

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»

По состоянию на 1 декабрь 2019 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), составили 10 679,18 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 01.12.2019 г.	Доля на 01.12.2019 г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ РК	4 057,98	43,27%	4 387,20	41,08%	8,11%
ГЦБ иностранных государств	1 191,92	12,71%	1 461,48	13,69%	22,62%
МФО	170,96	1,82%	304,42	2,85%	78,07%
Корпоративные облигации эмитентов РК	42,06	0,45%	29,90	0,28%	-28,92%
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 299,90	13,86%	1 606,08	15,04%	23,55%
Облигации БВУ РК	1 264,78	13,49%	1 194,77	11,19%	-5,54%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	8,85	0,09%	9,15	0,09%	3,37%
Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора	232,92	2,48%	234,29	2,19%	0,59%
PPN (структурные ноты)	33,95	0,36%	31,75	0,30%	-6,47%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	224,40	2,39%	241,65	2,26%	7,69%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	20,42	0,22%	27,08	0,25%	32,56%
Депозиты	277,65	2,96%	255,35	2,39%	-8,03%
Депозиты НБРК	154,07	1,64%	99,02	0,93%	-35,73%
Депозиты в иностранных банках	343,16	3,66%	267,42	2,50%	-22,07%
Своп	-	-	6,16	0,06%	
Денежные средства на инвестиционных счетах	126,69	1,35%	310,61	2,91%	
Прочие активы (дебиторская задолженность ² , просроченная задолженность, провизии)	15,23	0,16%	60,06	0,56%	
Операции РЕПО	-	-	38,65	0,36%	
Активы, находящиеся во внешнем управлении	82,80	0,88%	213,47	2,00%	157,80%
Итого ПА, находящиеся в управлении НБРК	9 378,03*	100,00%	10 679,18**	100,00%	13,87%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	169,71		99,31		
Деньги на счетах пенсионных взносов и выплат	7,12		4,16		
Итого пенсионные активы	9 554,86		10 782,65		12,85%

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

** - с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 99,31 млрд. тенге

По состоянию на 01.12.2019г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 7,1% годовых, в том числе по номинированным в тенге – 8,7% годовых, в иностранной валюте – 3,2% 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 349,36 млрд. тенге и составила 4 387,20 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 41,08%.

В отчетном периоде были приобретены следующие финансовые инструменты:

- краткосрочные дисконтные ноты НБРК в объеме 450,26 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,43% годовых;
- ГЦБ Министерства финансов РК, номинированные в тенге, в объеме 27,78 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,36% годовых.

В рассматриваемом периоде произошло погашение дисконтных нот НБРК на общую сумму 137,04 млрд. тенге.

Продаж государственных ценных бумаг Республики Казахстан не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ РК, номинированным в тенге, составила 7,9% годовых, в долларах США – 4,4% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств за отчетный месяц уменьшилась на 73,08 млрд. тенге и составила 1 461,48 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 13,69%.

В рассматриваемом периоде были приобретены краткосрочные ГЦБ США в объеме 381,97 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,56% годовых.

В отчетном месяце были заключены сделки купли-продажи с ГЦБ следующих стран: Российской Федерации, Филиппин, Перу, Индонезии и Мексики. Объем нетто-продаж составил 91,15 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде были реализованы, а также погашены краткосрочные ГЦБ США на общую сумму 370,25 млрд. тенге

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

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций за отчетный месяц уменьшилась на 0,52 млрд. тенге и составила 304,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,85%.

Покупок, продаж и погашений ценных бумаг международных финансовых организаций не было.

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

Депозиты в банках второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость вкладов в БВУ РК, имеющих средневзвешенный срок погашения 4,68 лет, за отчетный месяц увеличилась на 0,45 млрд. тенге и составила 255,35 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,39%.

В соответствии с условиями, установленными договором банковского вклада, произведено погашения основного долга по вкладу АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 0,33 млрд. тенге.

Размещений во вклады БВУ РК не было.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов БВУ РК на отчетную дату составила 9,2% годовых.

Депозиты в иностранных банках

Текущая стоимость вкладов в иностранных банках, имеющих средневзвешенный срок погашения 2,52 месяца, за отчетный месяц уменьшилась на 33,38 млрд. тенге и составила 267,42 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,50%.

В отчетном месяце были размещены вклады в иностранном банке, номинированные в долларах США, на сумму 130,38 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 1,91% годовых.

В отчетном периоде произошло погашение вкладов на сумму 162,29 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в иностранных банках на отчетную дату составила 2,4% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК составила 99,02 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,93%.

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 2 557,00 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,25% годовых. В отчетном периоде произошло погашение депозитов на общую сумму 2 647,0 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению вкладов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 8,25% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК за отчетный месяц увеличилась на 0,17 млрд. тенге и составила 29,90 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,28%.

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

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций РК за отчетный месяц уменьшилась на 36,99 млрд. тенге и составила 1 606,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 15,04%.

В отчетном периоде в рамках механизма кредитования приоритетных проектов («экономика простых вещей») через БВУ РК и АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 600 млрд. тенге были приобретены облигации АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 3,89 млрд. тенге с доходностью 10,75% годовых.

Продаж и погашений облигаций квазигосударственных организаций РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций РК, номинированным в тенге, составила 10,4% годовых, в долларах США – 5,0% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций БВУ РК за отчетный месяц уменьшилась на 71,50 млрд. тенге и составила 1 194,77 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 11,19%.

В рассматриваемом периоде произошло погашение облигаций АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 59,89 млрд. тенге, а также облигаций АО «БанкЦентрКредит» на сумму 10,50 млрд. тенге (выплата ожидается в период с 27.11.2019г. по 17.12.2019г.). Продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

Продаж и покупок облигаций БВУ РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям БВУ РК, номинированным в тенге, составила 10,1% годовых, в долларах США – 6,5% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный месяц уменьшилась на 0,45 млрд. тенге и составила 9,15 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 7,9% годовых.

Облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора

Текущая стоимость облигаций иностранных эмитентов квазигосударственного сектора за отчетный месяц уменьшилась на 2,02 млрд. тенге и составила 234,29 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,19%.

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 31,75 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 увеличилась на 1,74 млрд. тенге и составила 241,65 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,26%.

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 увеличилась на 0,02 млрд. тенге и составила 27,08 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 0,25%.

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	Текущая стоимость на 01.01.2019г.	Доля на 01.01.2019г.	Текущая стоимость на 01.12.2019г.	Доля на 01.12.2019г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	6 304,73	67,23%	7 069,44	66,20%	12,1%
Доллары США	3 035,86	32,37%	3 276,69	30,68%	7,9%
Российские рубли	30,28	0,32%	33,80	0,32%	11,6%
Другие валюты	7,16	0,08%	299,24	2,80%	4 098,7%
Итого:	9 378,03	100,00%	10 679,2	100,00%	13,9%

млрд. тенге

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 653,31 млрд. тенге. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2019 года, составила 6,16%.

При этом по состоянию на 1 декабря 2019 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с декабря 2018 года по ноябрь 2019 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 8,13% при инфляции в размере 5,40%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 2,73%.

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»	608,56
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-37,16
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	26,89
Доходы (убытки) от внешнего управления	14,51
Прочие доходы (убытки)	40,51
Итого:	653,31

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 декабря 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:	22,74	да
1.1	Государственные, агентские и ценные бумаги международных финансовых организаций (МФО):	17,38%	да
1)	с рейтингом не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	16,98%	да
2)	с рейтингом от «ВВ+» до «ВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,40%	да
1.2	Корпоративные долговые ценные бумаги:	2,30%	да
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,27%	да
2)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента от «ВВ+» до «ВВ-» 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 «ВВВ-» 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	0,25%	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	2,50%	да
1.6	Структурные продукты, выпущенные организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «ВВВ-» 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:	0,06%	да
1)	с рейтинговой оценкой ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,06%	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:	72,95%	да
2.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	41,08%	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	0,93%	да
2.2	Ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	15,98%	да
2.3	Финансовые инструменты банков второго уровня Республики Казахстан	14,60%	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	0,28%	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	3,36%	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	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	450 261 187 200
ГЦБ США	USD	Правительство США	381 969 840 000
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	27 779 024 000
ГЦБ Индонезии	USD	Правительство Республики Индонезии (нетто-покупки)	738 737 490
Облигации	KZT	АО «Аграрная кредитная корпорация»	3 888 175 000
ГЦБ Филиппин	USD	Правительство Республики Филиппин	1 935 800 000
Итого			866 572 763 690

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	191 685 191 614
ГЦБ РФ	USD	Правительство Российской Федерации (нетто-продажи)	60 645 096 199
ГЦБ Мексики	USD	Правительство Мексики	22 621 740 300
ГЦБ Перу	USD	Правительство Республики Перу	10 554 651 716
Итого			285 506 679 829

Таблица 8. Сведения по размещениям во вклады в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	2 557 000 000 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	130 381 430 000
Итого			2 687 381 430 000

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма к погашению в тенге
ГЦБ США	USD	Правительство США	178 559 500 000
ГЦБ РК	KZT	Национальный Банк РК	137 037 448 500
Облигации	KZT	АО «Народный банк Казахстана»	59 879 163 000
Итого			375 476 111 500

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

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Вклад	KZT	Национальный Банк РК	2 647 000 000 000
Вклад	USD	Bank of Nova Scotia	81 935 880 000
Вклад	USD	Bank of Montreal	80 355 330 000
Вклад	KZT	АО «Народный банк Казахстана»	330 000 000
Итого			2 809 621 210 000