

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 октября 2017 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 7 544,70 млрд. тенге¹.

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

млрд. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2017 г.	Доля на 01.01.2017 г.	Текущая стоимость на 01.10.2017 г.	Доля на 01.10.2017 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	2 910,82	43,57%	3 264,72	43,27%	12,16%
ГЦБ иностранных государств	365,01	5,46%	830,99	11,01%	127,66%
МФО	86,63	1,30%	110,76	1,47%	27,85%
Корпоративные облигации эмитентов РК	84,03	1,26%	59,31	0,79%	-29,42%
Облигации квазигосударственных организаций РК	900,17	13,48%	852,85	11,30%	-5,26%
Облигации БВУ РК	1 450,20	21,71%	1 265,47	16,77%	-12,74%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	137,92	2,07%	63,97	0,85%	-53,62%
PPN (структурные ноты)	31,64	0,47%	31,72	0,42%	0,25%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	127,46	1,91%	170,82	2,27%	34,03%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	18,33	0,27%	21,95	0,29%	19,79%
Депозиты	399,91	5,99%	329,17	4,36%	-17,69%
Депозиты в иностранных банках	-	-	479,02	6,35%	-
РЕПО	-	-	1,50	0,02%	-
Денежные средства на инвестиционных счетах (за вычетом обязательств по сделкам с финансовыми инструментами)	151,84	2,27%	26,73	0,36%	-82,39%
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	16,18	0,24%	35,72	0,47%	120,71%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	6 680,14	100,00%	7 544,70	100,00%	12,94%
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средства для расчетов по сделкам с ФИ	9,52		32,17		
Итого пенсионные активы	6 689,66		7 576,87		12,81%

По состоянию на 01.10.2017 года средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,8% годовых.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 160,41 млрд. тенге и составила 3 264,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,27%.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средств для расчетов по сделкам с ФИ.

² дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила дата начала погашения задолженности со стороны эмитента, в соответствии с условиями проспекта выпуска финансового инструмента.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 1 367,62 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 9,3% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на сумму 1 210,88 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 8,6% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 30,09 млрд. тенге и составила 830,99 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,01%.

В отчетном периоде в рамках добровольной реструктуризации произведен обмен имевшихся облигаций Международного Банка Азербайджана на государственные ценные бумаги Азербайджанской Республики в соотношении 1 к 1 по номинальной стоимости.

В рассматриваемом периоде произошло погашение государственных ценных бумаг иностранных государств, номинированных в долларах США, на сумму 115,88 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 2,3% годовых.

Облигации Международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций Международных финансовых организаций за отчетный месяц увеличилась на 29,80 млрд. тенге и составила 110,76 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,47%.

В отчетном периоде в соответствии с решением Совета по управлению Национальным фондом РК от 14.03.2017г. были приобретены облигации Международной финансовой организации, имеющей кредитный рейтинг по международной шкале на уровне «AAA», на сумму 30,00 млрд. тенге по номинальной стоимости с доходностью на уровне инфляции и премии в размере 0,1% годовых.

В портфеле ПА ЕНПФ продаж и погашений ценных бумаг Международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций Международных финансовых организаций в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 7,2% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 5,7 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 7,24 млрд. тенге и составила 329,17 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,36%.

В отчетном периоде произошло частичное погашения основного долга по вкладам БВУ РК на сумму 4,5 млрд. тенге.

Размещений ПА ЕНПФ во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 10,7% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 1,8 месяца, за отчетный месяц увеличилась на 69,04 млрд. тенге и составила 479,02 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 6,35%.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 1,3% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,55 млрд. тенге и составила 59,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,79%.

В портфеле ПА ЕНПФ покупок, погашений и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 11,4% годовых.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 18,00 млрд. тенге за счет планируемого погашения облигаций АО «ФНБ «Самрук-Казына» (период погашения с 24.09.2017г. по 06.10.2017г.) и составила 852,85 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,30%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ продаж, покупок и погашений облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,7% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 1,05 млрд. тенге и составила 1 265,47 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 16,77%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, на сумму 9,09 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде в портфеле ПА ЕНПФ продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 9,9% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 70,39 млрд. тенге и составила 63,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,85%.

В отчетном периоде в рамках добровольной реструктуризации произведен обмен имевшихся облигаций Международного Банка Азербайджана на государственные ценные бумаги Азербайджанской Республики в соотношении 1 к 1 по номинальной стоимости.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ 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 5,8% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,49 млрд. тенге и составила 31,72 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,42%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ покупок, продаж и погашений 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 1,43 млрд. тенге и составила 170,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,27%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ покупок, а также продаж акций и депозитарных расписок эмитентов РК не было.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов за отчетный месяц увеличилась на 0,66 млрд. тенге и составила 21,95 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,29%.

В отчетном периоде продаж, а также покупок акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов не было.

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ, представлен в Таблице 2.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе валют

Валюта	<i>млрд. тенге</i>				
	Текущая стоимость на 01.01.2017 г.	Доля на 01.01.2017 г.	Текущая стоимость на 01.10.2017 г.	Доля на 01.10.2017 г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	5 142,38	76,98%	5 365,69	71,12%	4,34%
Доллары США	1 492,44	22,34%	2 133,94	28,28%	42,98%
Российские рубли	35,12	0,53%	37,15	0,49%	5,80%
Другие валюты	10,20	0,15%	7,92	0,11%	-22,35%
Итого:	6 680,14	100,00%	7 544,70	100,00%	12,94%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за 9 месяцев 2017 года составил 494,5 млрд. тенге. Таким образом, доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за период с 1 января по 30 сентября 2017 года, составила 6,68%, что в годовом выражении составляет 8,91% годовых.

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

Наименование	<i>млрд. тенге</i>
	Инвестиционный доход с начала 2017 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	380,65
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	30,44
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	79,27
Прочие доходы (убытки)	4,11
Итого:	494,47

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ³. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной

³ Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 17 марта 2016 года №86

декларации ЕНПФ. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ по состоянию на 01.10.2017г. представлены в Таблице 4.

Таблица 4. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Зарубежные эмитенты:	20,39%	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	12,48%	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	9,30%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	3,19%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	0,85%	да
1)	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	0,09%	да
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,76%	да
1.3	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	0,00%	да
1.4	Акции, депозитарные расписки на акции	0,29%	да
1.5	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «A-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	6,35%	да
1.6	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	0,42%	да
1.7	Инструменты исламского финансирования:	0,00%	да
1)	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	0,00%	да
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2	Казахстанские эмитенты:	78,01%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	43,27%	да
2.1-1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,00%	да
2.1-2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	0,00%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	12,29%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	22,10%	да
2.4	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 «B-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,08%	да
2.4-1	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные под гарантию и/или поручительство Правительства Республики Казахстан	0,00%	да
2.5	Негосударственные долевые ценные бумаги, за исключением долевых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора и банков второго уровня Республики Казахстан, входящие в первую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи	0,27%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	0,00%	да

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ в отдельные виды финансовых инструментов

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Стандартные производные финансовые инструменты	0,00%	да
1)	в случае если производные финансовые инструменты используются для хеджирования инвестиционного риска	0,00%	да
2	Золото в слитках и на металлических счетах	0,00%	да

**Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов,
находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ**

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Дата сделки	Дата погашения	Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	НИИ (ISIN)	Валюта номинала	Номинальная стоимость в тенге	Номинальная стоимость в ин. валюте
04.09.2017	11.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070343	KZT	130 000 000 000	
05.09.2017	12.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070350	KZT	60 000 000 000	
06.09.2017	04.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD280371	KZT	48 700 000 000	
07.09.2017	14.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070384	KZT	134 400 000 000	
08.09.2017	15.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070392	KZT	15 400 000 000	
11.09.2017	18.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070418	KZT	82 875 028 700	
12.09.2017	19.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070426	KZT	59 525 471 700	
13.09.2017	11.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD280447	KZT	60 300 000 000	
14.09.2017	21.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070459	KZT	116 366 053 900	
15.09.2017	22.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070467	KZT	4 166 355 500	
18.09.2017	25.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070483	KZT	21 000 000 000	
19.09.2017	26.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070491	KZT	70 811 049 900	
20.09.2017	18.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD280512	KZT	63 745 408 300	
21.09.2017	28.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070525	KZT	55 692 029 000	
22.09.2017	29.09.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070533	KZT	63 000 000 000	
25.09.2017	02.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070541	KZT	60 475 226 900	
26.09.2017	03.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070558	KZT	76 451 083 100	
27.09.2017	25.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD280579	KZT	113 816 093 400	
28.09.2017	05.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070582	KZT	65 300 000 000	
28.09.2017	21.11.2021	МФО	Европейский Банк Реконструкции и Развития	XS1693027580	KZT	15 000 000 000	
28.09.2017	15.12.2021	МФО	Европейский Банк Реконструкции и Развития	XS1693029446	KZT	15 000 000 000	
29.09.2017	06.10.2017	Ноты	Национальный Банк РК	KZW1KD070590	KZT	65 600 000 000	
Итого						1 397 623 800 400	

Таблица 7. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Дата сделки	Дата погашения	Эмитент ценной бумаги	Валюта номинала	Сумма сделки в тенге	Сумма сделки в ин. валюте
04.09.2017	04.12.2017	Credit Agricole Corporate & Investment Bank	USD	40 586 400 000	120 000 000
07.09.2017	11.12.2017	Bank of Montreal	USD	58 578 840 000	174 000 000
08.09.2017	07.12.2017	Mizuho Bank, LTD	USD	33 763 290 000	101 000 000
14.09.2017	15.12.2017	Natixis Capital Market Paris	USD	32 793 760 000	97 000 000
21.09.2017	21.12.2017	Rabobank Nederland	USD	45 947 250 000	135 000 000
Итого				211 669 540 000	627 000 000

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

НИИ (ISIN)	Вид инструмента	Эмитент ценной бумаги	Дата фактического погашения	Сумма к погашению в тенге	Сумма к погашению в ин. валюте	Валюта номинала
KZW1KD070301	Ноты	Национальный Банк РК	04.09.2017	138 000 000 000		KZT
KZW1KD100280	Ноты	Национальный Банк РК	04.09.2017	17 800 000 000		KZT
US912796LT40	ГЦБ дисконт	Правительство США	08.09.2017	38 109 060 000	114 000 000	USD
KZW1KD070327	Ноты	Национальный Банк РК	07.09.2017	141 840 184 100		KZT
KZW1KD070343	Ноты	Национальный Банк РК	11.09.2017	130 000 000 000		KZT
KZW1KD070350	Ноты	Национальный Банк РК	12.09.2017	60 000 000 000		KZT
US912796KL23	ГЦБ дисконт	Правительство США	15.09.2017	32 873 300 000	97 000 000	USD
KZW1KD070384	Ноты	Национальный Банк РК	14.09.2017	134 400 000 000		KZT
KZW1KD070392	Ноты	Национальный Банк РК	15.09.2017	15 400 000 000		KZT
KZW1KD070418	Ноты	Национальный Банк РК	18.09.2017	82 875 028 700		KZT
KZW1KD070426	Ноты	Национальный Банк РК	19.09.2017	59 525 471 700		KZT
KZW1KD070459	Ноты	Национальный Банк РК	21.09.2017	116 366 053 900		KZT
US912796LU13	ГЦБ дисконт	Правительство США	22.09.2017	44 894 520 000	132 000 000	USD
KZW1KD070467	Ноты	Национальный Банк РК	22.09.2017	4 166 355 500		KZT
KZW1KD070483	Ноты	Национальный Банк РК	25.09.2017	21 000 000 000		KZT
KZW1KD070491	Ноты	Национальный Банк РК	26.09.2017	70 811 049 900		KZT
KZW1KD270331	Ноты	Национальный Банк РК	27.09.2017	100 000 000 000		KZT

KZW1KD070525	Ноты	Национальный Банк РК	28.09.2017	55 692 029 000		KZT
KZW1KD070533	Ноты	Национальный Банк РК	29.09.2017	63 000 000 000		KZT
KZP01Y10C727	Облигации	АО "Казкоммерцбанк"	11.09.2017	9 094 600 000		KZT
Итого				1 335 847 652 800	343 000 000	

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в иностранных банках в отчетном месяце

Дата выплаты	Дата закрытия	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге	Сумма к погашению в ин. валюте	Валюта номинала
05.09.2017	05.09.2017	Credit Agricole Corporate & Investment Bank	40 869 600 000	120 000 000	USD
11.09.2017	11.09.2017	Mizuho Bank, LTD	53 838 400 000	160 000 000	USD
29.09.2017	29.09.2017	Mizuho Bank, LTD	54 590 400 000	160 000 000	USD
Итого			149 298 400 000	440 000 000	