

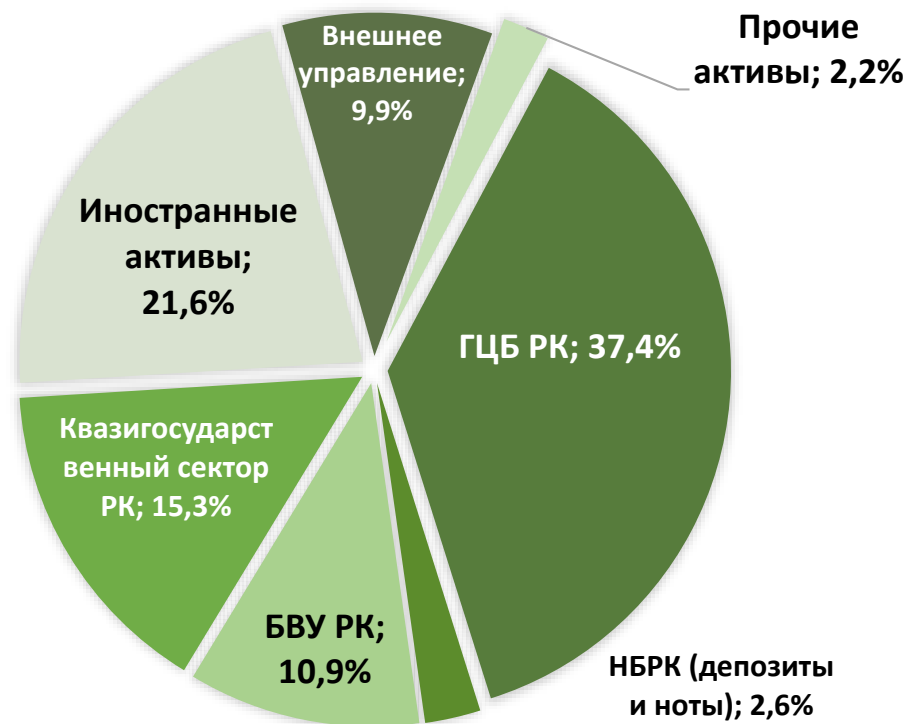


НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# Информация по управлению пенсионными активами ЕНПФ

Ноябрь 2021г.

# Портфель пенсионных активов под управлением Национального Банка



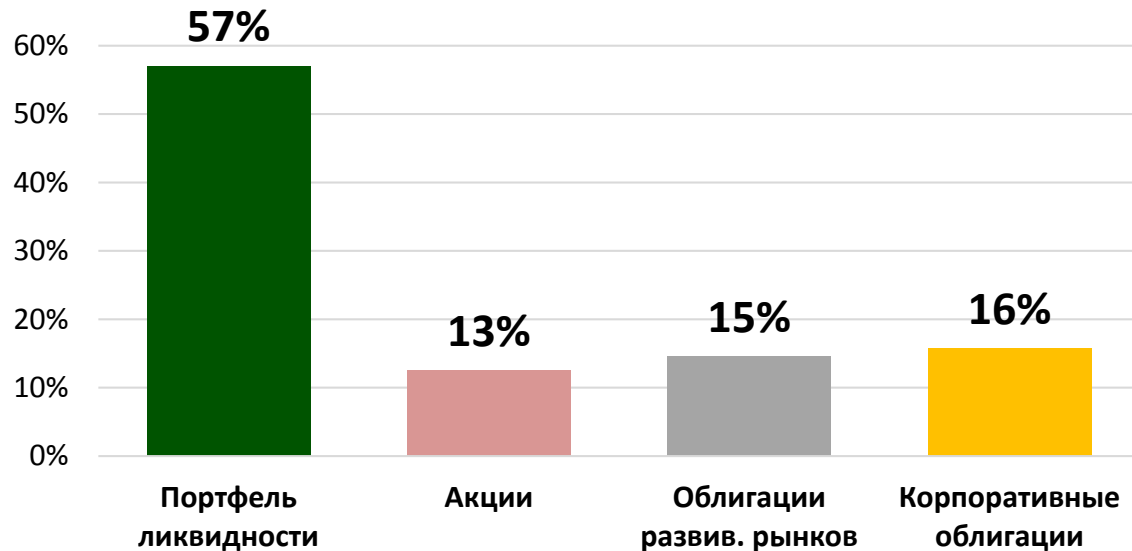
За период с момента завершения консолидации (март 2014г.):

- Портфель пенсионных активов ЕНПФ вырос с **4,0** трлн. тенге до **13,2** трлн. тенге
- Валютная доля пенсионных активов **увеличилась** с **17,3%** до **32,1%**
- Доля иностранных активов **увеличилась** с **8,5%** до **21,6%**
- **Разработано** стратегическое распределение **валютного портфеля** по классам активов
- Привлечены **зарубежные компании** к управлению частью пенсионных активов

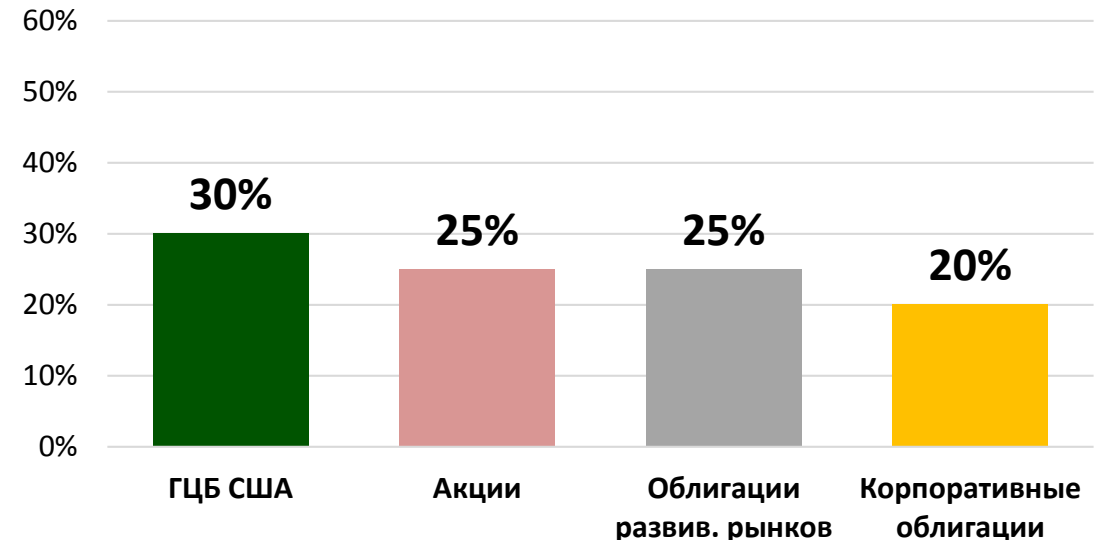
# Целевая аллокация валютного портфеля

- Национальный Банк проводит работу по **поэтапному** приведению структуры валютного портфеля к **целевому стратегическому распределению** по классам активов, установленному Инвестиционной декларацией ЕНПФ
- Стратегическое распределение предусматривает **индексное** инвестирование в следующие **основные зарубежные классы активов** в пропорциях, обеспечивающих **оптимальное** значение показателя «риск/доходность» валютного портфеля:
  - среднесрочные казначейские облигации США в качестве актива для **компенсации волатильности** по другим классам активам
  - глобальные акции
  - облигации развивающихся стран
  - корпоративные облигации инвестиционного уровня

Текущее распределение



Целевое распределение



## Передача пенсионных активов во внешнее управление

- Стратегией валютного портфеля предусмотрено привлечение **зарубежных** управляющих компаний
- По состоянию на 01.11.2021г. привлечены **6** зарубежных управляющих компаний, которым передано около **2,77 млрд. долларов США**
- Привлекаемые компании являются **мировыми лидерами** в области портфельных инвестиций

Мандат	Внешний управляющий	Объем переданных средств, млн. долл. США
Глобальные облигации развивающихся рынков	Aviva Investors	220
Глобальные пассивные акции	HSBC	400
	Black Rock	250
Глобальные активные акции	Robeco	200
	Black Rock	200
Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией, номинированные в долларах США	PGIM	750
	Principal	750

- 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

# Индексное управление (эталонные портфели)

## Вид мандата

## Описание индекса

### Глобальные акции (MSCI World Index)

- акции, обращающиеся на **развитых рынках**
- 1 561 эмитентов из **23 стран**
- **11 секторов** экономики
- рыночная капитализация – **\$57,9 трлн.**

### Облигаций развивающихся стран (Custom Q979 Index)

- ГЦБ и облигации КГС
- 35 эмитентов из **27 развивающихся стран**
- минимальный кредитный рейтинг - **«BB»**
- номинированы в долларах США
- срок обращения ЦБ **не более 30 лет**
- дюрация индекса – **9,27 лет**
- доходность – **2,65% годовых**

### Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией (Custom Q980 Index)

- корпоративные облигации
- 955 эмитентов из **46 стран**
- минимальный кредитный рейтинг - **«BBB»**
- номинированы в долларах США
- срок обращения ЦБ **не более 30 лет**
- дюрация индекса – **7,70 лет**
- доходность – **2,15% годовых**

# Доходность пенсионных активов под управлением Национального Банка

