



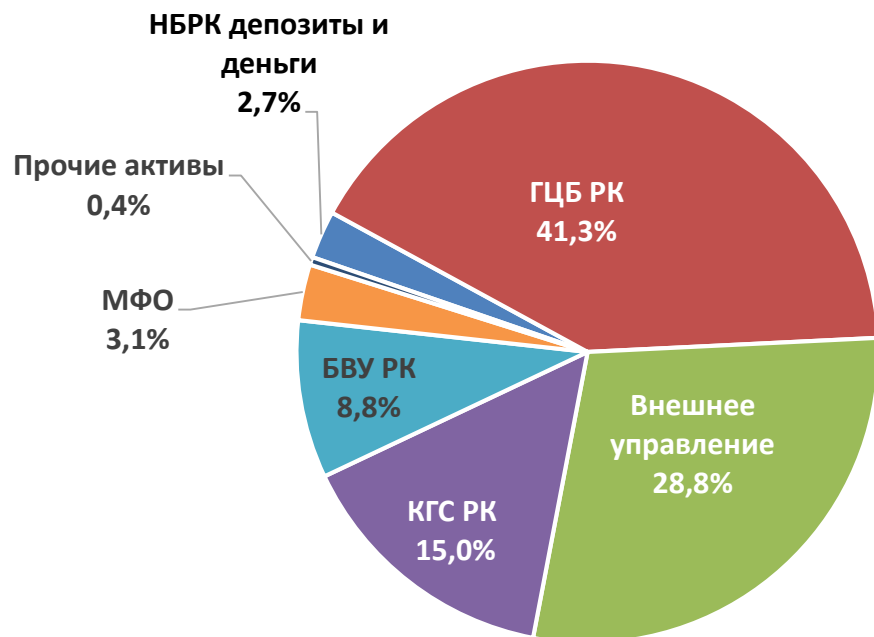
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

Информация по управлению пенсионными активами ЕНПФ

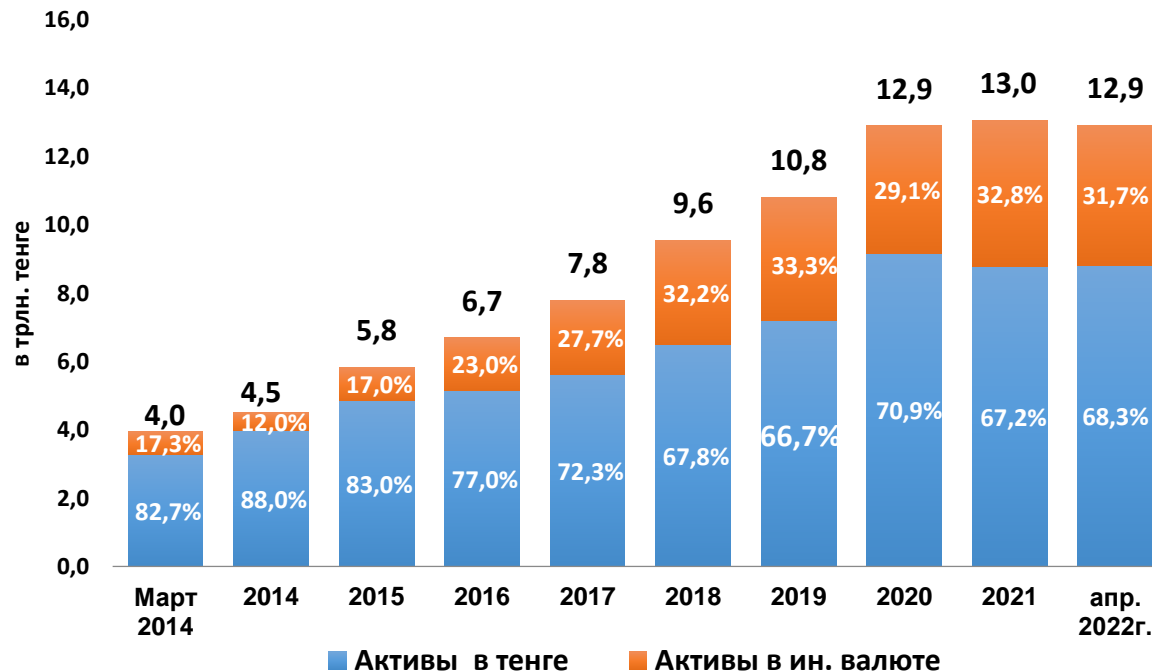
Май 2022г.

Портфель пенсионных активов

Структура портфеля на 01.05.2022г.



Пенсионные активы



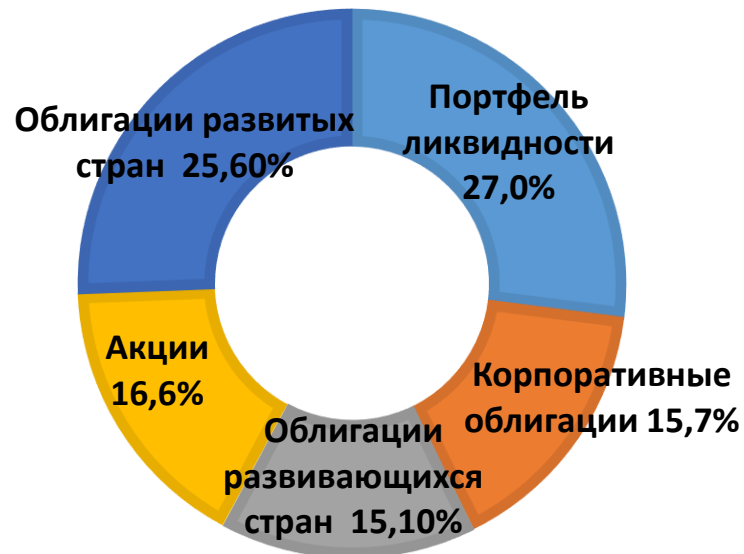
За период с момента завершения консолидации (**апрель 2014 года**):

- Портфель пенсионных активов ЕНПФ **вырос** с 4,0 трлн. тенге до **12,9 трлн. тенге**
- Валютная доля пенсионных активов **увеличилась** с 17% до **32%**
- Установлено **целевое распределение** валютного портфеля по классам активов и привлечены **зарубежные компании** к управлению частью пенсионных активов

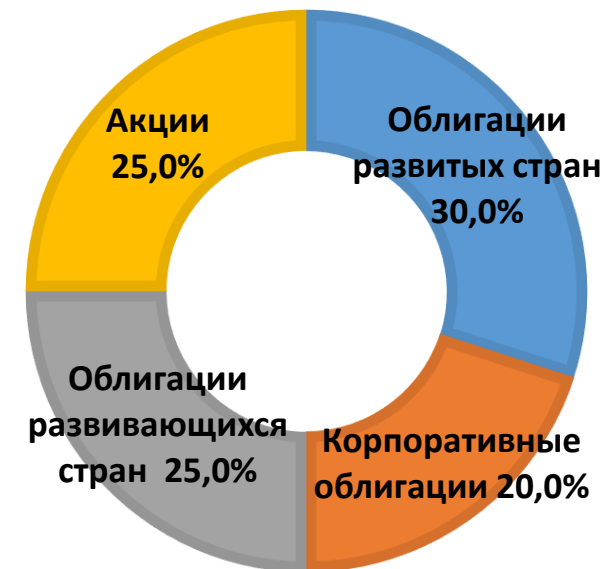
Целевая аллокация валютного портфеля

Субпортфель	Целевое значение	Предельное отклонение	Состав эталонного индекса
Облигации развитых стран (НБ)	30%	±10%	ГЦБ развитых стран с рейтингом не ниже «АА-»
Облигации развивающихся стран (зарубежный управляющий, НБ)	25%	±10%	ГЦБ развивающихся стран с рейтингом не ниже «ВВ-»
Корпоративные облигации (зарубежный управляющий)	20%	±10%	Облигации корпоративных эмитентов в долларах США с рейтингом не ниже «ВВВ-»
Акции (зарубежный управляющий)	25%	-17%/10%	Акции, входящие в глобальный индекс MSCI World Index
Портфель ликвидности (НБ)	0%	+40%	
Итого:	100%		

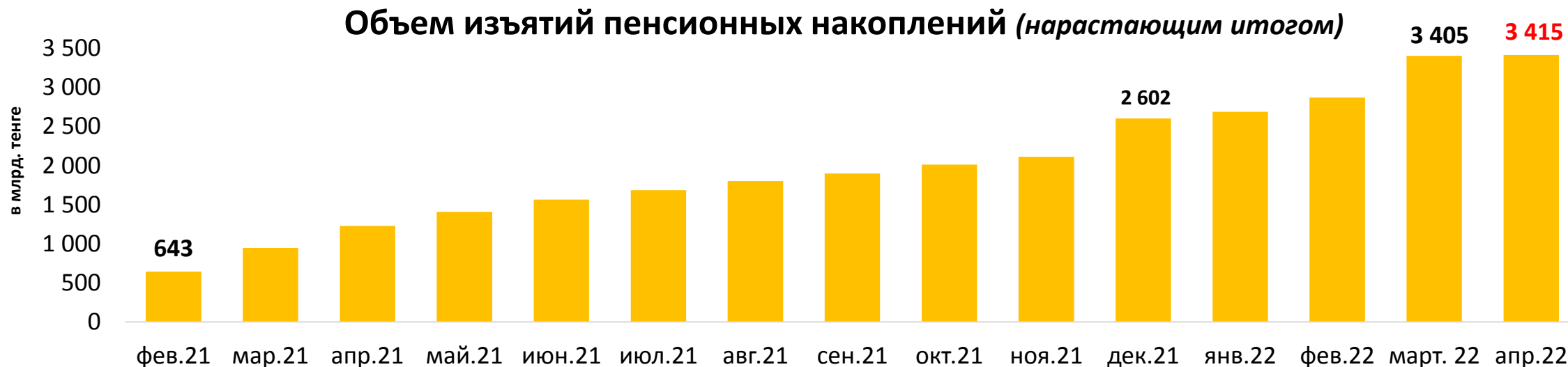
Валютный портфель на 01.05.2022г.



Целевое распределение



Инвестирование пенсионных активов



Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ в 2021 году и первом квартале 2022 года было **ограничено** досрочными изъятиями и осуществлялось на **рыночных условиях** в рамках направлений, одобренных **Советом по управлению Национальным фондом РК**, следующим образом:

- В **2021** году приобретены государственные ценные бумаги РК, выпущенные Министерством финансов РК, на сумму **318,5 млрд. тенге** со средневзвешенной доходностью **10,8%** годовых, а также облигации БВУ на сумму **52,1 млрд. тенге** со средневзвешенной доходностью **12,2%** годовых;
- За первые 4 месяца **2022** года были приобретены государственные ценные бумаги РК, выпущенные Министерством финансов РК, на сумму **374,9 млрд. тенге** со средневзвешенной доходностью **12,3%** годовых.

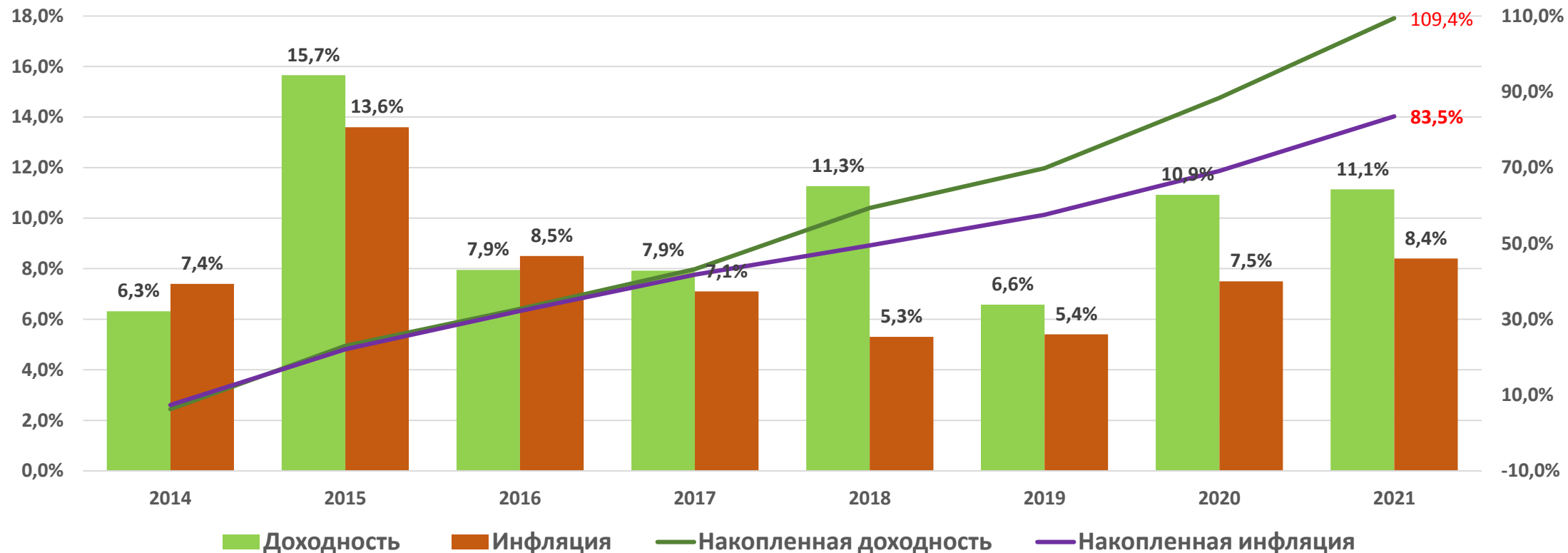
Передача пенсионных активов во внешнее управление

В рамках целевого стратегического распределения валютного портфеля, установленного Инвестиционной декларацией ЕНПФ, зарубежным управляющим компаниям передано **3,02 млрд. долларов США**, в том числе по мандатам глобальных акций – **1,3 млрд. долларов США**, облигаций развивающихся стран – **220 млн. долларов США** и корпоративных облигаций инвестиционного уровня – **1,5 млрд. долларов США**

Объем переданных активов в управлении в разрезе мандатов и внешних управляющих на 1 мая 2022 года

<i>млн. долларов США</i>		
Внешний управляющий	Мандат	Объем
HSBC	Глобальные акции	400,0
Robeco		200,0
BlackRock (USA)		200,0
BlackRock (UK)		250,0
UBS		250,0
Итого		1 300,0
Aviva Investors	Государственные облигации развивающихся рынков	220,0
Итого		220,0
PGIM	Корпоративные облигации	750,0
Principal		750,0
Итого		1 500,0
Итого во внешнем управлении		3 020,0

Доходность пенсионных активов



- **Накопленная доходность** пенсионных активов за период с 2014 года по 2021 год составляет **109,4%** при накопленной инфляции в размере **83,5%** (реальная доходность **25,9%**)
- **Среднегодовая доходность** пенсионных активов за **пять лет** составляет **9,5%** при инфляции **6,7%**, за **три года** – **9,5%** при инфляции **7,1%**