

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 ноября 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 10 564,43 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 01.11.2019 г.	Доля на 01.11.2019 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	4 057,98	43,27%	4 037,83	38,22%	-0,50%
ГЦБ иностранных государств	1 191,92	12,71%	1 534,55	14,53%	28,75%
МФО	170,96	1,82%	304,94	2,89%	78,37%
Корпоративные облигации эмитентов РК	42,06	0,45%	29,73	0,28%	-29,31%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 299,90	13,86%	1 643,08	15,55%	26,40%
Облигации БВУ РК	1 264,78	13,49%	1 266,27	11,99%	0,12%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	8,85	0,09%	9,60	0,09%	8,45%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,92	2,48%	236,31	2,24%	1,45%
PPN (структурные ноты)	33,95	0,36%	31,86	0,30%	-6,16%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	224,40	2,39%	239,91	2,27%	6,91%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	20,42	0,22%	27,05	0,26%	32,44%
Депозиты	277,65	2,96%	254,90	2,41%	-8,19%
Депозиты НБРК	154,07	1,64%	189,00	1,79%	22,67%
Депозиты в иностранных банках	343,16	3,66%	300,81	2,85%	-12,34%
Своп	-	-	1,89	0,02%	
Денежные средства на инвестиционных счетах	126,69	1,35%	302,95	2,87%	
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	15,23	0,16%	55,86	0,53%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении у Aviva Investors Global Services Limited*	82,80	0,88%	97,89	0,93%	18,22%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	9 378,03**	100,00%	10 564,43	100,00%	12,65%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	169,71				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	7,12		2,06		
Итого пенсионные активы	9 554,86		10 566,49		10,59

* - в рамках мандата «Глобальные облигации развивающихся рынков»

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

По состоянию на 01.11.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,04% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,7% годовых, в иностранной валюте – 3,4% 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 Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 103,48 млрд. тенге и составила 4 037,83 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 38,22%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 161,97 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,50% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 12,88 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,57% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на общую сумму 60,00 млрд. тенге.

Продаж государственных ценных бумаг Республики Казахстан не было.

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

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 78,34 млрд. тенге и составила 1 534,55 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,53%.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 238,45 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,65% годовых.

В отчетном месяце были заключены сделки купли-продажи с ГЦБ следующих стран: Российской Федерации, Филиппин, Перу, Индонезии, Мексики, Бразилии. Объем нетто-продаж за рассматриваемый период составил 131,0 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде произошло погашение краткосрочных ГЦБ США на общую сумму 208,27 млрд. тенге.

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

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 0,01 млрд. тенге и составила 304,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,89%.

В рассматриваемом периоде осуществлена выплата основного долга по облигациям Евразийского банка развития на сумму 19,98 млрд. тенге (снижение текущей стоимости произошло в предыдущем месяце).

Покупок и продаж ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 6,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,76 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 2,01 млрд. тенге и составила 254,90 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,41%.

В соответствии с условиями, установленными в договорах банковского вклада, произведены погашения основного долга и досрочные частичные погашения основного долга по депозитам БВУ РК на общую сумму 2,55 млрд. тенге.

Размещений во вклады БВУ РК не было.

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

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,91 месяца, за отчетный месяц увеличилась на 17,67 млрд. тенге и составила 300,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,85%.

В отчетном месяце в иностранных банках были размещены вклады, номинированные в долларах США и российских рублях, на сумму 138,80 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,95% годовых и 5,99 млрд. тенге с доходностью 6,60% годовых соответственно.

В отчетном периоде произошло погашение вкладов на сумму 128,43 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 2,4% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 189,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,79%.

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 6 258,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,25% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 6 418,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,25% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,16 млрд. тенге и составила 29,73 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,28%.

Погашений, 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 172,78 млрд. тенге и составила 1 643,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 15,55%.

В отчетном месяце приобретены облигации АО «НК «КТЖ» на сумму 170,00 млрд. тенге с доходностью 11,50% годовых, а также в рамках механизма кредитования приоритетных проектов через БВУ РК на сумму 600 млрд. тенге облигации АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 1,65 млрд. тенге с доходностью 10,75% годовых.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Ипотечная организация «Баспана» на сумму 10,00 млрд. тенге.

Продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 6,41 млрд. тенге и составила 1 266,27 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,99%.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов через БВУ РК на сумму 600 млрд. тенге были приобретены облигации АО «ДБ «Альфа-Банк» на сумму 7,5 млрд. тенге с доходностью 10,75% годовых.

Продаж и погашений 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 увеличилась на 0,25 млрд. тенге и составила 9,60 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 увеличилась на 0,59 млрд. тенге и составила 236,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,24%.

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 31,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,30%.

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 9,20 млрд. тенге и составила 239,91 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,27%.

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 1,58 млрд. тенге и составила 27,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,26%.

В отчетном периоде продаж, а также покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

Производные финансовые инструменты

В рассматриваемом периоде были заключены сделки валютного свопа USD/JPY объемом 327,00 млн. долларов США на срок от 6 до 9 месяцев с рядом крупных международных инвестиционных банков с кредитным рейтингом «А» и выше. Данные сделки были заключены на рыночных условиях с целью повышения доходности пенсионных активов в рамках управления краткосрочной ликвидностью. В рамках данных сделок в портфель пенсионных активов ЕНПФ были получены 35,29 млрд. японских йен.

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

<i>млрд. тенге</i>					
Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2019г.	Доля на 01.01.2019г.	Текущая стоимость на 01.11.2019г.	Доля на 01.11.2019г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	6 304,73	67,23%	6 949,8	65,79%	10,23%
Доллары США	3 035,86	32,37%	3 275,0	31,00%	7,88%
Российские рубли	30,28	0,32%	33,9	0,32%	11,79%
Другие валюты	7,16	0,08%	305,8	2,89%	4170,44%
Итого:	9 378,03	100,00%	10 564,43	100,00%	12,65%

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 599,35 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 5,67%.

При этом по состоянию на 1 ноября 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с ноября 2018 года по октябрь 2019 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 8,00% при инфляции в размере 5,50%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,50%.

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»	548,72
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-38,29
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	46,68
Доходы (убытки) от внешнего управления	15,09
Прочие доходы (убытки)	27,15
Итого:	599,35

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 ноября 2019 года 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:	24,03	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	18,27%	да

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

1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	17,86%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,41%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	2,35%	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	2,32%	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	0,03%	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 одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	0,26%	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	2,85%	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	0,30%	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	0,07%	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:	72,29%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	38,22%	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	1,79%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	16,52%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	15,40%	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 «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,08%	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	0,28%	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	3,37%	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	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	238 454 510 000
Облигации	KZT	АО «НК «КТЖ»	170 000 000 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	161 971 448 500
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	12 875 000 000
ГЦБ	USD	Правительство Республики Индонезии (нетто-покупки)	9 355 741 920
Облигации	KZT	АО «ДБ «Альфа-Банк»	7 500 000 000
Облигации	KZT	АО «Аграрная кредитная корпорация»	1 650 000 000
Итого			601 806 700 420

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце (нетто-продажи)

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РФ	USD	Правительство Российской Федерации	114 920 693 526
ГЦБ Перу	USD	Правительство Республики Перу	5 339 032 488
ГЦБ Мексики	USD	Правительство Мексики	8 987 053 870
ГЦБ Бразилии	USD	Правительство Республики Бразилии	7 350 625 036
ГЦБ Филиппин	USD	Правительство Республики Филиппин	3 766 846 969
Итого			140 364 251 890

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	6 258 000 000 000
Вклад	USD	Bank of Montreal	80 500 230 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	38 854 000 000
Вклад	USD	Credit Agricole	19 446 000 000
Вклад	RUB	HSBC Bank	5 990 000 000
Итого			6 402 790 230 000

Таблица 9. 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	208 270 450 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	60 000 000 000
Облигации	KZT	Евразийский банк развития	19 980 000 000
Облигации	KZT	АО «Ипотечная организация «Баспана»	10 000 000 000
Итого			298 250 450 000

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

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	6 418 000 000 000
Вклад	USD	DBS Bank	70 085 921 490
Вклад	USD	Bank of Montreal	58 348 776 890
Вклад	KZT	АО «Нурбанк»	1 585 870 307
Вклад	KZT	АО «Банк ЦентрКредит»	567 664 000
Вклад	KZT	ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан)»	234 927 474
Вклад	KZT	АО «Банк Kassa Nova»	165 000 000
Итого			6 548 988 160 161