

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Влияние курса доллара на пенсионные накопления

или почему нельзя все накопления инвестировать в одну валюту

Пенсионные накопления вкладчиков и получателей ЕНПФ состоят из поступающих на индивидуальный пенсионный счет (ИПС) взносов и начисляемого инвестиционного дохода.

Таким образом, инвестиционный доход с момента поступления на ИПС становится частью пенсионных накоплений, которые можно получить в виде ежемесячных выплат при наступлении пенсионного возраста, при переезде за рубеж, по наследству.

С целью получения инвестиционного дохода пенсионные накопления казахстанцев размещаются управляющими пенсионными активами (Национальным Банком Республики Казахстан и управляющими инвестиционным портфелем (УИП)) в нашей стране и за рубежом в разные финансовые инструменты в различных секторах экономики в местной и иностранной валютах.

Инвестиционный доход состоит из вознаграждения по ценным бумагам (вкладам и другим операциям), доходов в виде рыночной и валютной переоценки финансовых инструментов, доходов по активам, находящимся во внешнем управлении и т.д. Изменение рыночной стоимости этих инструментов, а также волатильность курсов иностранных валют влияет на размер инвестиционного дохода.

Пример такой ситуации можно наблюдать в этом году, когда вкладчики видят в выписках изменения инвестиционной составляющей своих накоплений.

Отметим, что в результате продолжительного укрепления тенге по отношению к доллару **е** возникла отрицательная курсовая разница. С начала текущего года наблюдается планомерное снижение курса доллара по отношению к тенге, который составил на 01.01.2023 г. 462,65 тенге, на 01.02.2023 г. – 460,51 тенге и по состоянию на 06.03.2023 г. (дата последней переоценки портфеля ФИ ПА Фонда) - 431,08 тенге (минимальное значение за последние 12 месяцев). Так произошло укрепление тенге в феврале – порядка 3,2%, а в первой декаде марта - еще около 2%.

Таким образом, краткосрочные изменения инвестиционного дохода в основном обусловлены возникновением отрицательной курсовой разницы вследствие переоценки валютной доли, находящейся в инвестиционном портфеле пенсионных активов, которая на 01.03.2023 г. составляет порядка 30% от общего объема АО «ЕНПФ», а также продиктованы изменением рыночной стоимости финансовых инструментов.

Динамика тенге в краткосрочной перспективе зависит от различных внешних и внутренних факторов. Геополитическая ситуация оказывает прямое воздействие на курс тенге, т.к. глобальные события отражаются на обменных курсах.

Однако диверсификация (расширение ассортимента и переориентация рынков сбыта) инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений. Необходимо отметить, что по результатам инвестиционной деятельности доход, заработанный управляющими с начала года, по состоянию на 1 марта составил 210,5 млрд тенге.

Кроме того, напоминаем, что пенсионные накопления – это долгосрочные инвестиции и объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за период не менее

одного года. Результаты краткосрочных периодов не являются показательными, т.к. зависят от постоянных текущих изменений рыночной конъюнктуры.

Инвестиционная доходность с года основания накопительной пенсионной системы (1998 год) на 1 марта 2023 года нарастающим итогом составила 740,12 % при инфляции за весь период 695,96 %.

Таким образом, накопленный инвестиционный доход в долгосрочном периоде значительно превышает инфляцию.

Система инвестиционного управления и учета пенсионных активов является прозрачной: имеется возможность видеть свой инвестиционный доход в личном кабинете на сайте enpf.kz или в мобильном приложении в режиме 24/7. Отметим, что переоценка пенсионных активов производится еженедельно и в последний день каждого месяца.

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами ЕНПФ и о финансовых инструментах, в которые размещены пенсионные активы ЕНПФ, публикуется на официальном сайте ЕНПФ (www.enpf.kz) в разделе «Показатели/Инвестиционная деятельность».

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).