



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

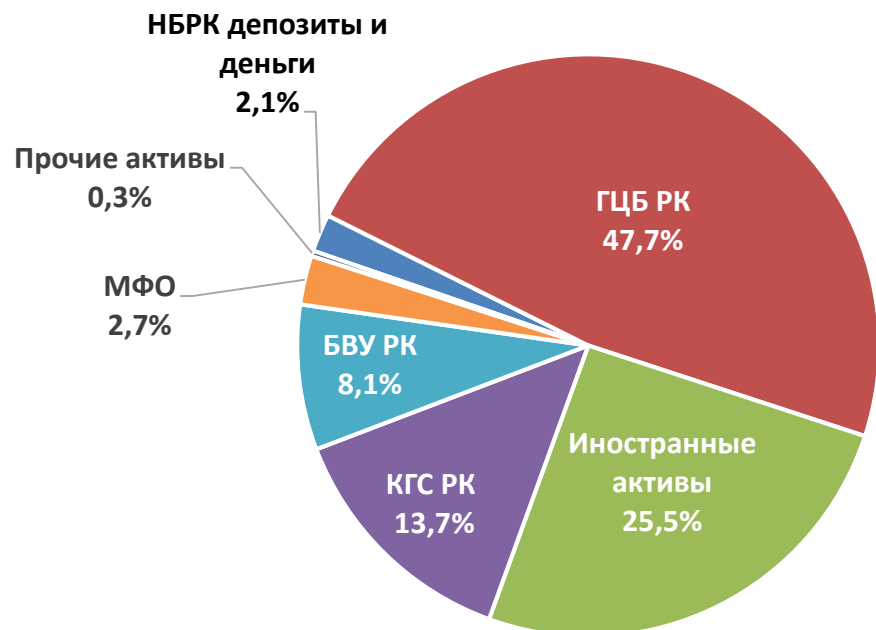
# Управление пенсионными активами ЕНПФ

г. Астана  
Ноябрь 2022 года

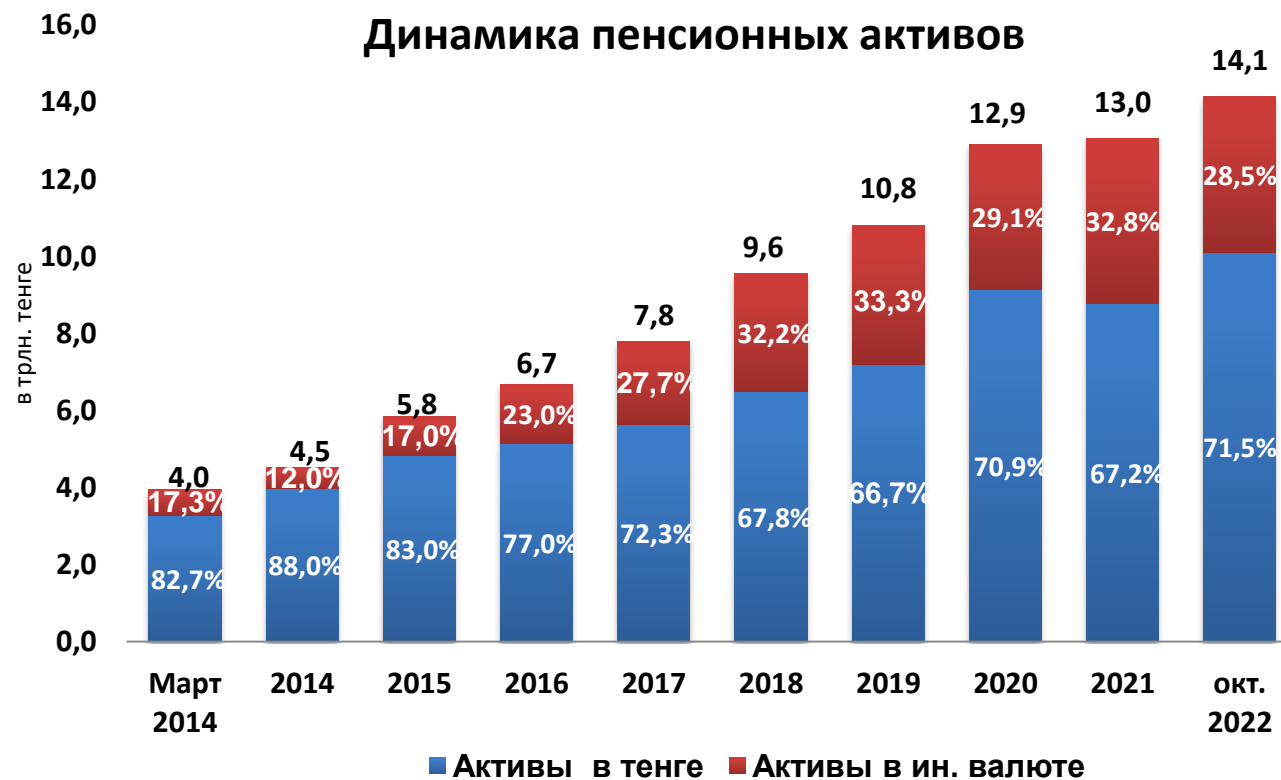


# ПОРТФЕЛЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

Структура портфеля на 01.11.2022г.



Динамика пенсионных активов

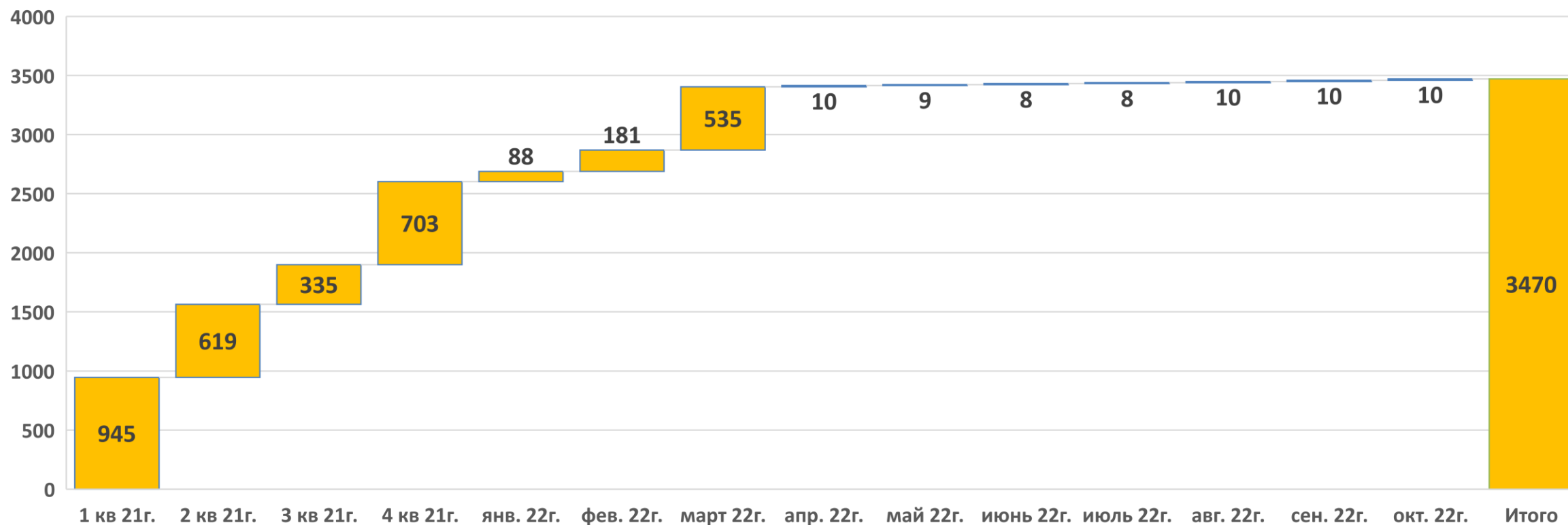


За период с момента завершения консолидации (**апрель 2014 года**):

- портфель пенсионных активов ЕНПФ вырос с **4,0 трлн. тенге** до **14,1 трлн. тенге**
- валютная доля пенсионных активов **увеличилась с 17% до 28,5%**
- установлено **целевое распределение** валютного портфеля по классам активов и привлечены **зарубежные компании** к управлению частью пенсионных активов



## ДОСРОЧНОЕ ИЗЪЯТИЕ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

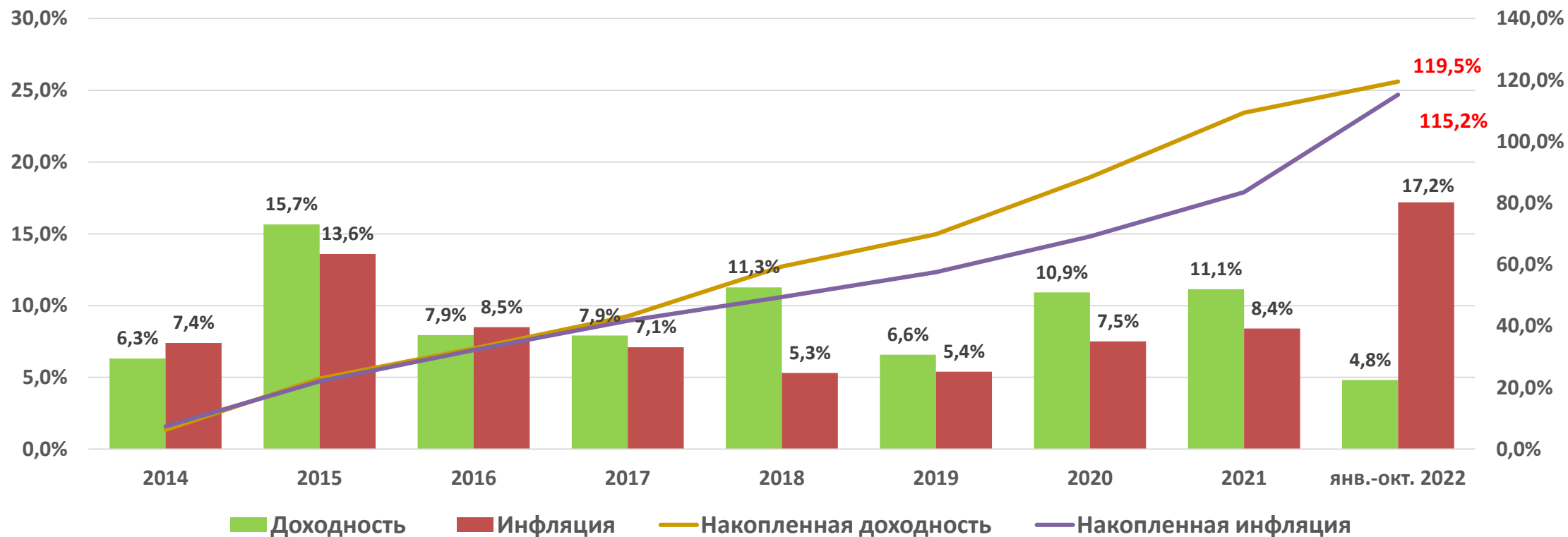


С февраля 2021 года по октябрь 2022 года количество исполненных заявок на **досрочное изъятие** пенсионных накоплений составило **1,7 млн.** на сумму **3,47 трлн.** тенге, в том числе:

- на решение жилищных вопросов – **3,15 трлн.** тенге (90,8%)
- на лечение – **311,0 млрд.** тенге (9,0%)
- на передачу в управляющие компании – **8,7 млрд.** тенге (0,25%)



## ДОХОДНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ



- **Накопленная доходность** пенсионных активов за период с 2014 года по октябрь 2022 года составляет **119,5%** при накопленной инфляции в размере **115,2%**
- **Среднегодовая доходность** пенсионных активов за **пять последние лет** составляет **9,2%** при инфляции **9,0%**



## ЦЕЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВАЛЮТНОГО ПОРТФЕЛЯ

В целях **повышения доходности** в долгосрочном периоде и **диверсификации** портфеля пенсионных активов проводится работа по увеличению **более доходных** финансовых инструментов путем приведения текущей структуры **валютного портфеля** к установленному **целевому распределению по классам активов**

Субпортфель	Фактическое значение	Целевое значение	Описание
Облигации развитых стран	26,5%	→ 30%	<b>ГЦБ США</b> со сроком погашения 1-10 лет
Облигации развивающихся стран	16,0%	→ 25%	ГЦБ развивающихся стран с рейтингом <b>не ниже «BB-»</b> , такие как <b>Катар, Израиль, Мексика, Китай</b> и др.
Корпоративные облигации	14,8%	→ 20%	Облигации корпоративных эмитентов в долларах США с рейтингом <b>не ниже «BBB-»</b> , такие как <b>Bank of America, JPMorgan, Amazon, Intel</b> и др.
Акции	14,1%	→ 25%	Акции, входящие в глобальный индекс <b>MSCI World Index</b> , такие как <b>Apple, Microsoft, Tesla</b> и др.
Портфель ликвидности	28,6%	→ 0%	Активы вне целевой аллокации, такие как еврооблигации Казахстана, депозиты в иностранных банках и др.
<b>Итого:</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



## ПЕРЕДАЧА ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ВО ВНЕШНЕЕ УПРАВЛЕНИЕ

В рамках целевого стратегического распределения валютного портфеля, установленного Инвестиционной декларацией ЕНПФ, **зарубежным управляющим компаниям** с марта 2018 года поэтапно передано **3,02 млрд. долларов США**

### Поэтапная передача пенсионных активов во внешнее управление



Под **передачей** активов зарубежным управляющим компаниям понимается **не фактический перевод средств**, а наделение данных компаний **полномочиями по управлению** активами, тогда как сами **активы остаются** на счетах **Национального Банка** в банке-кастодиане