



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

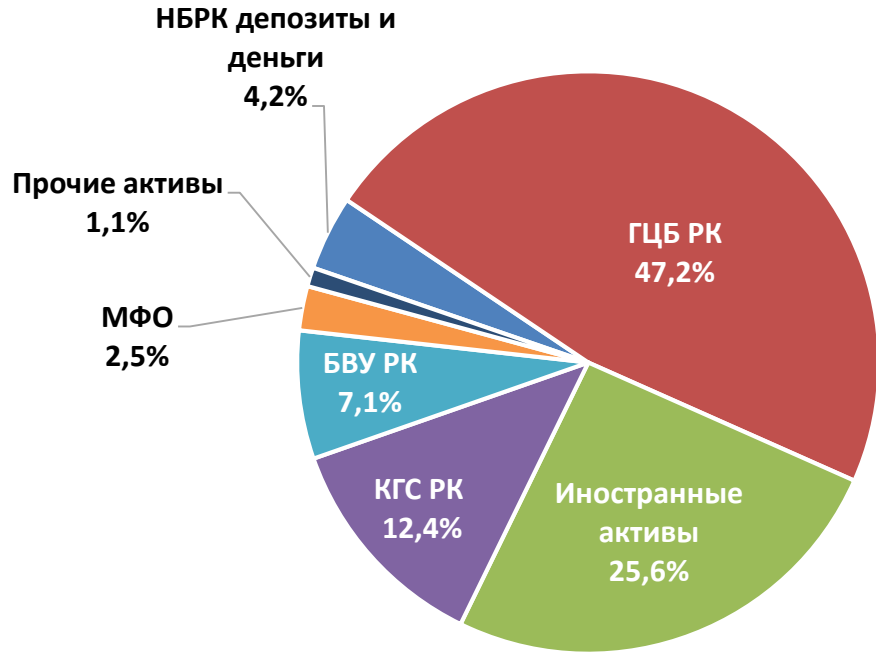
Управление пенсионными активами ЕНПФ

г. Астана
Март 2023 года



ПОРТФЕЛЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ НА 01.04.2023г.

Структура портфеля



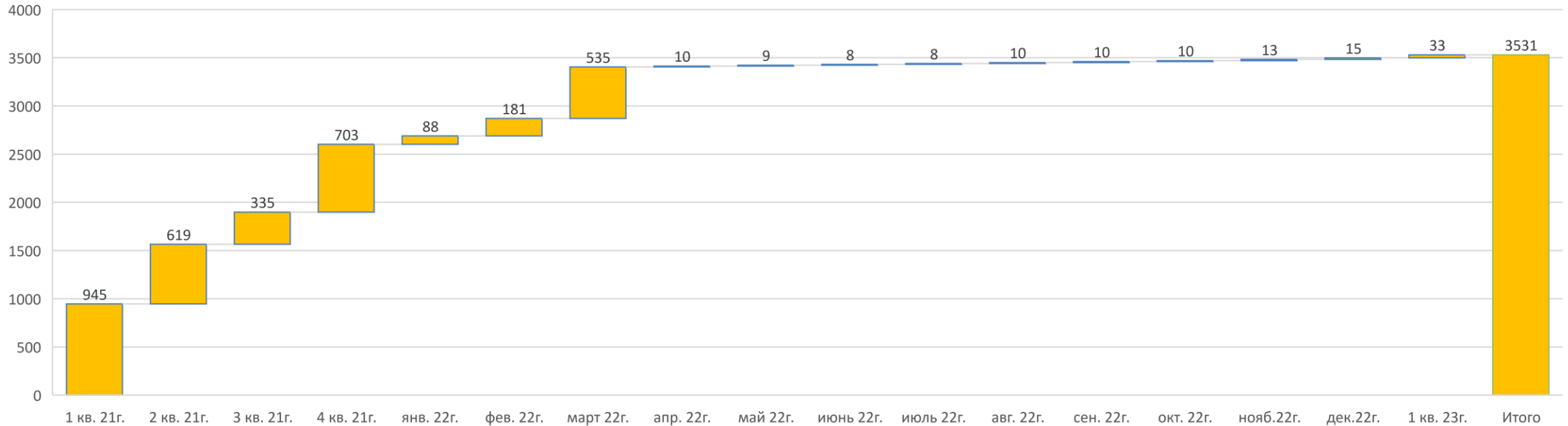
Динамика пенсионных активов



- Пенсионные активы ЕНПФ составили **15,4 трлн. тенге**, увеличившись с начала 2023 года на **0,8 трлн. тенге** или **5,3%**
- За период с 2016 по 2019 годы **валютная доля** пенсионных активов ЕНПФ была поэтапно увеличена с **17%** до **33%**
- Национальный Банк планирует **поддерживать** валютную долю пенсионных активов на уровне **30%** (По итогам 2022 года на фоне роста пенсионных активов, в том числе за счет инвестиционного дохода, доля валютных активов в портфеле ЕНПФ снизилась и составила **28,4%**)



ДОСРОЧНОЕ ИЗЪЯТИЕ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ



Инвестирование пенсионных активов ЕНПФ в последние 2 года было ограничено досрочными изъятиями вкладчиками части своих пенсионных накоплений, объем которых с февраля 2021 года составил порядка **3,5 трлн тенге**

- В **2022** году приобретены государственные ценные бумаги РК, выпущенные Министерством финансов РК, на сумму **2,4 трлн тенге** со средневзвешенной доходностью **14,4%** годовых, а также облигации БВУ на сумму **26,6 млрд тенге** со средневзвешенной доходностью **18,8%** годовых
- За первые 3 месяца **2023** года были приобретены государственные ценные бумаги РК, выпущенные Министерством финансов РК, на сумму **215,2 млрд тенге** со средневзвешенной доходностью **15,1%** годовых



ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ **ЗА 2022г.**

Индекс MSCI



Индекс ГЦБ США



Индекс облигаций развивающихся стран



Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня





ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ НА 01.04.2023г.

Индекс MSCI



Индекс ГЦБ США



Индекс облигаций развивающихся стран

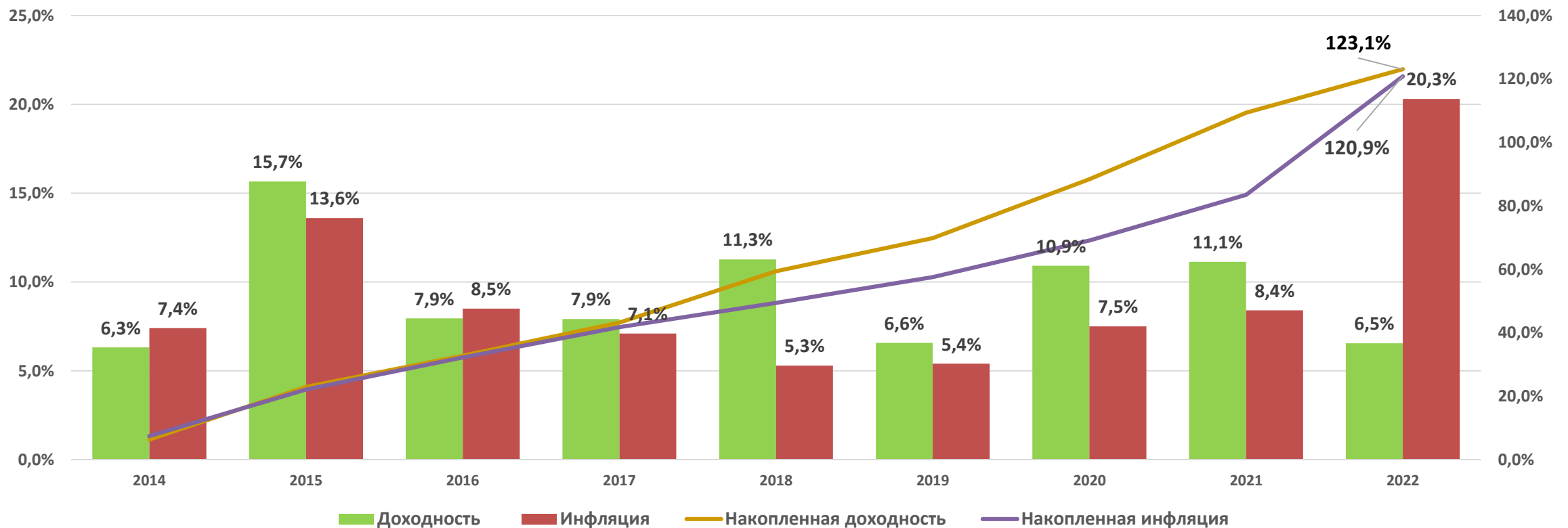


Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня





ДОХОДНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ



- Несмотря на негативную доходность большинства классов активов, **доходность** пенсионных активов за 2022 год составила **6,55%**, размер начисленного инвестиционного дохода **914,1 млрд тенге**
- **Накопленная доходность** пенсионных активов за период с 2014 года по декабрь 2022 года составляет **123,1%** при накопленной инфляции в размере **120,9%**



ЦЕЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВАЛЮТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Субпортфель	Фактическое значение	Целевое значение (допустимое отклонение)	Описание
Облигации развитых стран	24,5%	→ 30% (±10%)	ГЦБ США со сроком погашения 1-10 лет
Облигации развивающихся стран	15,3%	→ 25% (±10%)	ГЦБ развивающихся стран с рейтингом не ниже «BB-» , такие как Катар, Израиль, Мексика, Китай и др.
Корпоративные облигации	13,7%	→ 20% (±10%)	Облигации корпоративных эмитентов в долларах США с рейтингом не ниже «BBB-» , такие как Bank of America, JPMorgan, Amazon, Intel и др.
Акции	18,4%	→ 25% (-17%/+10%)	Акции, входящие в глобальный индекс MSCI World Index , такие как Apple, Microsoft, Tesla и др.
Портфель ликвидности	27,8%	→ 0% (+40%)	Активы вне целевой аллокации, такие как еврооблигации Казахстана, депозиты в иностранных банках и др.
Итого:	100%	100%	

- В целях **эффективного управления** валютной частью пенсионных активов ЕНПФ было разработано **стратегическое распределение**, предусматривающее инвестирование в основные зарубежные классы активов
- Стратегическое распределение валютного портфеля введено в действие с **1 января 2022 года**
- Работа по приведению текущей структуры валютного портфеля к его установленным целевым значениям осуществляется на **поэтапной основе**



ПЛАНЫ НА 2023 ГОД

1. Поддержание валютной доли пенсионных активов на уровне 30%

- С учетом дальнейшего ожидаемого роста пенсионных активов валютная доля в портфеле ЕНПФ может снизиться к концу 2023 года до **24,3%**
- Для поддержания валютной позиции на уровне **30%** возникает необходимость в приобретении порядка **2 млрд** долларов США
- Операции по покупке иностранной валюты будут осуществляться на площадке Казахстанской фондовой биржи **равномерно** в течение года

2. Покупка облигаций АО «НУХ «Байтерек»

- В течение 2023 года планируется инвестировать на **рыночных условиях** пенсионные активы ЕНПФ в **размере до 500 млрд** тенге в долгосрочные облигации АО «НУХ «Байтерек»
- Данный объем представляет собой **допустимый лимит** инвестирования и **не является обязательством** по размещению пенсионных активов ЕНПФ
- Привлеченные средства будут направлены на кредитование **крупных проектов** в машиностроении, металлургии, пищевой и легкой промышленности, строительной индустрии, инфраструктуре и других отраслях
- **Отбор проектов** для финансирования и **контроль** за освоением выделенных средств будет осуществляться на уровне Правительства РК