

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 декабря 2020 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 12 723,19 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

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2020 г.	Доля на 01.01.2020 г.	Текущая стоимость на 01.12.2020 г.	Доля на 01.12.2020 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	3 924,29	36,34%	5 621,21	44,18%	43,24%
Ноты НБРК	443,71	4,11%	81,08	0,64%	-81,73%
ГЦБ иностранных государств	1 235,06	11,44%	1 269,85	9,98%	2,82%
МФО	361,70	3,35%	488,88	3,84%	35,16%
Корпоративные облигации эмитентов РК	28,49	0,26%	29,35	0,23%	3,01%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 604,96	14,86%	1 779,26	13,98%	10,86%
Облигации БВУ РК	1 183,29	10,96%	1 150,63	9,04%	-2,76%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	9,33	0,09%	6,85	0,05%	-26,60%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,50	2,15%	258,40	2,03%	11,14%
PPN (структурные ноты)	30,80	0,29%	33,68	0,26%	9,36%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	239,36	2,22%	279,78	2,20%	16,89%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	29,03	0,27%	28,58	0,22%	-1,57%
Депозиты	254,91	2,36%	249,81	1,96%	-2,00%
Депозиты НБРК	138,00	1,28%	128,10	1,01%	-7,18%
Депозиты в иностранных банках	328,42	3,04%	208,43	1,64%	-36,54%
Свопы	18,40	0,17%	-	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	510,67	4,73%	172,71	1,36%	
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	13,49	0,12%	85,87	0,67%	
Репо	-	-	84,86	0,67%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	211,89	1,96%	765,87	6,02%	261,45%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	10 798,31	100,00%	12 723,19	100,00%	17,83%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам					
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	10,90		4,53		
Итого пенсионные активы	10 809,21		12 727,71		17,75

По состоянию на 01.12.2020г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,7% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,4% годовых, в иностранной валюте – 2,5% 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 14,66 млрд. тенге и составила 5 621,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 44,18%.

В отчетном периоде были реализованы ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 36,73 млрд. тенге с датой валютирования 3 декабря 2020 года. В отчетном месяце также произошло погашение на сумму 19,21 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 8,9% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Ноты Национального Банка Республики Казахстан

Текущая стоимость нот Национального Банка РК на отчетную дату составила 81,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,64%.

В рассматриваемом периоде продаж, погашений и покупок нот Национального Банка РК не было.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 468,27 млрд. тенге и составила 1 269,85 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,98%.

В рассматриваемом периоде были реализованы ГЦБ США на общую сумму 157,72 млрд. тенге. Погашений ГЦБ США не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ США в объеме 645,10 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,09% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 1,04% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 60,55 млрд. тенге и составила 488,88 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,84%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ценные бумаги Европейского Банка Реконструкции и Развития в объеме 60,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью, равной инфляции и премии в размере 2,00% 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 3,78 лет, за отчетный месяц увеличилась на 0,88 млрд. тенге и составила 249,81 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,96%.

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 208,43 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,64%.

В отчетном месяце произошло погашение вкладов в иностранных банках на общую сумму 282,56 млрд. тенге. В рассматриваемом периоде размещений не было.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 128,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,01%.

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 53,33 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 7,87% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,26 млрд. тенге и составила 29,35 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,23%.

Покупок, погашений и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 73,80 млрд. тенге и составила 1 779,26 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,98%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа была реализована часть облигаций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» на сумму 74,60 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в объеме 36,70 млрд. тенге с доходностью 11,30% годовых. Погашений 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 – 5,20% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 0,62 млрд. тенге и составила 1 150,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 9,04%.

В рассматриваемом периоде в соответствии с условиями механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей») со стороны АО «Банк «Bank RBK» был осуществлен обратный выкуп части облигаций на сумму 2,27 млрд. тенге. Покупок и погашений 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 – 6,3% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 2,36 млрд. тенге и составила 6,85 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,05%.

В соответствии со сроком, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям Morgan Stanley на сумму 2,26 млрд. тенге.

В отчетном периоде покупок и продаж корпоративных облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 8,0% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 5,29 млрд. тенге и составила 258,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,03%.

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 33,68 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,26%.

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 8,29 млрд. тенге и составила 279,78 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,20%.

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 2,45 млрд. тенге и составила 28,58 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,22%.

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	Текущая стоимость на 01.01.2020г.	Доля на 01.01.2020г.	Текущая стоимость на 01.12.2020г.	Доля на 01.12.2020г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	7 201,0	66,69%	8 954,03	70,38%	24,34%
Доллары США	3 261,36	30,20%	3 745,49	29,44%	14,84%
Российские рубли	33,45	0,31%	17,14	0,13%	-48,78%
Другие валюты	302,50	2,80%	6,53	0,05%	-97,84%
Итого:	10 798,31	100,00%	12 723,19	100,00%	17,83%

млрд. тенге

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 1,2 трлн. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2020 года, составила 10,16% при инфляции 6,50%. Таким образом, реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,66%.

При этом по состоянию на 1 декабря 2020 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с декабря 2019 года по ноябрь 2020 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 10,58% при инфляции в размере 7,30%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,28%.

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 с начала 2020 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	757,18
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	30,03
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	318,59
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	- 5,49
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	62,64
Прочие доходы (убытки)	9,25
Итого:	1 172,20

млрд. тенге

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 декабря 2020 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	0,01%	да
	Денежные средства в иностранной валюте	1,35%	да
1	Казахстанские эмитенты:	70,82%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	44,82%	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	1,01%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,04%	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:	9,63%	да
1)	долговые ценные бумаги	7,03%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,79%	да
3)	депозиты	1,80%	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 категорию «Премиум» официального списка фондовой биржи Республики Казахстан или аналогичной ей на момент инвестирования, либо имеющие	0,30%	да

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

	листинг на 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:	23,38%	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	14,67%	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	5,08%	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	1,72%	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	1,64%	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	0,26%	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 США	USD	Правительство США	645 103 840 000
Облигации	KZT	Европейский Банк Реконструкции и Развития	60 000 000 000
Облигации	KZT	АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	36 700 000 000
Итого			741 803 840 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	157 720 264 274
Еврооблигации	USD	АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	74 604 510 750
Облигации	KZT	АО «Банк «Bank RBK»	2 267 735 707
Итого			234 592 510 730

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	19 207 327 000
Облигации	BRL	Morgan Stanley	2 261 188 322
Итого			21 468 515 322

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

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	USD	Credit Agricole	115 846 000 000
Вклад	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi	63 430 500 000
Вклад	USD	DBS Bank	55 183 700 000
Вклад	USD	Societe Generale	48 097 280 000
Итого			282 557 480 000