

## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» за ноябрь 2016 года

По состоянию на 1 декабря 2016 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 6 641,18 млрд. тенге<sup>1</sup>.

### Структура пенсионных активов

**Таблица 1. Пенсионные активы**

Наименование	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.11.2016 г.	Доля на 01.11.2016 г.	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.12.2016 г.	Доля на 01.12.2016 г.	Прирост/снижение за месяц	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	2 906,51	44,26%	2 882,24	43,40%	-0,84%	9,51%
ГЦБ иностранных государств	389,32	5,93%	361,23	5,44%	-7,22%	612,96%
МФО	85,73	1,30%	86,24	1,30%	0,59%	1,55%
Корпоративные облигации эмитентов РК	87,10	1,33%	87,95	1,32%	0,98%	-29,41%
Облигации квазигосударственных организаций РК	840,21	12,79%	843,00	12,69%	0,33%	63,67%
Облигации БВУ РК	1 481,14	22,55%	1 460,71	22,00%	-1,38%	-7,13%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	148,27	2,26%	146,37	2,20%	-1,28%	-11,70%
PPN (структурные ноты)	38,15	0,58%	38,37	0,58%	0,60%	-28,23%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	127,79	1,95%	126,97	1,91%	-0,64%	12,28%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	17,30	0,26%	18,05	0,27%	4,38%	33,20%
Депозиты	423,76	6,45%	418,23	6,30%	-1,30%	14,92%
РЕПО	1,50	0,02%	51,43	0,77%	3328,60%	0,21%
Денежные средства на инвестиционных счетах	15,00	0,23%	110,73	1,67%	637,95%	45,08%
Прочие активы (дебиторская задолженность <sup>2</sup> просроченная задолженность, провизии)	5,85	0,09%	9,66	0,15%	65,06%	-31,15%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>6 567,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 641,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,12%</b>	<b>13,89%</b>
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средства для расчетов по сделкам покупки/продажи иностранной валюты	2,05		2,57		25,33%	-18,67%
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>6 569,68</b>		<b>6 643,75</b>		<b>1,13%</b>	<b>13,87%</b>

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (условная пенсионная единица – УПЕ), за период с 01.01.2016 года по 30.11.2016 года составила 8,15%. Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за ноябрь 2016 года составил 0,40%.

**Таблица 2. Долевое распределение ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК**

Вид финансового инструмента	Доля на 01.12.2016 г.
Долговые финансовые инструменты	96,00%
Долевые финансовые инструменты	2,18%
Деньги	1,67%
Прочие активы (дебиторская задолженность и просроченная задолженность, провизии)	0,15%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средств для расчетов по сделкам покупки/продажи иностранной валюты.

<sup>2</sup> дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила купонная дата, но не закончился период погашения в соответствии с проспектом выпуска.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2016 года составила 9,30% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги Республики Казахстан**

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ составляют ГЦБ РК, объем которых за отчетный месяц уменьшился на 24,27 млрд. тенге и составил 2 882,24 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,40%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 645,23 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12,1% годовых.

За отчетную дату произошло погашение дисконтных нот НБРК на сумму 616,31 млрд. тенге, а также были проданы ценные бумаги Министерства финансов РК в объеме 18,85 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 9,4% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Объем государственных ценных бумаг иностранных государств в отчетном месяце уменьшился на 28,09 млрд. тенге и составил 361,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,44%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные облигации Казначейства США в объеме 104,03 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,29% годовых.

За отчетный период произошло погашение краткосрочных облигаций Казначейства США в объеме 138,64 млрд. тенге. Продаж в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 2,3% годовых.

#### **Облигации Международных финансовых организаций**

Объем облигаций Международных финансовых организаций в отчетном месяце увеличился на 0,51 млрд. тенге и составил 86,24 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,30%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений ценных бумаг Международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций Международных финансовых организаций в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 7,3% годовых.

#### **Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан**

Объем вкладов в БВУ в отчетном месяце уменьшился на 5,53 млрд. тенге и составил 418,23 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,30%.

В отчетном периоде ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга вкладов БВУ на сумму 6,28 млрд. тенге.

За отчетный период размещений вкладов БВУ не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 10,8% годовых.

#### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Объем корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном месяце увеличился на 0,85 млрд. тенге и составил 87,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,32%.

За рассматриваемый период в портфеле ПА ЕНПФ покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 11,9% годовых.

### **Облигации квазигосударственных организаций РК**

Объем облигаций квазигосударственных организаций РК в отчетном месяце увеличился на 2,79 млрд. тенге и составил 843,0 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,69%.

В отчетном периоде ПА ЕНПФ покупок, продаж и погашений облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 9,9% годовых.

### **Облигации банков второго уровня РК**

Объем облигаций БВУ РК в отчетном месяце уменьшился на 20,43 млрд. тенге и составил 1 460,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 22,00%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга облигаций БВУ РК, номинированные в национальной валюте, на сумму 8,10 млрд. тенге, номинированные в долларах США, на сумму 10,59 млрд. тенге.

Покупок и продаж облигаций БВУРК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 9,8% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Объем корпоративных облигаций иностранных эмитентов в отчетном месяце уменьшился на 1,90 млрд. тенге и составил 146,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,20%.

За рассматриваемый период были проданы корпоративные облигации иностранных эмитентов, номинированные в долларах США, в объеме 1,70 млрд. тенге.

Покупок и погашений облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 8,0% годовых.

### **PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов**

Объем PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составил 38,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,58%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ покупок, продаж и погашений PPN (структурных нот) иностранных эмитентов не было.

### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК**

Объем акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном месяце уменьшился на 0,82 млрд. тенге и составил 126,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,91%.

В отчетном периоде продаж и покупок акций эмитентов РК не было.

### **Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов**

Объем акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов в отчетном месяце составил 18,05 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,27%.

В отчетном периоде были проданы акции иностранных эмитентов, номинированные в евро, в объеме 903,82 млн. тенге.

Покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

### **Производные финансовые инструменты**

За отчетный период в портфеле ПА ЕНПФ были осуществлены операции «валютный своп» на общую сумму 45,00 млн. долларов США.

**Таблица 3. Структура ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК, в разрезе валют**

Валюта	Текущая стоимость на 01.11.16 г., млрд. тенге	Доля на 01.11.16 г.	Текущая стоимость на 01.12.16 г., млрд. тенге	Доля на 01.12.16 г.	Прирост / снижение за последний месяц, %	Прирост/ снижение с начала года, %
Национальная валюта	5 104,15	77,72%	5 109,09	76,93%	0,10%	5,54%
Доллары США	1 418,30	21,60%	1 487,01	22,39%	4,84%	56,38%
Российские рубли	33,93	0,52%	33,82	0,51%	-0,35%	15,41%
Малазийские ринггиты	4,80	0,07%	4,61	0,07%	-3,98%	-4,32%
Бразильские реалы	3,29	0,05%	2,90	0,05%	-11,83%	3,25%
Английские фунты стерлингов	2,33	0,03%	2,83	0,04%	21,33%	84,62%
Евро	0,83	0,01%	0,92	0,01%	10,55%	-32,78%
<b>Итого</b>	<b>6 567,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 641,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,12%</b>	<b>13,89%</b>

**Результаты инвестиционной деятельности**

**Таблица 4. Структура инвестиционного дохода/убытка:**

Наименование	За ноябрь 2016 года, млрд. тенге	С начала 2016 года, млрд. тенге	Структура с начала года
от начисленного вознаграждения по ценным бумагам, размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	7,69	528,41	97,86%
от переоценки ценных бумаг	-2,21	-1,04	-0,19%
от изменения курса валют	25,08	12,62	2,33%
<b>Итого</b>	<b>30,56</b>	<b>539,99</b>	<b>100,00%</b>

**Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации**

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации ЕНПФ.

**Таблица 5. Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 01.12.2016г.**

№ п/п	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)	Выполнение (да/нет)
<b>1</b>	<b>Зарубежные эмитенты:</b>	<b>9,79%</b>	<b>да</b>
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	<b>6,74%</b>	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poog's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,47%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard&Poog's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,26%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	<b>2,20%</b>	да
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poog's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,12%	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	2,08%	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	0,27%	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	0,00%	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	0,58%	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	0,00%	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
<b>2</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>86,36%</b>	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан	43,40%	да
			да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	13,60%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	29,07%	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	0,10%	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	0,18%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	0,07%	да

**Таблица 6.** Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ на отдельные виды финансовых инструментов

№ п/п	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)	Выполнение (да/нет)
1	Стандартные производные финансовые инструменты	0,00%	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