

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 сентября 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 10 302,86 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

| <i>млрд. тенге</i> | | | | | |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Наименование | Текущая стоимость на 01.01.2019 г. | Доля на 01.01.2019 г. | Текущая стоимость на 01.09.2019 г. | Доля на 01.09.2019 г. | Прирост/снижение с начала года |
| ГЦБ РК | 4 057,98 | 43,27% | 4 052,31 | 39,33% | -0,14% |
| ГЦБ иностранных государств | 1 191,92 | 12,71% | 1 646,26 | 15,98% | 38,12% |
| МФО | 170,96 | 1,82% | 324,68 | 3,15% | 89,92% |
| Корпоративные облигации эмитентов РК | 42,06 | 0,45% | 29,40 | 0,29% | -30,09% |
| Облигации квазигосударственных организаций РК | 1 299,90 | 13,86% | 1 440,76 | 13,98% | 10,84% |
| Облигации БВУ РК | 1 264,78 | 13,49% | 1 239,63 | 12,03% | -1,99% |
| Корпоративные облигации иностранных эмитентов | 8,85 | 0,09% | 9,19 | 0,09% | 3,90% |
| Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора | 232,92 | 2,48% | 235,10 | 2,28% | 0,93% |
| PPN (структурные ноты) | 33,95 | 0,36% | 31,40 | 0,30% | -7,49% |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК | 224,40 | 2,39% | 241,54 | 2,34% | 7,63% |
| Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов | 20,42 | 0,22% | 24,17 | 0,23% | 18,35% |
| Депозиты | 277,65 | 2,96% | 262,00 | 2,54% | -5,64% |
| Депозиты НБРК | 154,07 | 1,64% | 162,07 | 1,57% | 5,19% |
| Депозиты в иностранных банках | 343,16 | 3,66% | 403,77 | 3,92% | 17,66% |
| Своп | - | - | - 1,57 | -0,02% | - |
| Денежные средства на инвестиционных счетах | 126,69 | 1,35% | 97,83 | 0,95% | - |
| Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии) | 15,23 | 0,16% | 9,36 | 0,09% | - |
| Активы, находящиеся во внешнем управлении у Aviva Investors Global Services Limited* | 82,80 | 0,88% | 94,95 | 0,92% | 14,68% |
| Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК | 9 378,03** | 100,00% | 10 302,86 | 100,00% | 9,86% |
| Обязательства к оплате по совершенным сделкам | 169,71 | | | | |
| Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат | 7,12 | | 2,37 | | |
| Итого пенсионные активы | 9 554,86 | | 10 305,23 | | 7,85% |

* - в рамках мандата «Глобальные облигации развивающихся рынков»

** - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 169,71 млрд. тенге

По состоянию на 01.09.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 6,9% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,5% годовых, в иностранной валюте – 3,5% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат.

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, а также денежные средства к получению от продажи ФИ

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ЕНПФ занимают ГЦБ РК, текущая стоимость которых за отчетный месяц увеличилась на 55,30 млрд. тенге и составила 4 052,31 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 39,33%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 192,96 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,11% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 10,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,92% годовых.

В рассматриваемом периоде реализованы ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 157,11 млрд. тенге.

Погашений государственных ценных бумаг Республики Казахстан не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,6% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц увеличилась на 491,18 млрд. тенге и составила 1 646,26 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 15,98%.

В отчетном периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 632,99 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 2,03% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение краткосрочных ГЦБ США на общую сумму 154,84 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ иностранных государств в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 2,9% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 24,96 млрд. тенге и составила 324,68 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,15%.

В отчетном периоде были реализованы облигации Международной Финансовой Корпорации на сумму 5,00 млрд. тенге. В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций Евразийского банка развития на сумму 19,97 млрд. тенге.

Покупок ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций, номинированным в тенге, составила 6,8% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,86 лет, за отчетный месяц уменьшилась на 3,64 млрд. тенге и составила 262,00 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,54%.

В отчетном периоде произошло частичное досрочное погашение вкладов БВУ РК на сумму 2,94 млрд. тенге. Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,3% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 0,22 месяца, за отчетный месяц уменьшилась на 70,91 млрд. тенге и составила 403,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 3,92%.

В отчетном месяце размещены вклады в иностранных банках, номинированные в долларах США, на сумму 708,58 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 2,18% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение вкладов на сумму 781,28 млрд. тенге. Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 2,3% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 162,07 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,57%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по пенсионным активам осуществлено инвестирование в однодневные депозиты Национального Банка РК на общую сумму 2 366,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,00% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 2 247,00 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,00% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц уменьшилась на 0,89 млрд. тенге и составила 29,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,29%.

Погашений, покупок и продаж корпоративных облигаций эмитентов РК не было.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц увеличилась на 19,86 млрд. тенге и составила 1 440,76 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,98%.

В отчетном месяце приобретены облигации АО «НУХ «Байтерек» на сумму 12,50 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,75% годовых.

Погашений и продаж облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,2% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 11,10 млрд. тенге и составила 1 239,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 12,03%.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов через БВУ РК на сумму 600 млрд. тенге были приобретены облигации АО «Евразийский Банк» на сумму 1,00 млрд. тенге с доходностью 10,95% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций БВУ РК на общую сумму 11,32 млрд. тенге. Продаж облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 9,9% годовых, в долларах США – 6,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,31 млрд. тенге и составила 9,19 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,09%.

В отчетном периоде 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 7,8% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц увеличилась на 1,35 млрд. тенге и составила 235,10 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,28%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора не было.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора в портфеле ПА ЕНПФ на отчетную дату составила 4,6% годовых.

PPN (структурные ноты) иностранных эмитентов

Текущая стоимость PPN (структурных нот) иностранных эмитентов в отчетном месяце составила 31,40 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,30%.

Продаж, погашений и покупок 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 3,09 млрд. тенге и составила 241,54 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,34%.

В отчетном периоде покупок и 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 уменьшилась на 2,66 млрд. тенге и составила 24,17 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,23%.

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

Валютная структура

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 01.01.2019г. | Доля на 01.01.2019г. | Текущая стоимость на 01.09.2019г. | Доля на 01.09.2019г. | Прирост/снижение с начала года |
| Национальная валюта | 6 304,73 | 67,23% | 6 741,13 | 65,43% | 6,92% |
| Доллары США | 3 035,86 | 32,37% | 3 523,00 | 34,19% | 16,05% |
| Российские рубли | 30,28 | 0,32% | 32,08 | 0,31% | 5,93% |
| Другие валюты | 7,16 | 0,08% | 6,65 | 0,06% | -7,10% |
| Итого: | 9 378,03 | 100,00% | 10 302,86 | 100,00% | 9,86% |

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2019 года составил 465,12 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 4,44%.

При этом по состоянию на 1 сентября 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с сентября 2018 года по август 2019 года) для вкладчиков

(получателей) ЕНПФ составила 8,32% при инфляции в размере 5,50%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,82%.

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

| <i>млрд. тенге</i> | |
|--|----------------------------------|
| Наименование | Инвестиционный доход за 2019 год |
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» | 439,21 |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг | - 21,58 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | 29,80 |
| Доходы (убытки) от внешнего управления | 12,15 |
| Прочие доходы (убытки) | 5,54 |
| Итого: | 465,12 |

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 декларации ЕНПФ. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ по состоянию на 1 сентября 2019 года 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: | 26,85% | да |
| 1.1 | Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО): | 19,99% | да |
| 1) | с рейтингом не ниже «BBB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 19,51% | да |
| 2) | с рейтингом от «BB+» до «BB-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,48% | да |
| 1.2 | Корпоративные долговые ценные бумаги: | 2,40% | 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 | 2,36% | 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 | 0,03% | 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 | 0,23% | 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 | 3,92% | 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 | 0,30% | 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 |

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

| | | | |
|----------|---|---------------|-----------|
| 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: | 71,87% | да |
| 2.1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан | 39,33% | 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 | 1,57% | да |
| 2.2 | Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора | 15,02% | да |
| 2.3 | Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан | 15,61% | 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 | 0,25% | 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 | 3,42% | 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

| Вид инструмента | Эмитент ценной бумаги | Номинальная стоимость в тенге |
|-----------------|-----------------------|-------------------------------|
| ГЦБ США | Правительство США | 632 993 990 000 |
| ГЦБ РК | Национальный Банк РК | 192 964 787 300 |
| Облигации | АО «НУХ «Байтерек» | 12 500 000 000 |
| ГЦБ РК | Правительство РК | 10 500 000 000 |
| Облигации | АО «Евразийский банк» | 1 000 000 000 |
| Итого | | 849 958 777 300 |

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Эмитент ценной бумаги | Сумма сделки в тенге |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|
| ГЦБ РК | Правительство РК | 157 107 226 995 |
| Облигации | Международная Финансовая Корпорация | 4 999 974 485 |
| Итого | | 162 107 201 480 |

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

| Вид | Валюта | Наименование банка | Сумма сделки в тенге |
|--------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| Вклад | KZT | Национальный Банк | 2 366 000 000 000 |
| Вклад | USD | Credit Agricole | 155 084 003 040 |
| Вклад | USD | Societe Generale | 87 671 458 610 |
| Вклад | USD | DBS Bank | 77 744 900 000 |
| Вклад | USD | Mizuho Corporate Bank | 77 682 814 440 |
| Вклад | USD | Bank of Tokyo-Mitsubishi | 77 666 542 380 |
| Вклад | USD | Natixis | 77 659 703 100 |
| Вклад | USD | Bank of Montreal | 77 611 653 050 |
| Вклад | USD | ING Bank | 77 457 476 810 |
| Итого | | | 3 074 578 551 430 |

Таблица 9. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

| Вид инструмента | Эмитент ценной бумаги | Сумма к погашению в тенге |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------|
| ГЦБ США | Правительство США | 154 841 000 000 |
| Облигации | Евразийский банк развития | 19 970 000 000 |
| Облигации | АО «First Heartland Jysan Bank» | 9 617 890 000 |
| Облигации | ДБ АО «Сбербанк» | 1 700 000 000 |
| Итого | | 186 128 890 000 |

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

| Вид | Валюта | Наименование банка | Сумма к погашению в тенге |
|--------------|--------|-------------------------------|---------------------------|
| Вклад | KZT | Национальный Банк РК | 2 247 000 000 000 |
| Вклад | USD | Bank of Tokyo-Mitsubishi | 215 110 740 060 |
| Вклад | USD | Credit Agricole | 116 359 395 680 |
| Вклад | USD | Societe Generale | 82 447 391 340 |
| Вклад | USD | ING Bank | 77 649 882 890 |
| Вклад | USD | Bank of Montreal | 77 494 000 000 |
| Вклад | USD | Natixis | 77 401 138 080 |
| Вклад | USD | DBS Bank | 77 294 000 000 |
| Вклад | USD | Mizuho Corporate Bank | 43 813 490 000 |
| Вклад | RUB | Societe Generale | 13 712 320 000 |
| Вклад | KZT | АО «Нурбанк» | 1 350 000 000 |
| Вклад | KZT | АО «Народный Банк Казахстана» | 1 230 000 000 |
| Вклад | KZT | ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) | 342 872 000 |
| Вклад | KZT | АО «Банк Kassa Nova» | 22 000 000 |
| Итого | | | 3 031 227 230 050 |