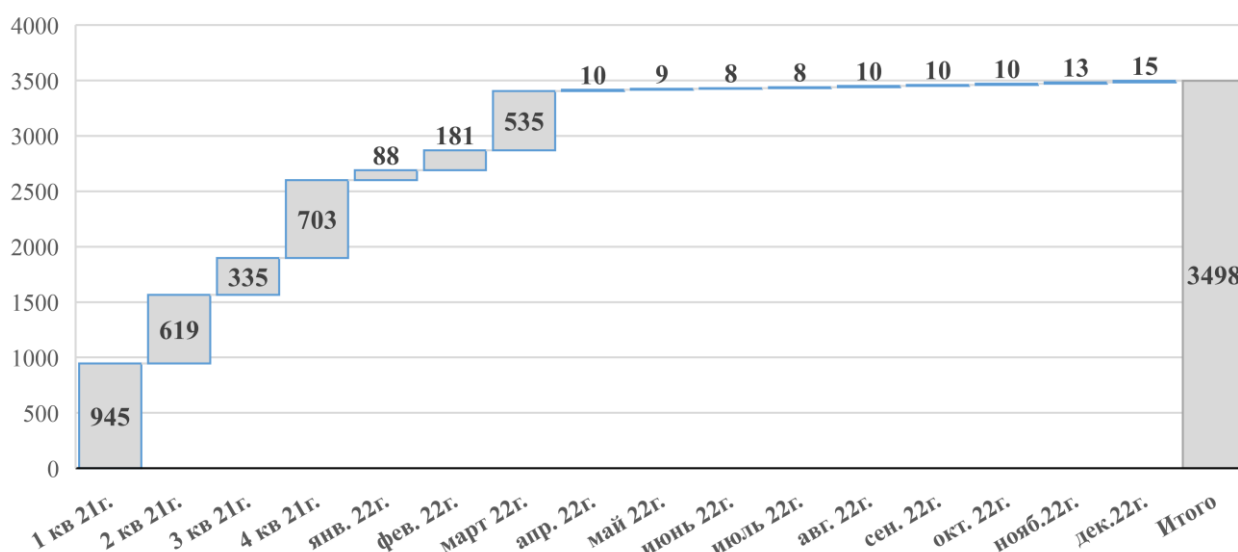


Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 января 2023 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 14 621,89 млрд. тенге¹.

Объем ЕПВ, исполненных ЕНПФ для зачисления уполномоченными операторами на специальные счета заявителей и передачи управляющим инвестиционным портфелем, в декабре т.г. составил 15,0 млрд. тенге, за 2022 год – 896,3 млрд. тенге, за весь период с февраля 2021 года – 3,50 трлн. тенге.

Объемы изъятий пенсионных накоплений, 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	млрд. тенге				
	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	5 104,82	39,13%	7 270,16	49,72%	42,42%
ГЦБ иностранных государств	855,31	6,56%	812,16	5,55%	-5,05%
МФО	407,31	3,12%	370,94	2,54%	-8,93%
Корпоративные облигации эмитентов РК	18,19	0,14%	16,25	0,11%	-10,64%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 670,05	12,80%	1 666,98	11,40%	-0,18%
Облигации БВУ РК	1 046,62	8,02%	945,94	6,47%	-9,62%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	3,93	0,03%	5,51	0,04%	40,15%
PPN (структурные ноты)	10,70	0,08%	9,47	0,06%	-11,48%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	304,07	2,33%	246,54	1,69%	-18,92%
Депозиты	251,71	1,93%	200,39	1,37%	-20,39%
Депозиты НБРК	127,00	0,97%	80,34	0,55%	-36,74%
Денежные средства на инвестиционных счетах	434,40	3,33%	22,69	0,16%	-94,78%

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Репо	215,74	1,65%	-	-	-
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	-	-	2,06	0,01%	-
Индексное управление активами, в том числе:	3 028,36	23,21%	2 972,49	20,33%	-1,84%
ГЦБ развитых стран	1 068,35	8,19%	1 069,24	7,31%	0,08%
ГЦБ развивающихся стран	577,50	4,43%	547,83	3,75%	-5,14%
активы, находящиеся во внешнем управлении	1 382,50	10,60%	1 355,43	9,27%	-1,96%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	13 046,57*	100,00%	14 621,89	100,00%	12,07%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	431,64				
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	25,87		37,07		
Итого пенсионные активы	13 504,08		14 658,96		8,55%

* - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 431,64 млрд. тенге

По состоянию на 01.01.2023г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 11,0% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 12,6% годовых, в иностранной валюте – 4,6% годовых.

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 358,36 млрд. тенге и составила 7 270,16 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 49,72%.

В отчетном периоде произошло погашение ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 14,47 млрд. тенге. Продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 390,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 16,07% годовых.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 12,9% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств в субпортфеле ликвидности за отчетный месяц уменьшилась на 8,32 млрд. тенге и составила 812,16 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,55%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение ГЦБ США на сумму 80,66 млрд. тенге. Продаж государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 82,66 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,61% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в субпортфеле ликвидности валютного портфеля ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,7% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 5,83 млрд. тенге и составила 370,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,54%.

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 9,5% годовых, с индексированной ставкой вознаграждения – инфляция и премия.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,37 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,51 млрд. тенге и составила 200,39 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,37%.

Размещений и погашений вкладов БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 80,34 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,55%.

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 184,04 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,66% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,38 млрд. тенге и составила 16,25 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,11%.

В рассматриваемом периоде в рамках обратного выкупа была реализована часть облигаций АО «DTJ» на сумму 1,89 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде покупок и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 53,83 млрд. тенге и составила 1 666,98 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,40%.

Покупок, погашений и продаж ценных бумаг квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 11,0% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц увеличилась на 0,82 млрд. тенге и составила 945,94 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,47%.

В соответствии со сроком, установленным в проспектах эмиссий, произошло погашение основного долга по облигациям ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» и АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 8,96 млрд. тенге, а также погашение облигаций АО «ForteBank» на сумму 2,06 млрд. тенге (выплата ожидается в период с 30.12.2022г. по 18.01.2023г.).

В рассматриваемом периоде в рамках программы «Экономика простых вещей» были приобретены облигации АО «Банк «Bank RBK» в объеме 11,07 млрд. тенге с доходностью 19,75% годовых. В отчетном периоде продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,6% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 5,51 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%.

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 9,0% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 9,47 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,06%.

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 уменьшилась на 3,45 млрд. тенге и составила 246,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,69%.

В рассматриваемом периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК 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 в целях поддержания валютной доли пенсионных активов на уровне не менее 30% для диверсификации инвестиционного портфеля было приобретено 43,25 млн. долларов США на Казахстанской фондовой бирже.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе валют

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2022г.	Доля на 01.01.2022г.	Текущая стоимость на 01.01.2023г.	Доля на 01.01.2023г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	8 770,15	67,22%	10 467,94	71,59%	19,36%
Доллары США	4 267,46	32,71%	4 146,13	28,36%	-2,84%
Российские рубли	8,41	0,06%	7,28	0,05%	-13,34%
Другие валюты	0,55	0,00%	0,53	0,00%	-4,07%
Итого:	13 046,57	100,00%	14 621,89	100,00%	12,07%

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 2022 года составил 914,1 млрд. тенге.

В 2022 году мир столкнулся с новыми вызовами, связанными с ростом геополитической напряженности и инфляции, а также рисками наступления рецессии глобальной экономики. В условиях высокой и неослабевающей инфляции центральные банки были вынуждены перейти к ужесточению монетарной политики, что привело к снижению стоимости практически всех классов активов. Так, например, в 2022 году индекс акций MSCI World Index снизился на 19,5%, индекс казначейских облигаций США снизился на 7,6%, индекс корпоративных облигаций снизился на 15,8%, индекс облигаций развивающихся рынков снизился на 15,3%. В результате отрицательная рыночная переоценка привела к снижению стоимости портфеля пенсионных активов ЕНПФ, включающего облигации и акции иностранных и казахстанских эмитентов.

Несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию в мире, действующая инвестиционная стратегия позволила обеспечить по итогам 2022 года положительную доходность пенсионных активов ЕНПФ в размере 6,55%, в то время как многие международные институциональные инвесторы получили отрицательные результаты управления активами и понесли значительные убытки.

Важно отметить, что доходность пенсионных активов, взятая за отдельные короткие промежутки времени, не является показателем эффективности их управления. Пенсионные активы характеризуются длинным инвестиционным горизонтом и, соответственно, одной из основных целей их инвестирования является получение реальной доходности в долгосрочном периоде. С точки зрения устойчивости накопительной пенсионной системы целесообразно рассматривать показатели доходности и инфляции на длительном горизонте времени.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по декабрь 2022 года составила 115,94%. За 9 лет с 2014 года по 2022 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ составляет 9,33% годовых.

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 за 2022 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	807,92
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	186,62
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-93,36
Прочие доходы (убытки)	12,9
Итого:	914,08

млрд. тенге

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². 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 января 2023 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	0,18%	да
1	Казахстанские эмитенты:	70,61%	
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	49,72%	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	0,55%	да
1.3	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	12,84%	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:	7,34%	да

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2020 года №10

1)	долговые ценные бумаги	5,92%	да
2)	долевые ценные бумаги	0,05%	да
3)	депозиты	1,37%	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 «Премимум» официального списка фондовой биржи Республики Казахстан или аналогичной ей на момент инвестирования, либо имеющие листинг на мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США	0,17%	да
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:	28,13%	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	19,64%	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	4,07%	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	4,36%	да
2.7	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
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	0,06%	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	0,12%	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 тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	390 000 000 000
ГЦБ США	USD	Правительство США	82 657 750 000
Облигации БВУ РК	KZT	АО «Банк «Bank RBK»	11 069 293 000
Итого			483 727 043 000

Таблица 6. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	KZT	АО «DTJ»	1 886 700 000
Итого			1 886 700 000

Таблица 7. 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	80 664 560 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	14 474 893 000
Облигации БВУ РК	KZT	ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	4 800 000 000
Облигации БВУ РК	KZT	АО «Банк ЦентрКредит»	4 161 890 000
Итого			104 101 343 000