

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 января 2023 года

Общий объем пенсионных активов на 1 января 2023 года, составил порядка **14,7 трлн тенге**. При этом пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили **14 621,89 млрд тенге**. Пенсионные активы под управлением УИП составили **9,36 млрд тенге**.

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).

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

Национальный Банк, как доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ, проводит сбалансированную инвестиционную политику: инвестирует в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

Основные направления в инвестировании пенсионных активов по состоянию на 1 января 2023 года следующие: облигации министерства финансов РК (как наиболее стабильные финансовые инструменты) составляют 49,72% портфеля, облигации квазигосударственных компаний – 11,40%, облигации и депозиты банков – 7,84%, ГЦБ иностранных государств – 5,55%, ценные бумаги международных финансовых организаций – 2,54%. В индексное управление направлено 20,33%, включая ГЦБ развитых стран (7,31%), ГЦБ развивающихся стран (3,75%), активы, находящиеся во внешнем управлении (9,27%).

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов, по состоянию на 1 января выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 71,59%, в долларах США – 28,36%, в другой валюте – 0,05% портфеля пенсионных активов. Таким образом валютная позиция поддерживается на уровне порядка 30%. Напомним, в 2016 году, валютная доля пенсионных активов составляла порядка 17%.

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 807,92 млрд тенге, доходы от переоценки иностранной валюты составили 186,62 млрд тенге, прочие доходы – 12,9 млрд тенге. По инструментам, находящимся во внешнем управлении, начислен убыток в размере 93,36 млрд тенге, что подтверждает влияние геополитических факторов на инвестиционный доход, начисленный в 2022 году. Для сравнения: на аналогичную дату прошлого года активы, находящиеся во внешнем управлении, принесли доход более 50 млрд тенге.

Как отмечается в комментарии Национального банка РК, «в условиях устойчиво высокой инфляции в 2022 году центральные банки многих стран были вынуждены перейти к ужесточению монетарной политики. В результате это привело к снижению стоимости практически всех классов активов. К примеру, в 2022 году многие мировые индексы показали отрицательные значения: индекс акций MSCI World Index снизился на 19,5%, казначейских облигаций США - на 7,6%, корпоративных облигаций - на 15,8%, индекс облигаций развивающихся рынков ослаб на 15,3%. Таким образом, негативная рыночная переоценка привела к снижению стоимости портфеля

пенсионных активов ЕНПФ, который включает облигации и акции иностранных и казахстанских эмитентов».

Тем не менее, общий доход за 12 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 914,1 млрд тенге. Доходность пенсионных активов за период составила 6,55%. За время управления пенсионными активами НБРК с 2014 по декабрь 2022 года накопленный инвестиционный доход составил **6,9 трлн тенге**.

[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 **9,36 млрд тенге**.

Пенсионные активы в доверительном управлении АО «*Jusan Invest*» составили **4,19 млрд тенге**. Самые значительные вложения компании: ноты НБРК – 42,79 %, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 30,43% портфеля; ГЦБ МФ РК – 17,14%, ГЦБ иностранных государств – 8,83%. Отметим, что 60,43% портфеля представлено в тенге, 39,57 % 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 117,61 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 3,25%.

[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 **2,63 млрд тенге**. Основные инвестиции в структуре портфеля следующие: обратное Репо (не более 90 календарных дней) составляет 49,69%; долевые инструменты иностранных эмитентов (паи ETF) 12,72%; облигации квазигосударственных организаций РК 12,57%; ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 6,79%. Инвестиции в национальной валюте составили 79,65% портфеля, в долларах США – 20,35%.

Размер инвестиционного дохода в 2022 году составил 110,61 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 4,19%.

[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 – 43,54% портфеля; облигации квазигосударственных организаций РК 21,98%; паи (ETF на индексы) – 7,74%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 80,1% портфеля, в долларах США – 19,9%.

В результате инвестиционной деятельности доход с начала года составил 42,82 млн тенге, доходность пенсионных активов под управлением АО «*BCC Invest*» за год составила 2,75%.

[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*» превысили **1 млрд тенге**. 68,78% активов инвестировано в ГЦБ МФ РК; 11,82% составляют денежные средства на инвестиционных счетах; облигации квазигосударственных организаций – 8,58%; долевые инструменты эмитентов РК (акции и депозитарные расписки) составляют 8,16%; долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 2,66%. В инструменты в национальной валюте инвестировано 79,65% портфеля, в долларах США – 20,35%.

В результате инвестиционной деятельности размер инвестиционного дохода составил с начала года 46,46 млн тенге, доходность пенсионных активов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» за этот период составила 4,12%.

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

С ноября 2022 года на рынке появился пятый управляющий инвестиционным портфелем - АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*. По состоянию на 1 января 2023 года в управление этой компании передано 8,37 млн тенге. 83,81% портфеля находится в обратном РЕПО, 16,19% - в денежных средствах на счетах. Пока портфель полностью представлен в национальной валюте. В результате инвестиционной деятельности, размер начисленного инвестиционного дохода (по состоянию на 01 января 2023 года с момента передачи активов) составил 11 463,10 тенге. Доходность пенсионных активов с начала деятельности составила 0,13%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Halyk Finance» 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).