

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 апреля 2021 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 602,31 млрд. тенге¹. В марте текущего года объем исполненных заявок вкладчиков ЕНПФ по досрочному использованию пенсионных накоплений на улучшение жилищных условий и другие цели составил 302,0 млрд. тенге, с начала текущего года – 945,4 млрд. тенге.

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

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2021 г.	Доля на 01.01.2021 г.	Текущая стоимость на 01.04.2021 г.	Доля на 01.04.2021г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 648,40	43,80%	5 505,25	43,68%	-2,53%
Ноты НБРК	81,65	0,63%	3,80	0,03%	-95,35%
ГЦБ иностранных государств	1 280,10	9,93%	1 022,07	8,11%	-20,16%
МФО	531,43	4,12%	529,68	4,20%	-0,33%
Корпоративные облигации эмитентов РК	29,80	0,23%	26,83	0,21%	-9,97%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 821,67	14,13%	1 793,91	14,23%	-1,52%
Облигации БВУ РК	1 158,49	8,98%	1 062,57	8,43%	-8,28%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	6,89	0,05%	4,80	0,04%	-30,30%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	256,44	1,99%	206,72	1,64%	-19,39%
PPN (структурные ноты)	33,34	0,26%	10,94	0,09%	-67,19%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	294,31	2,28%	339,92	2,70%	15,50%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	30,50	0,24%	14,09	0,11%	-53,80%
Депозиты	251,71	1,95%	248,24	1,97%	-1,38%
Депозиты НБРК	332,19	2,58%	61,50	0,49%	-81,49%
Депозиты в иностранных банках	282,90	2,19%	412,54	3,27%	45,83%
Денежные средства на инвестиционных счетах	12,02	0,09%	217,34	1,72%	
Репо	26,25	0,20%	33,85	0,27%	28,98%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	816,53	6,33%	1 056,52	8,38%	29,39%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	0	0%	51,72	0,41%	-
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	12 894,60	100,00%	12 602,31	100,00%	-2,27%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	22,51		6,20		
Итого пенсионные активы	12 917,11		12 608,52		-2,39

По состоянию на 01.04.2021г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,7% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,3% годовых, в иностранной валюте – 2,1% 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 уменьшилась на 86,60 млрд. тенге и составила 5 505,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,68%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 18,22 млрд. тенге, а также были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 63,75 млрд. тенге. Покупок 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 – 4,3% годовых.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

Текущая стоимость нот Национального Банка РК на отчетную дату составила 3,80 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,03%.

В рассматриваемом периоде погашений, 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 67,26 млрд. тенге и составила 1 022,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,11%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы государственные ценные бумаги иностранных государств на общую сумму 356,40 млрд. тенге, а также произошло погашение ГЦБ иностранных государств на общую сумму 552,53 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 808,60 млрд. тенге с доходностью 0,04% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,6% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 1,38 млрд. тенге и составила 529,68 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,20%.

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 9,9% 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 3,45 года, за отчетный месяц уменьшилась на 4,51 млрд. тенге и составила 248,24 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,97%.

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 412,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,27%.

В отчетном месяце произошло погашение вклада в иностранном банке на сумму 41,95 млрд. тенге.

Размещений вкладов в иностранных банках не было.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 61,50 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,49%.

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 71,66 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,25 млрд. тенге и составила 26,83 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,21%.

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 уменьшилась на 9,16 млрд. тенге и составила 1 793,91 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 14,23%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы еврооблигации АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 24,50 млрд. тенге. Погашений и покупок ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,8% годовых, в долларах США – 5,4% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 5,22 млрд. тенге и составила 1 062,57 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 8,43%.

В рассматриваемом периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ реализована часть еврооблигаций АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 1,45 млрд. тенге, а также согласно условиям выпуска, осуществлено погашение облигаций АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 5,17 млрд. тенге. Покупки облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,1% годовых, в долларах США – 0,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 4,80 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы еврооблигации иностранного эмитента на сумму 2,36 млрд. тенге. Покупки и погашений корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,0% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 47,26 млрд. тенге и составила 206,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,64%.

В отчетном периоде в рамках перехода на индексное управление согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ были реализованы облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора на общую сумму 56,84 млрд. тенге. Покупок 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 4,5% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

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 13,92 млрд. тенге и составила 339,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,70%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа были реализованы простые акции АО «KazTransCom» и АО «АТФБанк» на общую сумму 0,52 млрд. тенге. Покупок 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 19,46 млрд. тенге и составила 14,09 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,11%.

В отчетном периоде в рамках поэтапной передачи пенсионных активов внешним управляющим компаниям были переданы акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов на общую сумму 19,64 млрд. тенге.

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 01.01.2021г.	Доля на 01.01.2021г.	Текущая стоимость на 01.04.2021г.	Доля на 01.04.2021г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	9 143,27	70,91%	8 686,14	68,92%	-5,00%
Доллары США	3 726,85	28,90%	3 898,22	30,93%	4,60%
Российские рубли	17,48	0,14%	17,59	0,14%	0,60%
Другие валюты	7,00	0,05%	0,36	0,00%	-94,83%
Итого:	12 894,60	100,00%	12 602,31	100,00%	-2,27%

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 2021 года составил 367,23 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2021 года, составила 2,84% при инфляции 1,90%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 0,94%.

При этом по состоянию на 1 апреля 2021 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с апреля 2020 года по март 2021 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 7,57% при инфляции в размере 7,00%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 0,57%.

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 2021 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	216,85
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	46,01
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	24,82
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	50,75
Прочие доходы (убытки)	28,80
Итого:	367,23

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 апреля 2021 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	1,69%	да
1	Казахстанские эмитенты:	69,40%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	43,71%	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	0,49%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,67%	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:	9,27%	да
1)	долговые ценные бумаги	6,50%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,97%	да
3)	депозиты	1,81%	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	0,26%	да

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

	мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США		
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 «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,0%	да
2	Зарубежные эмитенты:	24,93%	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	13,13%	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	6,00%	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	2,44%	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	3,27%	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	0,09%	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	0,03%	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 млн. тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	808 595,9
Итого			808 595,9

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в млн. тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	169 951,8
ГЦБ РФ	USD	Правительство РФ	93 267,9
ГЦБ РК	USD/ KZT	Правительство РК	63 753,9
ГЦБ Республики Индонезия	USD	Правительство Республики Индонезия	31 370,1
Еврооблигации КГС РК	USD	АО «Банк Развития Казахстана»	24 500,2
ГЦБ Правительство Мексики	USD	Правительство Мексики	23 339,8
ГЦБ Республики Чили	USD	Правительство Республики Чили	22 555,7
ГЦБ Республики Филиппины		Правительство Республики Филиппины	13 660,4
Еврооблигации КГС РФ	USD	ОАО «Газпром»	12 363,1
Еврооблигации КГС Китая	USD	Export-Import Bank China	12 129,9
Еврооблигации КГС Мексики	USD	Banco Nacional COM EXT	8 961,1
Еврооблигации КГС РФ	USD	Rosneft Oil Co via	7 476,5
Еврооблигации КГС Китая	USD	Sinopec GRP Overseas DEV	6 889,4
Еврооблигации КГС Индонезии	USD	Pertamina Persero PT	4 516,0
Еврооблигации ин. эмитентов корп. сектора	USD	Barclays Bank PLC	2 363,7
Еврооблигации КГС Индии	USD	Indian Railway Finance	2 283,9
ГЦБ Республики Бразилии	USD	Правительство Республики Бразилии	2 255,9
Еврооблигации КГС РФ	USD	ОАО «Сбербанк России»	2 220,8
Еврооблигации БВУ РК	USD	АО «Банк ЦентрКредит»	1 448,2
Простые акции	KZT	АО «KazTransCom»	443,2
Простые акции	KZT	АО «АТФБанк»	71,8
Итого			505 823,5

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в млн. тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	552 529,2
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	18 222,2
Облигации	USD	АО «Народный Банк Казахстана»	5 167,6
Итого			575 919,0

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

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в млн. тенге
Вклад	USD	Societe Generale	41 945,0
Итого			41 945,0