

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 сентября 2023 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 16 759,31 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

| <i>млрд. тенге</i> | | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Наименование | Текущая стоимость на 01.01.2023г. | Доля на 01.01.2023г. | Текущая стоимость на 01.09.2023г. | Доля на 01.09.2023г. | Прирост/снижение с начала года |
| ГЦБ МФ РК | 7 270,16 | 49,72% | 8 063,65 | 48,11% | 10,91% |
| ГЦБ иностранных государств | 812,16 | 5,55% | 755,94 | 4,51% | -6,92% |
| МФО | 370,94 | 2,54% | 369,30 | 2,20% | -0,44% |
| Корпоративные облигации эмитентов РК | 16,25 | 0,11% | 15,18 | 0,09% | -6,61% |
| Облигации квазигосударственных организаций РК | 1 666,98 | 11,40% | 1 717,10 | 10,25% | 3,01% |
| Облигации БВУ РК | 945,94 | 6,47% | 870,34 | 5,19% | -7,99% |
| Корпоративные облигации иностранных эмитентов | 5,51 | 0,04% | - | 0,00% | -100,00% |
| PPN (структурные ноты) | 9,47 | 0,06% | 7,20 | 0,04% | -23,96% |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК | 246,54 | 1,69% | 271,45 | 1,62% | 10,11% |
| Депозиты | 200,39 | 1,37% | 198,13 | 1,18% | -1,13% |
| Депозиты НБРК | 80,34 | 0,55% | 443,00 | 2,64% | 451,44% |
| Денежные средства на инвестиционных счетах | 22,69 | 0,16% | 54,99 | 0,33% | |
| Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии) | 2,06 | 0,01% | - | | - |
| Индексное управление активами, в том числе: | 2 972,49 | 20,33% | 3 993,04 | 23,83% | 34,33% |
| ГЦБ развитых стран | 1 069,24 | 7,31% | 1 244,74 | 7,43% | 16,41% |
| ГЦБ развивающихся стран | 547,83 | 3,75% | 764,01 | 4,56% | 39,46% |
| активы, находящиеся во внешнем управлении | 1 355,43 | 9,27% | 1 984,29 | 11,84% | 46,40% |
| Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК | 14 621,89 | 100,00% | 16 759,31 | 100,00% | 14,62% |
| Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат | 37,07 | | 3,31 | | |
| Итого пенсионные активы | 14 658,96 | | 16 762,61 | | 14,35% |

По состоянию на 01.09.2023г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 10,9% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,4% годовых, в иностранной валюте – 5,2% годовых.

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 20,74 млрд. тенге и составила 8 063,65 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 48,11%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 20,45 млрд. тенге.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 55,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 12,69% годовых. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,7% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц увеличилась на 27,33 млрд. тенге и составила 755,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,51%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 321,58 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ иностранных государств в общем объеме 333,28 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,62% годовых. Продаж ГЦБ иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 6,2% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 0,74 млрд. тенге и составила 369,30 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,20%.

В рассматриваемом периоде покупок, погашений и продаж ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, с фиксированной ставкой вознаграждения составила 9,4% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,04 года, за отчетный месяц уменьшилась на 3,02 млрд. тенге и составила 198,13 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,18%.

В соответствии с условиями, установленными договором банковского вклада, произведено погашения основного долга по вкладу АО «Банк «Bank RBK» на сумму 3,10 млрд. тенге. Размещений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,2% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 443,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,64%.

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 233,72 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,74% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,86 млрд. тенге и составила 15,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

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

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 12,01 млрд. тенге и составила 1 717,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 10,25%.

Покупок, погашений и продаж ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 11,3% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 3,61 млрд. тенге и составила 870,34 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,19%.

В рассматриваемом периоде покупок, погашений и продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов в субпортфеле ликвидности

В отчетном месяце произошло погашение корпоративных облигаций иностранных эмитентов Unicredit и Lukoil International Finance на общую сумму 4,55 млрд. тенге.

Покупок и продаж корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 7,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

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 увеличилась на 23,92 млрд. тенге и составила 271,45 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,62%.

В рассматриваемом периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК 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 в целях поддержания валютной доли пенсионных активов на уровне 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было приобретено 240,21 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

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

| Валюта | <i>млрд. тенге</i> | | | | |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | Текущая стоимость на 01.01.2023г. | Доля на 01.01.2023г. | Текущая стоимость на 01.09.2023г. | Доля на 01.09.2023г. | Прирост/снижение с начала года |
| Национальная валюта | 10 467,94 | 71,59% | 11 610,1 | 69,28% | 10,91% |
| Доллары США | 4 146,13 | 28,36% | 5 144,7 | 30,70% | 24,08% |
| Другие валюты | 7,82 | 0,05% | 4,51 | 0,03% | -42,32% |
| Итого: | 14 621,89 | 100,00% | 16 759,3 | 100,00% | 14,62% |

Результаты инвестиционной деятельности

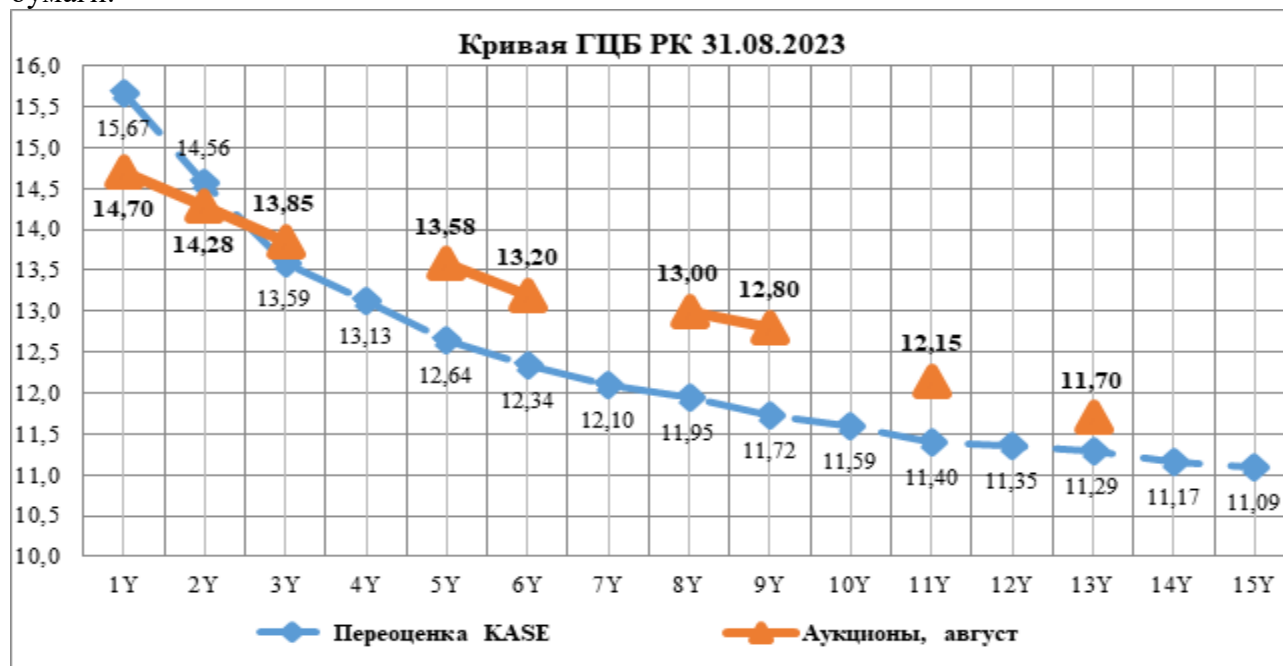
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2023 года составил 1 061,88 млрд. тенге.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2023 года, составила 6,77% при инфляции в размере 6,60%.

В августе на мировых финансовых рынках наблюдался рост волатильности. В начале августа неожиданным стало решение рейтингового агентства Fitch по снижению кредитного рейтинга США на одну ступень с «AAA» до «AA+». Риторика представителей ФРС США, включая выступление Джерома Пауэлла на симпозиуме в Джексон-Хоул, свидетельствовала о готовности ФРС повысить ставку в рамках борьбы с инфляцией. Вероятность дополнительного повышения ставки до конца года инвесторами оценивается примерно в 50%.

В результате, по итогам августа индекс акций MSCI World снизился на 2,5%, а доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций США выросла на 15 б.п. Вместе с тем спреды по корпоративным облигациям и облигациям развивающихся стран расширились на 5 б.п. и 13 б.п. соответственно.

На размещениях ГЦБ РК сохранялся повышенный спрос, а также небольшое снижение доходностей по среднесрочным ГЦБ РК на фоне стабилизации инфляции. В августе рост инфляции составил 0,7% (0,6% в июле) или 13,1% в годовом выражении (14,0% в июле). Медианный спрос на аукционах ГЦБ РК превысил предложение в 1,9 раз. При этом активный спрос наблюдался вдоль всей кривой ГЦБ РК, включая среднесрочные и долгосрочные бумаги.



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 | Инвестиционный доход за 2023 год |
|--|----------------------------------|
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг | 913,18 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | -7,88 |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении | 153,44 |
| Прочие доходы (убытки) | 3,14 |
| Итого: | 1 061,88 |

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². 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 сентября 2023 года представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

| № | Вид финансового инструмента | Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА) | Выполнение (да/нет) |
|----------|---|--|---------------------|
| | Денежные средства KZT | 0,03% | да |
| | Денежные средства в иностранной валюте | 0,36% | да |
| 1 | Казахстанские эмитенты: | 68,53% | |
| 1.1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан | 48,11% | 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 | 2,64% | да |
| 1.3 | Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора | 11,59% | 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: | 6,02% | да |
| 1) | долговые ценные бумаги | 4,79% | да |
| 2) | долевые ценные бумаги | 0,05% | да |
| 3) | депозиты | 1,18% | да |
| 1.5 | 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 «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,00% | да |
| 1.5.1 | Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан | 0,0% | да |
| 1.6 | Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в категорию «Премиум» официального списка фондовой биржи Республики Казахстан или аналогичной ей на момент инвестирования, либо имеющие листинг на мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США | 0,16% | да |
| 1.7 | Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список фондовой биржи Республики Казахстан и (или) на фондовой бирже, функционирующей на территории Международного финансового центра «Астана» | 0,0% | да |
| 1.8 | Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,0% | да |
| 2 | Зарубежные эмитенты: | 29,40% | да |
| 2.1 | Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 19,08% | 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 «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 3,70% | да |
| 2.4 | Ценные бумаги под залог недвижимости (MBS) и активов (ABS) с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВВ-» 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 «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,0% | да |

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

| | | | |
|-----|--|-------|----|
| 2.6 | Акции, депозитарные расписки на акции | 6,57% | да |
| 2.7 | 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 | 0,00% | 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 | 0,04% | 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 | 0,10% | да |

| № | Вид финансового инструмента | Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА) | Выполнение (да/нет) |
|-----|---|--|---------------------|
| 1 | Производные финансовые инструменты, из них: | 0,00% | да |
| 1.1 | Производные финансовые инструменты, используемые в целях хеджирования инвестиционного риска | 0,00% | да |
| 1.2 | Производные финансовые инструменты, используемые в целях инвестирования | 0,00% | 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 | 200 260 500 000 |
| ГЦБ РК | KZT | Правительство РК | 55 000 000 000 |
| ГЦБ Оман | USD | Правительство Оман | 34 049 926 000 |
| ГЦБ Эмиратов Шарджа | USD | Правительство Эмиратов Шарджа | 26 262 670 000 |
| ГЦБ Панамы | USD | Правительство Республики Панама | 17 341 370 000 |
| ГЦБ Филиппин | USD | Правительство Республики Филиппины | 14 512 910 810 |
| ГЦБ Марокко | USD | Правительство Марокко | 10 250 640 000 |
| ГЦБ Катара | USD | Правительство Катар | 8 879 950 000 |
| ГЦБ Польши | USD | Правительство Польши | 6 675 600 000 |
| ГЦБ Саудовской Аравии | USD | Правительство Саудовской Аравии | 4 463 600 000 |
| ГЦБ Мексики | USD | Правительство Мексики | 3 471 078 000 |
| ГЦБ Венгрии | USD | Правительство Венгрии | 2 670 240 000 |
| ГЦБ Индонезии | USD | Правительство Республики Индонезия | 2 226 450 000 |
| ГЦБ Румынии | USD | Правительство Республики Румыния | 2 218 300 000 |
| Итого | USD | | 388 283 234 810 |

Таблица 6. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Сумма к погашению в тенге |
|-----------------|--------|------------------------------|---------------------------|
| ГЦБ США | USD | Правительство США | 321 580 200 000 |
| ГЦБ РК | KZT | Правительство РК | 20 454 951 000 |
| Еврооблигации | EUR | Unicredit | 3 855 584 095 |
| Еврооблигации | USD | Lukoil International Finance | 695 252 500 |
| Итого | | | 346 585 987 595 |

Таблица 7. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Наименование банка | Сумма к погашению в тенге |
|-----------------|--------|----------------------|---------------------------|
| Вклад | KZT | АО «Банк «Bank RBK»» | 3 100 000 000 |
| Итого | | | 3 100 000 000 |