

## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 февраля 2022 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 13 096,03 млрд. тенге<sup>1</sup>.

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 01.01.2022г. | Доля на 01.01.2022г. | Текущая стоимость на 01.02.2022г. | Доля на 01.02.2022г. | Прирост/снижение с начала года |
| ГЦБ МФ РК                                      | 5 104,82                          | 39,13%               | 5 106,21                          | 38,99%               | 0,03%                          |
| ГЦБ иностранных государств                     | 2 500,81                          | 19,17%               | 2 257,71                          | 17,24%               | -9,72%                         |
| МФО  | 407,31                            | 3,12%                | 400,96                            | 3,06%                | -1,56%                         |
| Корпоративные облигации эмитентов РК           | 18,19                             | 0,14%                | 18,11                             | 0,14%                | -0,44%                         |
| Облигации квазигосударственных организаций РК  | 1 670,05                          | 12,80%               | 1 676,01                          | 12,80%               | 0,36%                          |
| Облигации БВУ РК                               | 1 046,62                          | 8,02%                | 949,57                            | 7,25%                | -9,27%                         |
| Корпоративные облигации иностранных эмитентов  | 3,93                              | 0,03%                | 3,85                              | 0,03%                | -1,94%                         |
| PPN (структурные ноты)                         | 10,70                             | 0,08%                | 10,63                             | 0,08%                | -0,64%                         |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК     | 304,07                            | 2,33%                | 267,18                            | 2,04%                | -12,13%                        |
| Депозиты                                       | 251,71                            | 1,93%                | 252,88                            | 1,93%                | 0,47%                          |
| Депозиты НБРК                                  | 127,00                            | 0,97%                | 497,10                            | 3,80%                | 291,42%                        |
| Денежные средства на инвестиционных счетах     | 434,75                            | 3,33%                | 216,54                            | 1,65%                |                                |
| Репо   | 215,74                            | 1,65%                | -                                 | -                    |                                |
| Активы, находящиеся во внешнем управлении      | 1 382,50                          | 10,60%               | 1 439,27                          | 10,99%               | 4,11%                          |
| <b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b> | <b>13 046,57*</b>                 | <b>100,00%</b>       | <b>13 096,03</b>                  | <b>100,00%</b>       | <b>0,38%</b>                   |
| Обязательства к оплате по совершенным сделкам  | 431,64                            |                      |                                   |                      |                                |
| Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат   | 25,87                             |                      | 11,79                             |                      |                                |
| <b>Итого пенсионные активы</b>                 | <b>13 504,08</b>                  |                      | <b>13 107,83</b>                  |                      | <b>-2,93%</b>                  |

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

По состоянию на 01.02.2022г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 8,0% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 9,8% годовых, в иностранной валюте – 1,7% 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 1,39 млрд. тенге и составила 5 106,21 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 38,99%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 35 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,97% годовых. Погашений и продаж ГЦБ Министерства финансов РК не было.

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

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

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

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 243,10 млрд. тенге и составила 2 257,71 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 17,24%.

В отчетном периоде в рамках управления текущей ликвидностью, а также индексного управления согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ, были реализованы ГЦБ США в объеме 346,75 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде в рамках управления текущей ликвидностью, а также индексного управления согласно пункту 27 Инвестиционной декларации ЕНПФ, были приобретены краткосрочные и среднесрочные ГЦБ США в общем объеме 130,34 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,19% годовых. Погашений государственных ценных бумаг иностранных государств не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 1,6% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 6,35 млрд. тенге и составила 400,96 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,06%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций Азиатского банка развития на сумму 7,62 млрд. тенге.

Покупок 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.

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

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 2,61 года, за отчетный месяц увеличилась на 1,17 млрд. тенге и составила 252,88 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,93%.

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 497,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,80%.

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 180,86 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,19% годовых.

### **Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,08 млрд. тенге и составила 18,11 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,14%.

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

### **Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 5,96 млрд. тенге и составила 1 676,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,80%.

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 10,8% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

#### **Облигации банков второго уровня Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 97,06 млрд. тенге и составила 949,57 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,25%.

В отчетном периоде в соответствии со сроком погашения, установленным в проспекте эмиссии, произошло погашение основного долга по облигациям АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 93,62 млрд. тенге.

Продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,2% годовых.

#### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 3,85 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,03%.

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 10,5% годовых.

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

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 10,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,08%.

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 36,89 млрд. тенге и составила 267,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,04%.

В рассматриваемом периоде покупок 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 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 01.01.2022г. | Доля на 01.01.2022г. | Текущая стоимость на 01.02.2022г. | Доля на 01.02.2022г. | Прирост/снижение с начала года |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Национальная валюта | 8 770,15                          | 67,22%               | 8 926,99                          | 68,17%               | 1,79%                          |
| Доллары США         | 4 267,46                          | 32,71%               | 4 160,28                          | 31,77%               | -2,51%                         |
| Российские рубли    | 8,41                              | 0,06%                | 8,21                              | 0,06%                | -2,31%                         |
| Другие валюты       | 0,55                              | 0,00%                | 0,55                              | 0,00%                | -0,13%                         |
| <b>Итого:</b>       | <b>13 046,57</b>                  | <b>100,00%</b>       | <b>13 096,03</b>                  | <b>100,00%</b>       | <b>0,38%</b>                   |

*млрд. тенге*

### Результаты инвестиционной деятельности

В результате снижения рынка акций и роста доходностей на облигации как на внешних, так и на внутреннем рынках, произошедших на фоне ожиданий более стремительных темпов ужесточения монетарной политики ФРС, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2022 года составил 12,13 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила 0,08% при инфляции 0,70%.

При этом по состоянию на 1 февраля 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с февраля 2021 года по январь 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 9,73% при инфляции в размере 8,50%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 1,23%.

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 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 | -33,11                           |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты   | 10,20                            |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении  | 35,08                            |
| Прочие доходы (убытки)   | - 0,04                           |
| <b>Итого:</b>  | <b>12,13</b>                     |

### Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ<sup>2</sup>. 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 февраля 2022 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   | 0,72%  | да                  |
|          | Денежные средства в иностранной валюте  | 0,93%  | да                  |
| <b>1</b> | <b>Казахстанские эмитенты:</b>  | <b>66,03%</b>  |                     |
| 1.1      | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан  | 38,99%   | 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   | 3,80%  | да                  |
| 1.3      | Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора   | 14,57%   | 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: | 8,49%  | да                  |
| 1)       | долговые ценные бумаги  | 6,51%  | да                  |
| 2)       | долевые ценные бумаги   | 0,05%  | да                  |
| 3)       | депозиты  | 1,93%  | 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   | 0,00%  | да                  |

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

|          |   |               |           |
|----------|---|---------------|-----------|
|          | международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств   |               |           |
| 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 мировых фондовых биржах, рыночная капитализация которых превышает три триллиона долларов США | 0,18%         | 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        |
| <b>2</b> | <b>Зарубежные эмитенты:</b>   | <b>30,98%</b> | <b>да</b> |
| 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  | 21,11%        | 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   | 5,05%         | 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   | 4,74%         | 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  | 0,08%         | 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  | 0,14%         | 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      | 35 000 000 000                |
| <b>Итого</b>    |        |                       | <b>35 000 000 000</b>         |

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 (нетто-продажи) | 216 408 687 609        |
| <b>Итого</b>    |        |                                   | <b>216 408 687 609</b> |

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

| <b>Вид инструмента</b> | <b>Валюта</b> | <b>Эмитент ценной бумаги</b>  | <b>Сумма сделки в тенге</b> |
|------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Облигации              | KZT           | АО «Народный Банк Казахстана» | 93 621 659 000              |
| Облигации              | KZT           | Азиатский Банк развития       | 7 617 200 000               |
| <b>Итого</b>           |               |                               | <b>101 238 859 000</b>      |