

## Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» за декабрь 2016 года

По состоянию на 1 января 2017 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 6 680,14 млрд. тенге<sup>1</sup>.

### Структура пенсионных активов

**Таблица 1. Пенсионные активы**

Наименование	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.12.2016г.	Доля на 01.12.2016 г.	Текущая стоимость в млрд. тенге на 01.01.2017 г.	Доля на 01.01.2017 г.	Прирост/снижение за месяц	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	2 882,24	43,40%	2 910,82	43,57%	0,99%	10,60%
ГЦБ иностранных государств	361,23	5,44%	365,01	5,46%	1,05%	620,43%
МФО	86,24	1,30%	86,63	1,30%	0,46%	2,01%
Корпоративные облигации эмитентов РК	87,95	1,32%	84,03	1,26%	-4,45%	-32,55%
Облигации квазигосударственных организаций РК	843,00	12,69%	900,17	13,48%	6,78%	74,77%
Облигации БВУ РК	1 460,71	22,00%	1 450,20	21,71%	-0,72%	-7,80%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	146,37	2,20%	137,92	2,07%	-5,77%	-16,79%
PPN (структурные ноты)	38,37	0,58%	31,64	0,47%	-17,55%	-40,82%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	126,97	1,91%	127,46	1,91%	0,38%	12,71%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	18,05	0,27%	18,33	0,27%	1,50%	35,20%
Депозиты	418,23	6,30%	399,91	5,99%	-4,38%	9,89%
РЕПО	51,43	0,77%	-	0,000%	-100,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	110,73	1,67%	151,84	2,27%	37,13%	98,95%
Прочие активы (дебиторская задолженность <sup>2</sup> , просроченная задолженность, провизии)	9,66	0,15%	16,18	0,24%	67,57%	15,37%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>6 641,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 680,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,59%</b>	<b>14,55%</b>
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средства для расчетов по сделкам покупки/продажи иностранной валюты	2,57		9,52			
<b>Итого пенсионные активы</b>	<b>6 643,75</b>		<b>6 689,66</b>		<b>0,69%</b>	<b>14,65%</b>

Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (условная пенсионная единица – УПЕ), за период с 01.01.2016 года по 31.12.2016 года составила 7,95%. Темп роста условной пенсионной единицы ЕНПФ за декабрь 2016 года составил (-0,18%).

**Таблица 2. Долевое распределение ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК**

Вид финансового инструмента	Доля на 01.01.2017 г.
Долговые финансовые инструменты	95,31%
Долевые финансовые инструменты	2,18%
Деньги	2,27%
Прочие активы (дебиторская задолженность и просроченная задолженность, провизии)	0,24%
<b>Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат, а также средств для расчетов по сделкам покупки/продажи иностранной валюты.

<sup>2</sup> дебиторская задолженность включает суммы к получению по вознаграждению и/или основному долгу, по которым наступила купонная дата, но не закончился период погашения в соответствии с проспектом выпуска.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, по состоянию на 01.01.2017 года составила 8,76% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги Республики Казахстан**

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ составляют ГЦБ РК, объем которых за отчетный месяц увеличился на 28,58 млрд. тенге и составил 2 910,82 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 43,57%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 936,76 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 11,9% годовых,

За отчетную дату произошло погашение дисконтных нот НБРК на сумму 883,42 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 8,1% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Объем государственных ценных бумаг иностранных государств в отчетном месяце увеличился на 3,78 млрд. тенге и составил 365,01 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,46%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные облигации Казначейства США в объеме 217,87 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 0,41% годовых.

За отчетную дату произошло погашение краткосрочных облигаций Казначейства США в объеме 206,34 млрд. тенге. Продаж в отчетном периоде не было.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 2,2% годовых.

#### **Облигации Международных финансовых организаций**

Объем облигаций Международных финансовых организаций в отчетном месяце увеличился на 0,39 млрд. тенге и составил 86,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,30%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений ценных бумаг Международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций Международных финансовых организаций в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 7,3% годовых.

#### **Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан**

Объем вкладов в БВУ в отчетном месяце уменьшился на 18,32 млрд. тенге и составил 399,91 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 5,99%.

В отчетном периоде ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга вкладов БВУ на сумму 15,74 млрд. тенге.

За отчетный период размещений вкладов БВУ не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 10,8% годовых.

#### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Объем корпоративных облигаций эмитентов РК в отчетном месяце уменьшился на 3,92 млрд. тенге и составил 84,03 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,26%.

В отчетном периоде были проданы корпоративные облигации эмитентов РК на сумму 908,50 млн. тенге, а также произошло погашение облигаций эмитентов РК на сумму 2,99 млрд. тенге.

За рассматриваемый период в портфеле ПА ЕНПФ покупок корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 12,0% годовых.

### **Облигации квазигосударственных организаций РК**

Объем облигаций квазигосударственных организаций РК в отчетном месяце увеличился на 57,17млрд. тенге и составил 900,17 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,48%.

За рассматриваемый период в портфеле ПА ЕНПФ были приобретены облигации квазигосударственных организаций РК на сумму 68,40 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 14,5% годовых, также произошло погашение облигаций квазигосударственных организаций РК, номинированные в долларах США, на сумму 6,71млрд. тенге.

В отчетном периоде ПА ЕНПФ продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 10,3% годовых.

### **Облигации банков второго уровня РК**

Объем облигаций БВУ РК в отчетном месяце уменьшился на 10,51млрд. тенге и составил 1 450,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 21,71%.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ произошло погашение основного долга облигаций БВУ РК, номинированные в национальной валюте, на сумму 2,60 млрд. тенге.

Покупок и продаж облигаций БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 9,8% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Объем корпоративных облигаций иностранных эмитентов в отчетном месяце уменьшился на 8,45 млрд. тенге и составил 137,92 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,07%.

За рассматриваемый период были проданы корпоративные облигации иностранных эмитентов, номинированные в долларах США, в объеме 3,41 млрд. тенге.

Покупок и погашений облигаций иностранных эмитентов не было.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле ПА ЕНПФ за отчетный период составила 8,4% годовых.

### **PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов**

Объем PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составил 31,64 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,47%.

За рассматриваемый период в портфеле ПА ЕНПФ произошло погашение PPN (структурных нот) иностранных эмитентов, номинированные в Российских рублях на сумму 6,95 млрд. тенге.

В отчетном периоде в портфеле ПА ЕНПФ покупок и продаж PPN (структурных нот) иностранных эмитентов не было.

### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК**

Объем акций и депозитарных расписок эмитентов РК в отчетном месяце увеличился на 0,49 млрд. тенге и составил 127,46 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,91%.

В отчетном периоде продаж и покупок акций эмитентов РК не было.

### **Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов**

Объем акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов в отчетном месяце составил 18,33 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,27%.

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

**Таблица 3. Структура ПА ЕНПФ, находящиеся в управлении НБРК, в разрезе валют**

Валюта	Текущая стоимость на 01.12.16 г., млрд. тенге	Доля на 01.12.16 г.	Текущая стоимость на 01.01.17 г., млрд. тенге	Доля на 01.01.17 г.	Прирост / снижение за последний месяц, %	Прирост/ снижение с начала года, %
Национальная валюта	5 109,09	76,93%	5 142,38	76,98%	0,65%	6,23%
Доллары США	1 487,01	22,39%	1 492,44	22,34%	0,37%	56,95%
Российские рубли	33,82	0,51%	35,12	0,53%	3,84%	19,84%
Малазийские ринггиты	4,61	0,07%	4,50	0,07%	-2,44%	-6,66%
Бразильские реалы	2,90	0,05%	3,02	0,04%	4,12%	7,51%
Английские фунты стерлингов	2,83	0,04%	2,68	0,04%	-5,13%	75,16%
Евро	0,92	0,01%	0,0002	0,00%	-99,82%	-99,88%
<b>Итого</b>	<b>6 641,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 680,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,59%</b>	<b>14,55%</b>

**Результаты инвестиционной деятельности**

**Таблица 4. Структура инвестиционного дохода/убытка:**

Наименование	За декабрь 2016 года, млрд. тенге	За 2016 год, млрд. тенге	Структура с начала года
от начисленного вознаграждения по ценным бумагам, размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	26,16	554,57	104,44%
от переоценки ценных бумаг	-2,04	-3,08	-0,58%
от изменения курса валют	-33,11	-20,49	-3,86%
<b>Итого</b>	<b>-8,99</b>	<b>531,00</b>	<b>100,00%</b>

**Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации**

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

**Таблица 5. Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ по состоянию на 01.01.2017г.**

№ п/п	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)	Выполнение (да/нет)
<b>1</b>	<b>Зарубежные эмитенты:</b>	<b>9,57%</b>	<b>да</b>
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	<b>6,76%</b>	да
1)	с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,55%	да
2)	с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,21%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	<b>2,06%</b>	да
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного	0,12%	да

	уровня одного из других рейтинговых агентств		
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	1,94%	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	0,27%	да
1.5	Депозиты (вклады) в иностранных банках, имеющих рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	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	0,47%	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
<b>2</b>	<b>Казахстанские эмитенты:</b>	<b>86,72%</b>	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан	43,57%	да да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	14,38%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	28,48%	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 «В-» по международной шкале агентства «Standard&Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,10%	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	0,18%	да
2.6	Инструменты исламского финансирования, включенные в официальный список Казахстанской фондовой биржи	0,07%	да

**Таблица 6.** Лимиты инвестирования пенсионных активов ЕНПФ на отдельные виды финансовых инструментов

<b>№ п/п</b>	<b>Вид финансового инструмента</b>	<b>Фактическое значение (в процентах от пенсионных активов)</b>	<b>Выполнение (да/нет)</b>
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