчетную дату составила 663,96 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,63%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на общую сумму 82,02 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде размещен вклад в иностранном банке, номинированный в долларах США, на сумму 56,67 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,26% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 189,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,60%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в депозиты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 119,68 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 7,75% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,19 млрд. тенге и составила 24,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,21%.

Продаж, покупок и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 31,17 млрд. тенге и составила 1 694,87 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,38%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа произведена продажа еврооблигаций АО «КТЖ», а также погашение основного долга по облигациям АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 34,35 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены облигации АО «Банк Развития Казахстана» в объеме 5,00 млрд. тенге с доходностью 11,00% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,5% годовых, в долларах США – 4,80% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 4,53 млрд. тенге и составила 1 177,99 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,00%.

В соответствии со сроком, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «First Heartland Jysan Bank» на сумму 4,98 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 9,9% годовых, в долларах США – 6,4% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,13 млрд. тенге и составила 8,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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 7,8% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 4,10 млрд. тенге и составила 245,78 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,09%.

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 31,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,27%.

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 увеличились на 44,74 млрд. тенге и составила 271,58 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,30%.

В отчетном периоде были приобретены депозитарные расписки АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» и простые акции АО «KEGOC» на общую сумму 20,96 млрд. тенге.

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 0,59 млрд. тенге и составила 23,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,20%.

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.

В отчетном периоде сделок купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключалось.

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

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2020г.	Доля на 01.01.2020г.	Текущая стоимость на 01.07.2020г.	Доля на 01.07.2020г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	7 201,0	66,69%	7 895,30	67,00%	9,64%
Доллары США	3 261,36	30,20%	3 804,92	32,29%	16,67%
Российские рубли	33,45	0,31%	17,00	0,14%	-49,18%
Другие валюты	302,50	2,80%	66,79	0,57%	-77,92%
Итого:	10 798,31	100,00%	11 784,00	100,00%	9,13%

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 2020 года составил 565,67 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2020 года, составила 4,97%, при инфляции 4,20%.

При этом по состоянию на 1 июля 2020 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июля 2019 года по июнь 2020 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 8,94% при инфляции в размере 7,00%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,94%.

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

Наименование	млрд. тенге	
	Инвестиционный доход с начала 2020 года	
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	389,80	
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-8,52	
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	163,85	
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	-3,91	
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	20,85	
Прочие доходы (убытки)	3,60	
Итого:	565,67	

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 июля 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)
	Денежные средства KZT	0,01%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,72%	да
1	Казахстанские эмитенты:	68,91%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,84%	да
1.1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,0%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	1,60%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,46%	да
1.4	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «В» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, в том числе:	9,70%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,86%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,91%	да
3)	депозиты	1,93%	да
1.5	Негосударственные долговые ценные бумаги, за исключением долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, имеющих рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «В» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,02%	да
1.5.1	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан	0,0%	да

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

1.6	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	0,29%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи и (или) бирже МФЦА	0,0%	да
1.8	Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2	Зарубежные эмитенты:	25,92%	да
2.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	15,63%	да
2.2	Муниципальные ценные бумаги в рамках инвестирования в государственные и агентские ценные бумаги	0,0%	да
2.3	Корпоративные долговые ценные бумаги имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	3,54%	да
2.4	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	0,0%	да
2.5	Конвертируемые ценные бумаги в рамках инвестирования в корпоративные ценные бумаги имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2.6	Акции, депозитарные расписки на акции	0,85%	да
2.7	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	5,63%	да
2.8	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	0,27%	да
2.9	Инструменты исламского финансирования, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,06%	да

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Производные финансовые инструменты, из них:	3,21%	да
1.1	Производные финансовые инструменты, используемые в целях хеджирования инвестиционного риска	0,0%	да
1.2	Производные финансовые инструменты, используемые в целях инвестирования	3,21%	да
1.3	Золото в слитках и на металлических счетах	0,0%	да

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

Таблица 5. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	221 401 600 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	109 000 000 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	21 730 000 000
Простые акции	KZT	АО «KEGOC»	14 998 750 000
Депозитарные расписки	USD	АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	5 963 399 205
Облигации	KZT	АО «Банк Развития Казахстана»	5 000 000 000
Итого			378 093 749 205

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	15 247 497 367
Облигации	USD	АО «КТЖ»	30 979 584 000
Итого			46 227 081 367

Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	145 057 200 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	22 190 245 000
Облигации	KZT	АО «First Heartland Jysan Bank»	4 982 690 000
Облигации	KZT	АО «Банк Развития Казахстана»	3 371 308 800
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	139 061 500
Итого			175 740 505 300

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	Credit Agricole	56 670 600 000
Итого			56 670 600 000

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	ING Bank	39 932 000 000
Вклад	USD	Credit Agricole	36 331 200 000
Вклад	RUB	Natixis	5 760 000 000
Вклад	KZT	АО «ДБ «АЛЬФА-БАНК»	3 176 556 855
Итого			85 199 756 855