



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

Информация по управлению пенсионными активами ЕНПФ

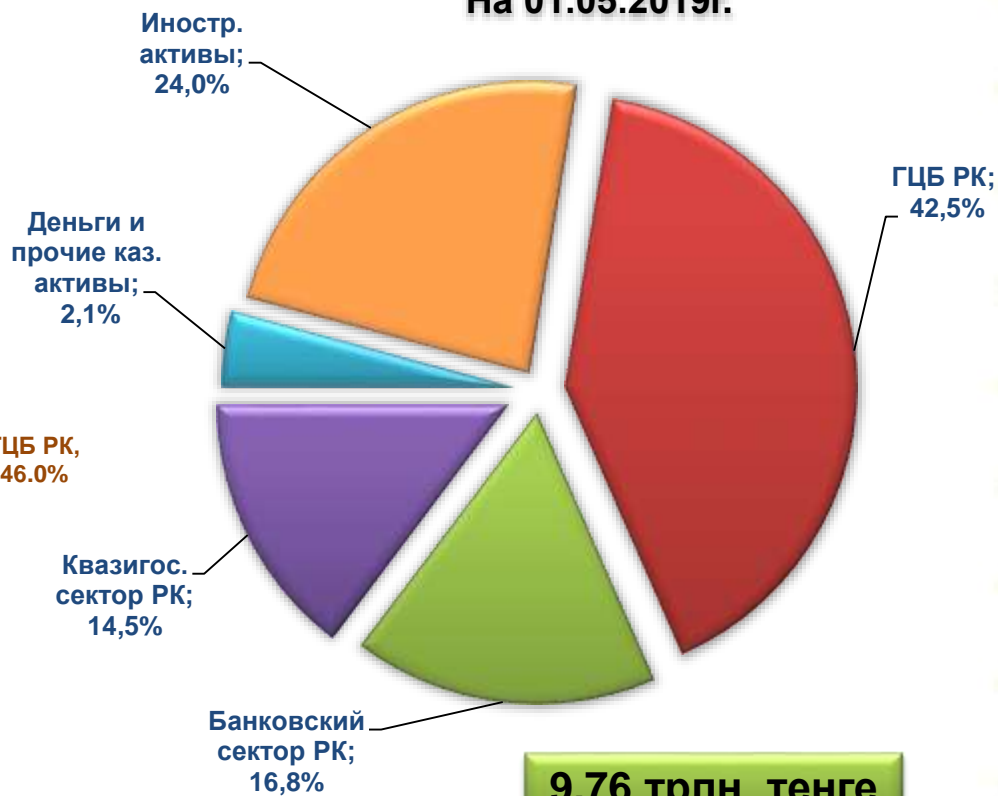
Структура портфеля пенсионных активов

На 01.01.2016г.



5,83 трлн. тенге

На 01.05.2019г.



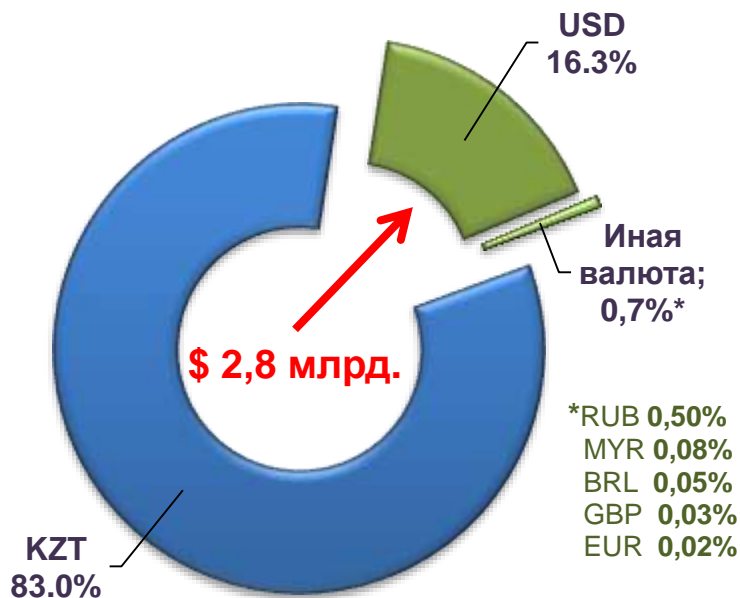
9,76 трлн. тенге

- ✓ пенсионные активы выросли **на 67,4%**
- ✓ доля иностранных активов увеличена **более чем в три раза** с 6,4% до 24,0%
- ✓ доля банковского сектора снижена **в два раза** с 33,9% до 16,8%

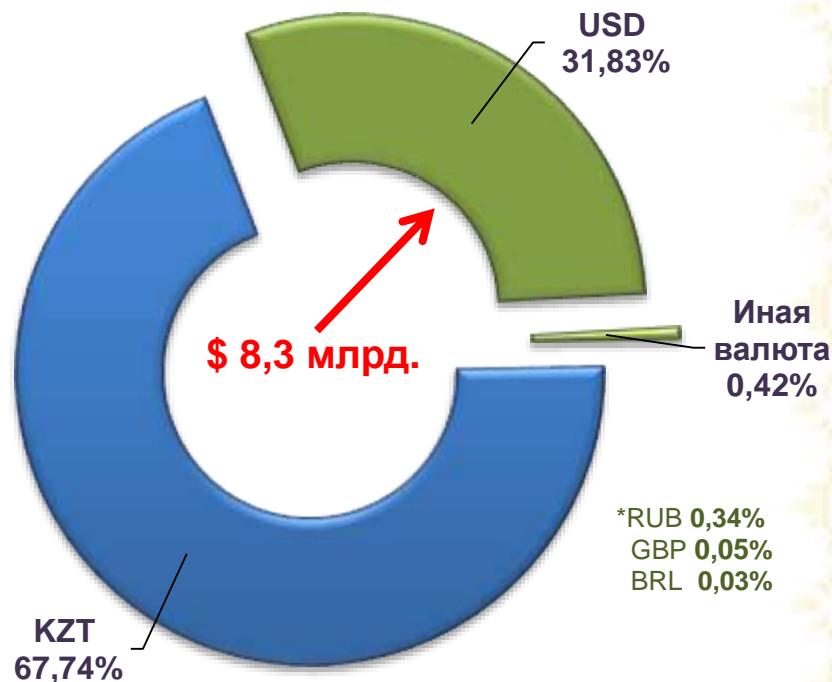


Валютная структура портфеля пенсионных активов

На 01.01.2016г.



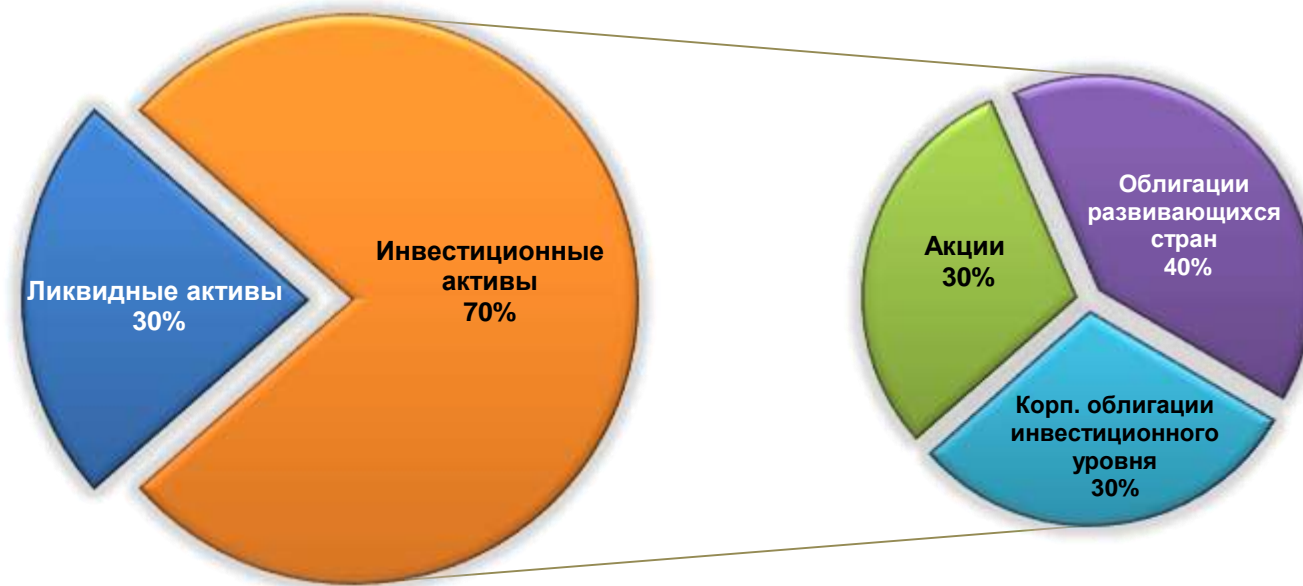
На 01.05.2019г.



- ✓ валютная доля пенсионных активов увеличена практически в **два раза** с 17% до 32%
- ✓ разработана **новая стратегия** инвестирования валютного портфеля по **классам активов** в рамках **самостоятельного** и **внешнего** доверительного управления



Целевое распределение валютного портфеля



Самостоятельное управление	Активы	Внешнее управление
не менее 30%	Ликвидные активы	
	Инвестиционные активы	
-	акции компаний развитых стран	30%
35%	ГЦБ и квазигос. облигации развивающихся стран с рейтингом не ниже «BB»	5%
-	Корпоративные облигации с рейтингом не ниже «BBB-»	30%



Эталонные портфели для внешнего управления

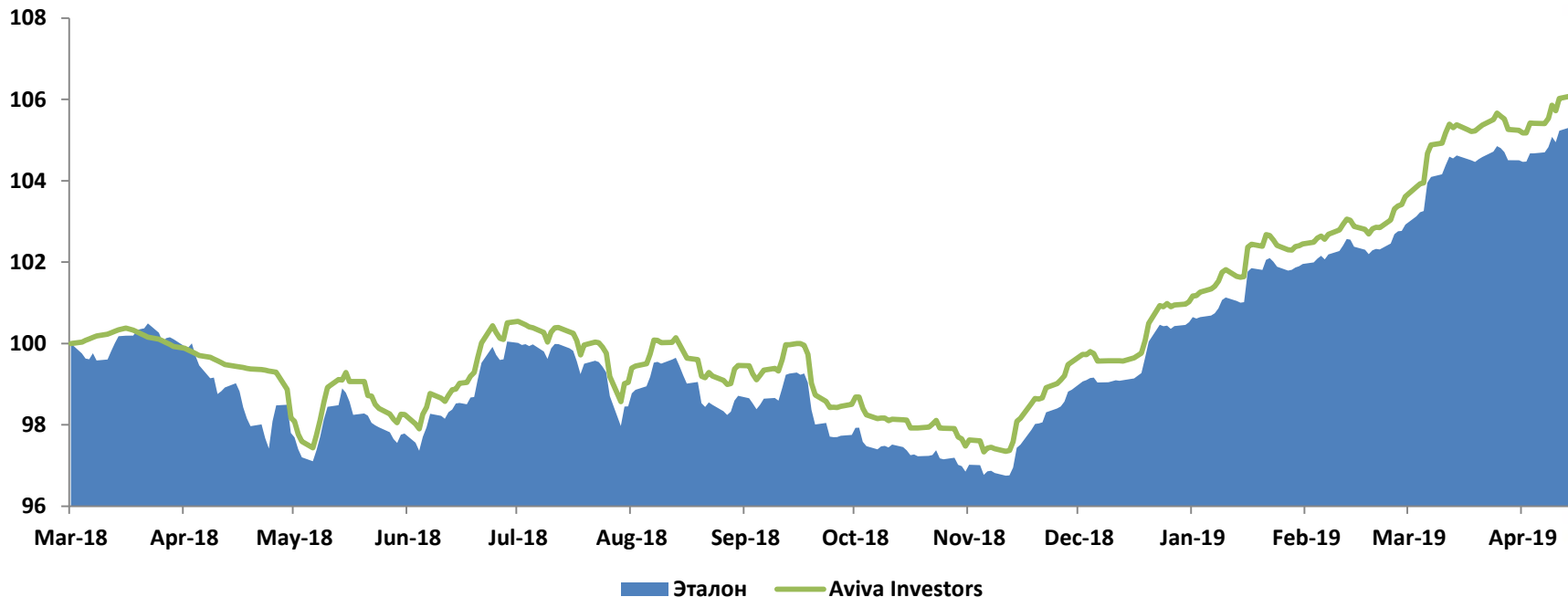
Вид мандата	Индекс	Описание индекса
Глобальные акции	Custom MSCI World Index	<ul style="list-style-type: none">➤ акции компаний 23-х развитых стран➤ составляется компанией Morgan Stanley Capital International
Облигаций развивающихся стран	Custom Index (Q979)	<ul style="list-style-type: none">➤ государственные и квазигосударственные облигации развивающихся стран с рейтинговой оценкой не ниже «BB», за исключением ценных бумаг эмитентов Республики Казахстан и Азербайджанской Республики➤ номинированы в долларах США➤ срок обращения ценных бумаг не более 30 лет
Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией	Custom Index (Q980)	<ul style="list-style-type: none">➤ корпоративные ценные бумаги с рейтинговой оценкой не ниже «BBB-», за исключением ценных бумаг эмитентов Республики Казахстан и Азербайджанской Республики➤ номинированы в долларах США➤ срок обращения ценных бумаг не более 30 лет



Внешнее управление

В марте 2018 года переданы 220,0 млн. долларов США внешнему управляющему Aviva Investors по мандату «Глобальные облигации развивающихся рынков»

Сверхдоходность за период с момента передачи по май 2019 года составляет **78,1 б.п.**



На стадии подписания находятся соглашения с внешними управляющими по мандатам «Глобальные активные акции», «Глобальные пассивные акции» и «Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией, номинированные в долларах США»

Привлечение компаний к внешнему доверительному управлению **будет осуществляться поэтапно**



Текущее распределение валютного портфеля

На 01.05.2019г.

Валютные активы	млрд. \$	Доля, %
Фиксированный портфель	1,6	19,0%
Ликвидные активы	5,0	60,8%
Инвестиционные активы, в т.ч.:	1,7	20,3%
акции	0,0	0,0%
обл. развивающихся стран	1,7	20,3%
корп. обл. инвестиционного уровня	0,0	0,0%
Итого	8,3	100,0%

Целевая структура текущего валютного портфеля в размере **\$ 8,3 млрд.** выглядит следующим образом:

1. ликвидные активы **\$2,5 млрд.** (не менее 30%)
2. инвестиционные активы **\$5,8 млрд.** (не более 70%), в том числе:
 - ✓ акции \$1,7 млрд. (30%),
 - ✓ облигации развивающихся стран \$2,3 млрд. (40%),
 - ✓ корпоративные облигации инвестиционного уровня \$1,7 млрд. (30%)



Самостоятельное управление



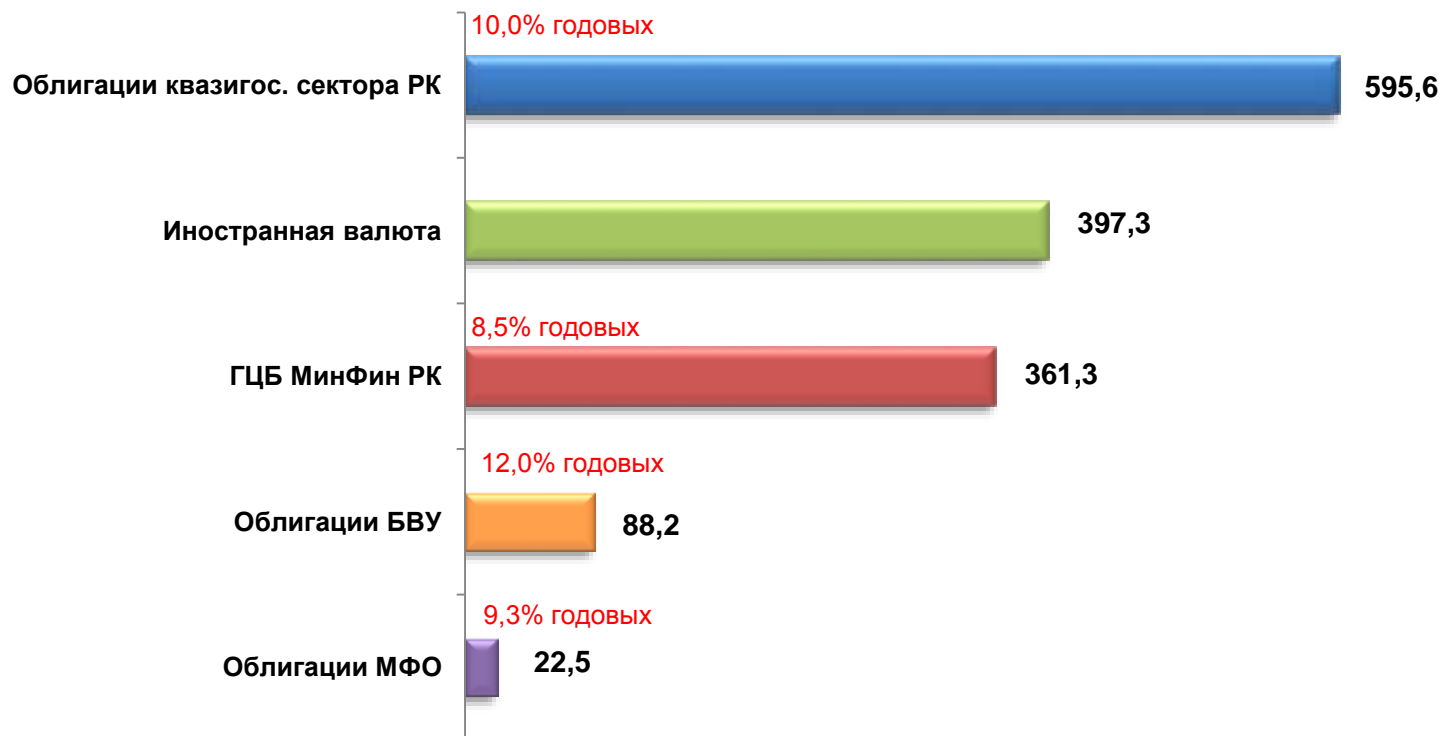
✓ Общая сумма инвестиций за период с ноября 2017 года по 1 мая 2019 года составила **1,44 млрд. долларов США** и средневзвешенной доходностью **4,2% годовых**



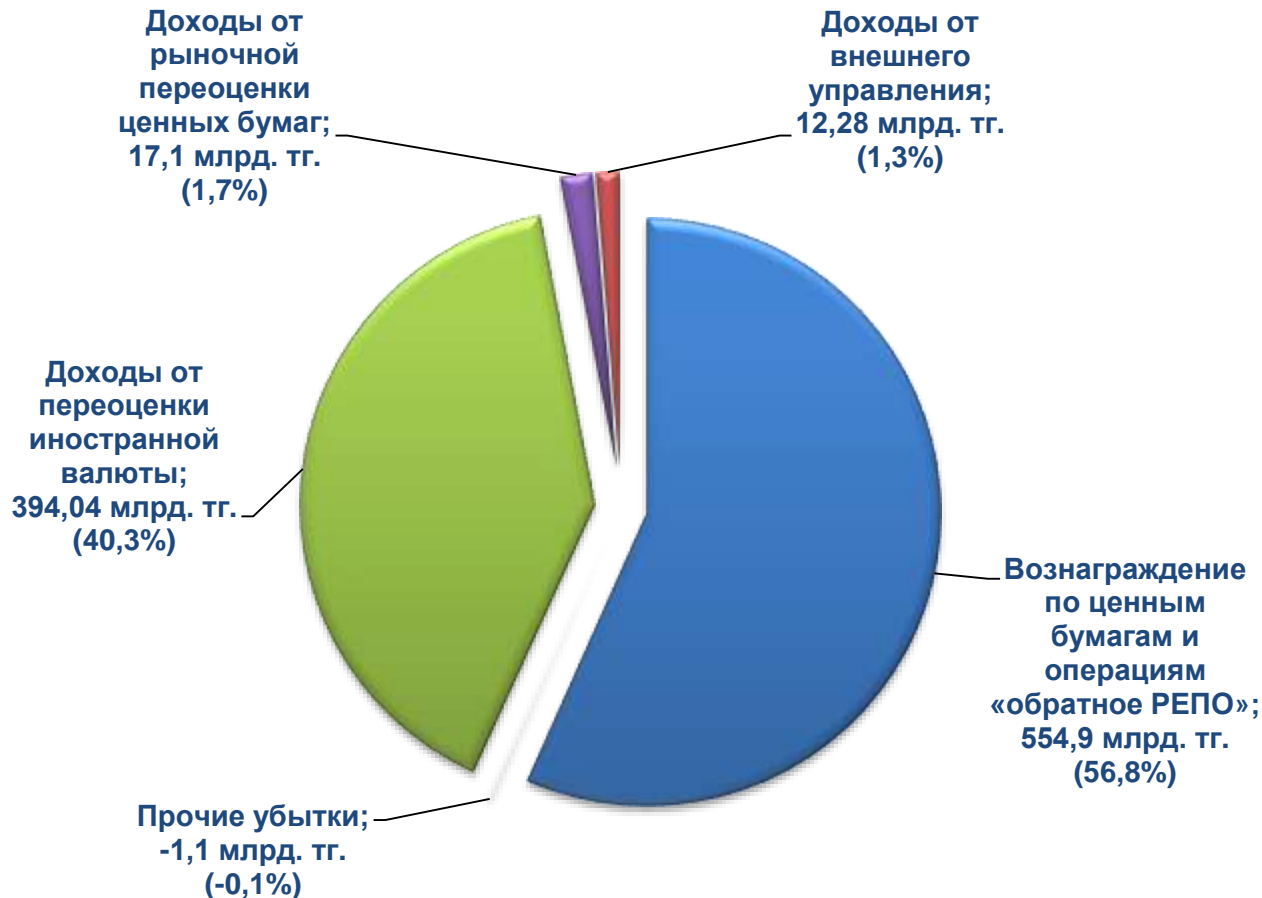
Инвестирование пенсионных активов

С начала 2016 года **ежегодные направления** инвестирования пенсионных активов определяются **Советом по управлению Национальным фондом**, который возглавляет Глава государства

Инвестиции в 2018 году, млрд. тенге



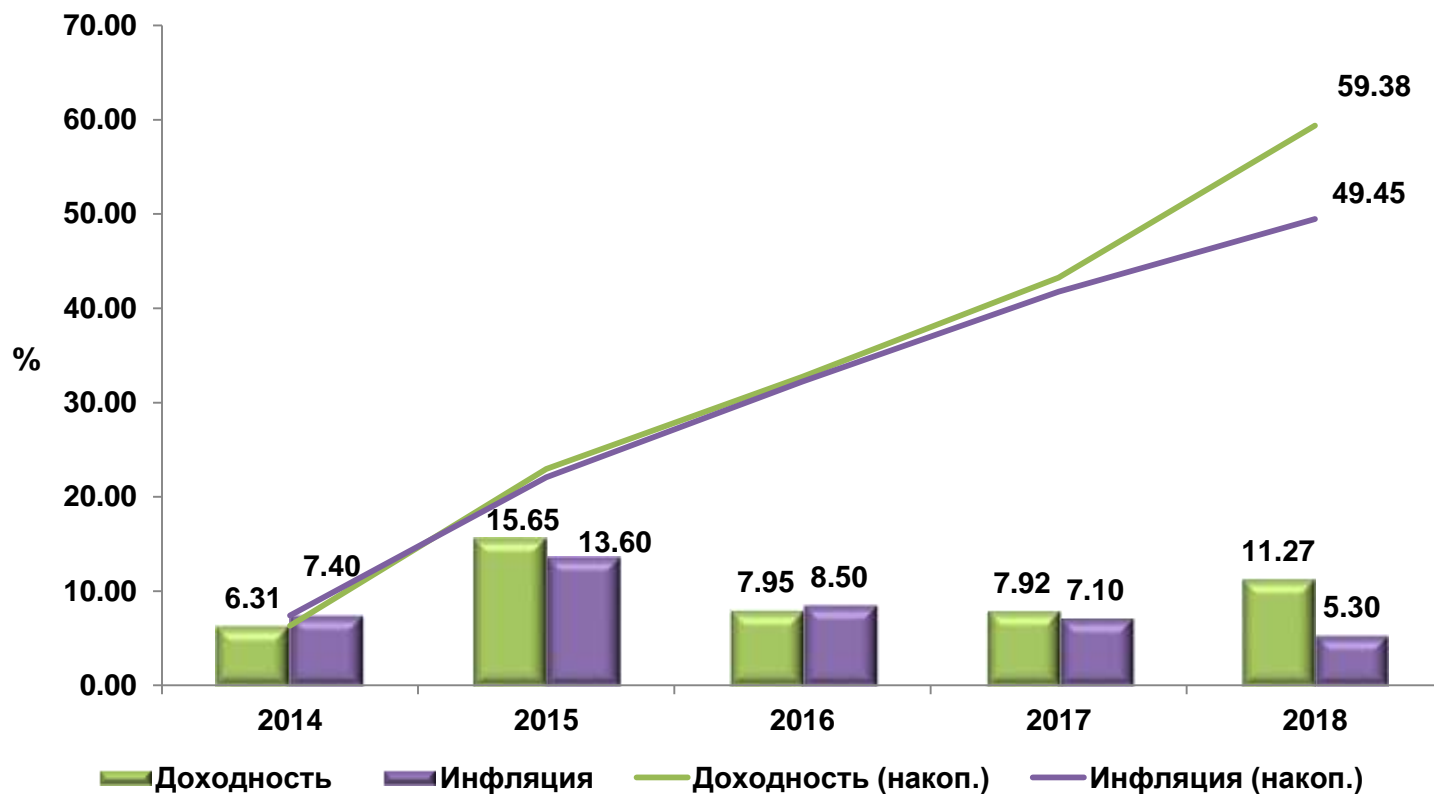
Структура инвестиционного дохода за 2018 год



- ✓ Общая сумма начисленного инвестиционного дохода за период с 1 января 2018 года по 31 декабря 2018 года составила **977,2 млрд. тенге**



Доходность пенсионных активов



- ✓ Реальная доходность (сверхдоходность) за 2018 год составляет **5,97%**
- ✓ Реальная накопленная доходность (сверхдоходность) за период с 1 января 2014 года по 31 декабря 2018 года составляет **9,93%**



Направления инвестирования на 2019 год

В 2019 году планируется инвестировать пенсионные активы ЕНПФ по следующим основным направлениям (Протокол находится на подписании у членов Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан):

- приобретение государственных ценных бумаг Республики Казахстан;
- покупка иностранной валюты в целях диверсификации портфеля пенсионных активов;
- приобретение облигаций субъектов квазигосударственного сектора и международных финансовых организаций;
- инвестирование в финансовые инструменты банков второго уровня и корпоративных казахстанских эмитентов.

Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ будет осуществляться на рыночных условиях.





**Благодарим
за внимание!**

