

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Инвестиционные портфели пенсионных активов под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 июня 2022 года

Инвестиционная деятельность по управлению пенсионными активами является прозрачной. На сайте enpf.kz в разделе «Показатели – Инвестиционная деятельность» ежемесячно размещается подробная информация об инвестировании пенсионных активов Национальным Банком Республики Казахстана (НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (УИП), а также обзоры инвестиционной деятельности. На данный момент информация обновлена по состоянию на 1 июня 2022 года.

Из представленных отчетов следует: общий объем пенсионных активов, находящихся в управлении на 1 июня 2022 года, составил порядка 12,8 трлн тенге. При этом пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили **12 747,21 млрд тенге**. Пенсионные активы под управлением УИП составили **8,7 млрд тенге**.

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

На 1 июня 2022 года в рамках направлений, одобренных Советом по управлению Национальным фондом РК, основные инвестиции НБРК (как доверительным управляющим) в финансовые инструменты представлены [следующим образом](#):

- основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых составила 5 329,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 41,81%. На 1 июня 2022 года средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК, номинированным в тенге, составила 10,8% годовых, в долларах США – 3,4% годовых.

- облигации квазигосударственных организаций РК текущая стоимость 1 696,39 млрд тенге (доля в портфеле составила 13,31%). Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,9% годовых, в долларах США – 5,5% годовых.

- облигации банков второго уровня РК на сумму 931,25 млрд тенге (7,31%). На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК составила 10,5% годовых.

- государственные ценные бумаги иностранных государств в субпортфеле ликвидности составили 686,27 млрд тенге. Их доля в портфеле составила 5,38%. Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 0,8% годовых.

- облигации международных финансовых организаций составили 399,86 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,14%. Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций составила 9,80% годовых.

- текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 397,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,12%. Средневзвешенная доходность 13,19% годовых.

- стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК составила 221,18 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,74%. В рассматриваемом периоде покупок и продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

- депозиты в банках второго уровня составили 198,89 млрд. тенге. Их доля в портфеле 1,56%. Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,1% годовых.

- стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 5,28 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,04%. Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных

облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,6% годовых.

- стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 11,14 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%. Продаж, погашений и покупок PPN (структурных нот) иностранных эмитентов не было.

- стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК составила 16,41 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,13%. В рассматриваемом периоде покупок, продаж и погашений корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Кроме того, в структуре инвестиционного портфеля присутствуют РЕПО 135,27 млрд тенге (доля в портфеле 1,06%), денежные средства на инвестиционных счетах 12,62 млрд тенге (0,10%) и индексное управление активами 2 705,36 млрд тенге (21,22%), включая ГЦБ развитых стран, ГЦБ развивающихся стран, активы, находящиеся во внешнем управлении.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов, представлен следующим образом:

инвестиции в национальной валюте – 70,87%, в долларах США – 29,05%, в другой валюте – 0,08% портфеля пенсионных активов.

Размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2022 года сложился отрицательным и составил 154,09 млрд. тенге. Основными причинами отрицательного инвестиционного дохода согласно [обзору НБРК](#) являются:

рост доходностей (снижение цен) по облигациям развитых и развивающихся стран, включая государственные ценные бумаги Республики Казахстан, на фоне повышения ключевой ставки ФРС США в текущем году на 75 б.п. до 1,0% и роста геополитической напряженности; снижение глобального рынка акций на фоне ускоренного сворачивания стимулов ФРС США и другими центробанками в борьбе с инфляцией в мире, а также рисков наступления рецессии в экономике и снижения прибылей (индекс MSCI World, являющийся эталонным для внешних управляющих пенсионными активами по мандатам акций, снизился более чем на 12%);

укрепление курса тенге на отчетную дату с начала года на 4,0% с 431,8 до 414,67 тенге за доллар США (порядка 30% пенсионных активов номинированы в иностранной валюте, в том числе активы, находящиеся во внешнем управлении).

В результате вышеуказанных факторов доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2022 года, составила (-1,35%).

При этом по состоянию на 1 июня 2022 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с июня 2021 года по май 2022 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 4,14%.

Накопленная доходность за период с апреля 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по май 2022 года составила 99,94%. За 8 лет с 2014 года по 2021 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ составляет 9,68% годовых.

Стоит подчеркнуть, что пенсионные накопления – это долгосрочные инвестиции и анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее 1 (одного) года. Краткосрочные данные (еженедельные, ежемесячные и т.д.) – не являются показательными, т.к. зависят от постоянных изменений рыночной конъюнктуры.

Подробная структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением НБРК с указанием эмитентов и обзор инвестиционной деятельности размещены на официальном сайте ЕНПФ.

Напомним, что в Казахстане действует модель государственной гарантии сохранности пенсионных накоплений. В соответствии со статьей 5 Закона Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» государство гарантирует получателям сохранность обязательных пенсионных взносов и обязательных профессиональных пенсионных взносов в

ЕНПФ в размере фактически внесенных взносов с учетом уровня инфляции на момент получения права на пенсионные выплаты.

Управляющие инвестиционным портфелем

Общий объем средств, находящихся под управлением УИП составляет **8,7 млрд тенге**.

Пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Jusan Invest»**, составили 3,94 млрд тенге. На них были приобретены: денежные средства на инвестиционных счетах (45,98%), паи Exchange Traded Funds (ETF) они составляют 31,44%, ГЦБ Министерства финансов РК (18,37%), ноты НБРК (4,21% портфеля). Отметим, что 64,04% портфеля представлено в тенге, 35,96% в долларах США.

В результате инвестиционной деятельности доходность пенсионных активов под управлением АО «Jusan Invest» с начала года составила (-1,10%).

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Jusan Invest» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Halyk Global Markets»**, на 1 июня 2022 года составили 2,47 млрд тенге. В структуре портфеля денежные средства на счетах составляют 53,98%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) 14,85%, облигации квазигосударственных организаций РК 10,73%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов 5,88%, облигации банков второго уровня РК 5,71%, корпоративные облигации организаций РК 4,47%, МФО 4,39%. Инвестиции в национальной валюте составили 78,20% портфеля, в долларах США - 20,80%. Доходность пенсионных активов под управлением АО «Halyk Global Markets» с 01.01.2022г. по 01.06.2022г. составила (-3,73%).

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Halyk Global Markets» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «BCC Invest»**, на 1 июня текущего года составили 1,41 млрд тенге. Они распределены в гос.облигации 32,65%, паи (ETF на индексы) 21,54%, облигации квазигосударственных организаций РК 12,98%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов 8,68%, денежные средства на инвестиционных счетах 7,30%, облигации МФО 6,10%, облигации БВУ РК 5,46%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК 5,22%, прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии) 0,06%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 69,71% портфеля, в долларах США – 30,29%.

В результате инвестиционной деятельности доходность пенсионных активов под управлением АО «BCC Invest» с начала текущего года составила (-3,53%).

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «BCC Invest» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 1 июня 2022 года пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении **АО «Сентрас Секьюритиз»**, составили 0,90 млрд тенге. Они инвестированы в ГЦБ МФ РК 56,85%, облигации квазигосударственных организаций РК 14,07%, денежные средства на инвестиционных счетах 10,65%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК 9,28%, РЕПО 7,03%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) 1,86%, прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии) 0,27%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 88,18% портфеля, в долларах США – 11,82%.

В результате инвестиционной деятельности доходность пенсионных активов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» с начала 2022 года составила (-4,88%).

Подробная структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Напомним, что после получения пенсионных активов от ЕНПФ УИП инвестирует их в разрешенные финансовые инструменты, указанные в *Правилах осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем*, утвержденных постановлением Правления Национального Банка РК от 3 февраля 2014 года №10, и предусмотренные в Инвестиционной декларации УИП.

При переводе пенсионных накоплений в управление УИП гарантия государства заменяется гарантией управляющей компании по обеспечению минимального уровня доходности пенсионных активов. Минимальный уровень доходности рассчитывается исходя из средневзвешенной доходности пенсионных активов, переданных в управление УИП, действующим на рынке.

ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. С 1 января 2016 года функции по выработке предложений по повышению эффективности управления пенсионными активами переданы Совету по управлению Национальным фондом. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, пенсионные выплаты, индивидуальный учет пенсионных накоплений и выплат, предоставляет вкладчику (получателю) информацию о состоянии его пенсионных накоплений (подробнее на www.enpf.kz).