

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 сентября 2020 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 242,2 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 01.01.2020 г.	Доля на 01.01.2020 г.	Текущая стоимость на 01.09.2020 г.	Доля на 01.09.2020 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	3 924,29	36,34%	5 234,59	42,76%	33,39%
Ноты НБРК	443,71	4,11%	90,97	0,74%	-79,50%
ГЦБ иностранных государств	1 235,06	11,44%	1 160,23	9,48%	-6,06%
МФО	361,70	3,35%	425,34	3,47%	17,60%
Корпоративные облигации эмитентов РК	28,49	0,26%	28,56	0,23%	0,25%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 604,96	14,86%	1 740,02	14,21%	8,42%
Облигации БВУ РК	1 183,29	10,96%	1 175,37	9,60%	-0,67%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	9,33	0,09%	9,12	0,07%	-2,32%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,50	2,15%	255,54	2,09%	9,91%
PPN (структурные ноты)	30,80	0,29%	33,25	0,27%	7,95%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	239,36	2,22%	271,53	2,22%	13,44%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	29,03	0,27%	26,22	0,21%	-9,69%
Депозиты	254,91	2,36%	252,04	2,06%	-1,13%
Депозиты НБРК	138,00	1,28%	373,38	3,05%	170,56%
Депозиты в иностранных банках	328,42	3,04%	555,66	4,54%	69,19%
Свопы	18,40	0,17%	-	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	510,67	4,73%	14,45	0,12%	-97,17%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	13,49	0,12%	5,02	0,04%	-62,76%
Репо	-	-	17,14	0,14%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	211,89	1,96%	573,79	4,69%	170,80%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	10 798,31	100,00%	12 242,22	100,00%	13,37%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам					
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	10,90		2,68		
Итого пенсионные активы	10 809,21		12 244,90		13,28%

По состоянию на 01.09.2020г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,5% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,3% годовых, в иностранной валюте – 2,4% 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 173,69 млрд. тенге и составила 5 234,59 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 42,76%.

В отчетном периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 158,60 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,52% годовых. Продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

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

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

Текущая стоимость нот Национального Банка РК на отчетную дату составила 90,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,74%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение нот Национального Банка РК на сумму 61,80 млрд. тенге. Продаж и покупок нот Национального Банка РК не было.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 175,26 млрд. тенге и составила 1 160,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,48%.

В отчетном месяце произошло погашение ГЦБ США на общую сумму 181,67 млрд. тенге. Продаж и покупок государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 1,13% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 62,1 млрд. тенге и составила 425,34 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,47%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития в объеме 41,42 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 2,00% годовых;

- облигации Евразийского Банка Развития в объеме 19,30 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью в размере 11,00% годовых.

Продаж 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 9,8% 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 4,03 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 0,82 млрд. тенге и составила 252,04 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,06%.

Размещений и погашений 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 555,66 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,54%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на общую сумму 102,64 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде с целью поддержания доходности валютного портфеля были размещены вклады в иностранных банках, номинированные в долларах США, на сумму 225,78 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,31% годовых и сроком погашения от 3 до 4 месяцев.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 373,38 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,05%.

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 187,55 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 7,99% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 6,25 млрд. тенге и составила 28,56 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,23%.

В рассматриваемом периоде осуществлено погашение основного долга по облигациям АО «Экотон +» на сумму 0,15 млрд. тенге. Покупок и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 23,75 млрд. тенге и составила 1 740,02 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,21%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» на сумму 5,01 млрд. тенге. Продаж ценных бумаг облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей»), реализация которого осуществляется через БВУ РК и АО «Аграрная кредитная корпорация», были приобретены облигации АО «Аграрная кредитная корпорация» в объеме 16,17 млрд. тенге с доходностью 11,75% 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 3,10 млрд. тенге и составила 1 175,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,60%.

Покупок, продаж и погашений 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 уменьшилась на 0,12 млрд. тенге и составила 9,12 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,07%.

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 7,7% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц увеличилась на 0,61 млрд. тенге и составила 255,54 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 33,25 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 увеличилась на 0,46 млрд. тенге и составила 271,53 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,22%.

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 уменьшилась на 0,01 млрд. тенге и составила 26,22 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,21%.

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 01.09.2020г.	Доля на 01.09.2020г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	7 201,0	66,69%	8 535,96	69,73%	18,54%
Доллары США	3 261,36	30,20%	3 680,90	30,07%	12,86%
Российские рубли	33,45	0,31%	17,21	0,14%	-48,55%
Другие валюты	302,50	2,80%	8,15	0,07%	-97,30%
Итого:	10 798,31	100,00%	12 242,22	100,00%	13,37%

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 897,71 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2020 года, составила 7,88%, при инфляции 4,60%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,28%.

При этом по состоянию на 1 сентября 2020 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с сентября 2019 года по август 2020 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 10,08% при инфляции в размере 7,00%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,08%.

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	<i>млрд. тенге</i>	
	Инвестиционный доход с начала 2020 года	
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	544,21	
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	9,19	
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	283,16	
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	-5,49	
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	62,68	
Прочие доходы (убытки)	3,96	
Итого:	897,71	

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 сентября 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	0,02%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	0,10%	да
1	Казахстанские эмитенты:	71,96%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	43,50%	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	3,05%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,32%	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:	9,78%	да
1)	долговые ценные бумаги	7,11%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,77%	да
3)	депозиты	1,89%	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	0,02%	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 первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,29%	да

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

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:	24,22%	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	13,86%	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	4,30%	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	1,26%	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	4,54%	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:	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 РК	KZT	Правительство РК	158 600 000 000
Облигации	KZT	Европейский Банк Реконструкции и Развития	41 416 666 666
Облигации	KZT	Евразийский банк развития	19 300 000 000
Облигации	KZT	АО «Аграрная кредитная корпорация»	16 167 630 000
Итого			235 484 296 666

Таблица 6. 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	181 672 780 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	61 799 564 400
Облигации	KZT	АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	5 013 000 000
Облигации	KZT	АО «ЭКОТОН+»	145 440 000
Итого			248 630 784 400

Таблица 7. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	USD	Bank of China	66 907 200 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	62 713 500 000
Вклад	USD	DBS Bank	54 355 600 000
Вклад	USD	Credit Agricole	41 806 000 000
Итого			225 782 300 000

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	62 922 000 000
Вклад	USD	Credit Agricole	39 721 400 000
Итого			102 643 400 000