

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Обеспечение сохранности пенсионных активов и получение реальной доходности в долгосрочной перспективе

На сайте enpf.kz представлен отчет об управлении пенсионными активами НБРК и УИП по состоянию на 1 декабря 2022 года

Подробный отчет о том, как инвестируются пенсионные сбережения, размещен на сайте enpf.kz в разделе «Показатели – Инвестиционная деятельность». Здесь ежемесячно предоставляется информация об управлении пенсионными активами Национальным Банком Республики Казахстан (НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (УИП).

Как уже [сообщалось](#), общий объем пенсионных активов на 1 декабря 2022 года, превысил 14,4 трлн тенге. При этом пенсионные активы ЕНПФ, [находящиеся в доверительном управлении НБРК](#), составили **14 396,38 млрд тенге**. [Пенсионные активы под управлением УИП](#) составили **9,35 млрд тенге**.

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

Текущая структура основных инвестиций следующая: облигации министерства финансов РК – около 48%, облигации квазигосударственных компаний – 12%, облигации и депозиты банков – 8%, ГЦБ иностранных государств – 6%, ценные бумаги международных финансовых организаций – 3%, корпоративные ценные бумаги казахстанских эмитентов – 2%, индексное управление внешними активами – 20%.

В целях повышения доходности в долгосрочном периоде и снижения рисков проводится работа по дальнейшей диверсификации портфеля пенсионных активов, увеличению в нем более доходных инструментов.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов, по состоянию на 1 декабря выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 71,47%, в долларах США – 28,46%, в другой валюте – 0,06% портфеля пенсионных активов.

Если анализировать структуру полученного дохода, то можно увидеть, что доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг, составили 720,78 млрд тенге, доходы от переоценки иностранной валюты составили 223,31 млрд тенге, прочие доходы – 11,81 млрд тенге. А вот инструменты, находящиеся во внешнем управлении, принесли убытки в размере 149,86 млрд тенге, что подтверждает влияние геополитических факторов на инвестиционный доход, полученный в этом году. Для сравнения: на аналогичную дату прошлого года все направления инвестирования принесли доход, в частности, по активам, находящимся во внешнем управлении, было заработано более 161 млрд тенге.

Тем не менее, общий доход за 11 месяцев 2022 года - положительный. В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов размер начисленного инвестиционного дохода с начала года составил 806 млрд тенге. Доходность пенсионных активов за 11 месяцев 2022 года составила 5,78%, за последние 12 месяцев (с декабря 2021 года по ноябрь 2022 года) составила 5,91%. За период с 2014 по ноябрь 2022 года накопленный инвестиционный доход составил **6,8 трлн тенге**. За 8 лет с 2014 года по 2021 год в годовом выражении доходность пенсионных активов ЕНПФ в среднем составляет 9,68% годовых.

[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 **9,35 млрд тенге**.

Пенсионные активы в доверительном управлении АО «*Jusan Invest*» составили **4,21 млрд тенге**. Самые значительные вложения компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) - они составляют 31,31% портфеля; ГЦБ МФ РК – 17,16%; ноты НБРК – 14,39%. Более 24% составляют денежные средства на счетах. Отметим, что 59,74% портфеля представлено в тенге, 40,26 % в долларах США.

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за 2022 год составил 137,67 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 3,73%.

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

Пенсионные активы в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*» составили **2,65 млрд тенге**. Основные инвестиции в структуре портфеля следующие: обратное Репо (не более 90 календарных дней) составляет 48,84%; долевые инструменты иностранных эмитентов (паи ETF) **13,45%**; облигации квазигосударственных организаций РК 13,38%; ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 6,8%. Инвестиции в национальной валюте составили 78,96% портфеля, в долларах США - 21,04%.

Размер инвестиционного дохода в 2022 году составил 109,18 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 4,15%.

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

Пенсионные активы в доверительном управлении АО «*BCC Invest*» составили **1,52 млрд тенге**. Среди основных направлений инвестиций можно выделить следующие: государственные ценные бумаги РК – 43,31% портфеля; облигации квазигосударственных организаций РК 15,78%; паи (ETF на индексы) – 14,82%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 70,32% портфеля, в долларах США – 29,68%.

В результате инвестиционной деятельности доход с начала года составил 42,51 млн тенге, доходность пенсионных активов под управлением АО «BCC Invest» за одиннадцать месяцев составила 2,74%.

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

Пенсионные активы в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*» составили **0,97 млрд тенге**. 54,41% активов инвестировано в ГЦБ МФ РК; 15,88% в РЕПО; денежные средства на инвестиционных счетах составляют 10,56%; облигации квазигосударственных организаций –

8,9%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 80,02% портфеля, в долларах США – 19,98%.

В результате инвестиционной деятельности размер инвестиционного дохода составил с начала года 26,44 млн тенге, доходность пенсионных активов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» за этот период составила 2,18%.

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, действующих 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).