

Цели инвестирования

Обеспечение сохранности пенсионных активов и получение реальной доходности в долгосрочной перспективе при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов с высокой степенью вероятности

Параметры портфеля

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

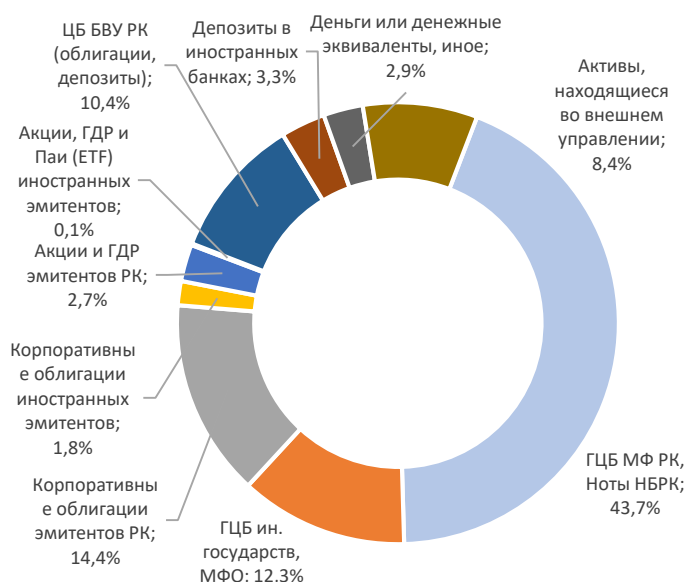
Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **12 603 784 122 тыс. тенге**

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

Национальный Банк РК	– 12 602 312 763 тыс. тенге;
Jýsan Invest	– 663 972 тыс. тенге;
Halyk Global Markets	– 502 971 тыс. тенге;
BCC Invest	– 304 416 тыс. тенге;
Сентрас Секьюритиз	– В начале Апреля 2021г. начата процедура передачи ПА в доверительное управление АО «Сентрас Секьюритиз», результаты инвестиционной деятельности которой будут отражены в последующих отчетных периодах.

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2021г. по 31.03.2021г. составил **367,24 млрд. тенге** в том числе:

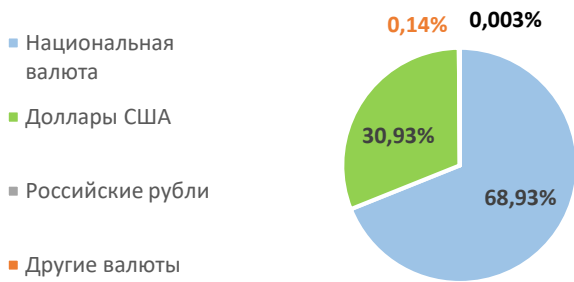
Национальный Банк РК	– 367,23 млрд. тенге;
Jýsan Invest	- 6,18 млн. тенге;
Halyk Global Markets	- 1,21 млн. тенге;
BCC Invest	- 0,94 млн. тенге.

Наименование	Инвестиционный доход с начала 2021 года в млрд тенге
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	216,85
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	46,01
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	24,82
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	50,75
Прочие доходы (убытки)	28,8
Итого:	367,24

Информация по структуре портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компании, %

Структура/Управляющий	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jýsan Invest	НБРК
ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК	0,00%	0,00%	60,11%	43,71%
ГЦБ ин. государств, МФО	0,00%	0,00%	0,00%	12,31%
Корпоративные облигации эмитентов РК	12,49%	0,00%	0,00%	14,45%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	0,00%	0,00%	0,00%	1,77%
Акции и ГДР эмитентов РК	0,00%	0,00%	0,00%	2,70%
Акции, ГДР и Паи (ETF) иностранных эмитентов	14,91%	0,00%	39,64%	0,11%
ЦБ БВУ РК (облигации, депозиты)	0,00%	0,00%	0,00%	10,40%
Депозиты в иностранных банках	0,00%	0,00%	0,00%	3,27%
Деньги, РЕПО/обр РЕПО, денеж. эквиваленты или иное	82,12%	100,00%	0,25%	2,89%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	0,00%	0,00%	0,00%	8,38%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	9,52%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого, удельный вес в портфеле ПА	100%	100%	100%	100%

Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют, %

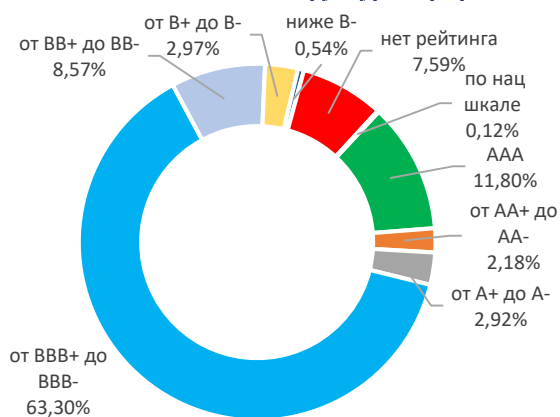


Валюта/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jýsan Invest	НБРК
Национальная валюта	85,08%	100,00%	60,36%	68,92%
Доллары США	14,92%	0,00%	39,64%	30,93%
Российские рубли	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Другие валюты	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Всего	100%	100%	100%	100%

Также, в соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, привлечены следующие зарубежные управляющие компании для индексного инвестирования в глобальные акции, облигации развивающихся стран и корпоративные облигации инвестиционного уровня:

- **Aviva Investors Global Services Limited по мандату облигаций развивающихся стран;**
- **HSBC Global Asset Management (UK) Limited, Blackrock Financial Management и Robeco Institutional Asset Management B.V. по мандату глобальных акций;**
- **PGIM Limited и Principal Global Investors (Europe) Limited по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня.**

Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству, %



Рейтинг/Управляющий	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jýsan Invest	НБРК
AAA	5,04%	0,00%	0,00%	11,81%
от AA+ до AA-	14,61%	0,00%	0,00%	2,18%
от A+ до A-	5,12%	0,00%	0,00%	2,92%
от BBB+ до BBB-	15,43%	0,00%	60,26%	63,30%
от BB+ до BB-	34,75%	0,00%	0,00%	8,57%
от B+ до B-	0,00%	0,00%	0,00%	2,98%
ниже B-	0,00%	0,00%	0,00%	0,54%
нет рейтинга	25,05%	0,00%	39,74%	7,59%
по нац шкале	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Итого	100%	0,00%	100%	100%

Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют **80,21%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **11,54%**, ниже «B-» – **0,54%**.

Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,12%**.

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **7,59%**.

Информация по сектору экономики в разрезе управляющих компании, %

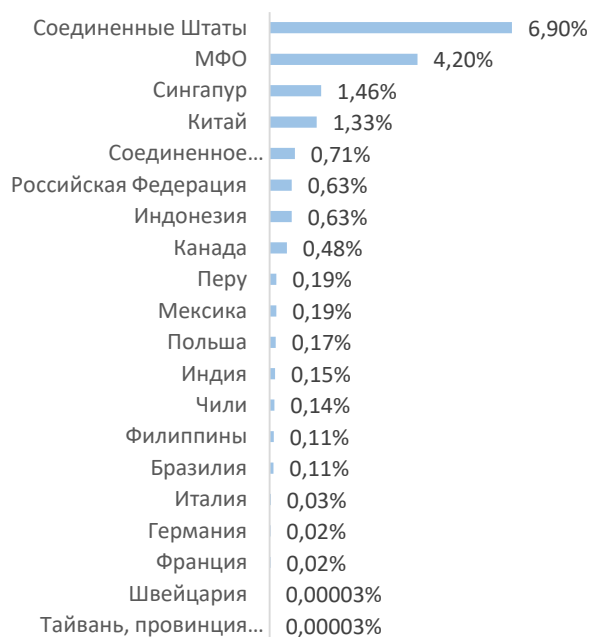


Сектор экономики/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jýsan Invest	НБРК
Суверенные обязательства, МФО	0,00%	0,00%	60,11%	56,52%
Финансовый сектор	11,23%	0,00%	39,64%	20,30%
Сельское хозяйство	9,52%	0,00%	0,00%	5,52%
Энергетика, нефть и газ	0,00%	0,00%	0,00%	2,78%
Транспорт	0,00%	0,00%	0,00%	2,30%
Обрабатывающая промышленность	0,00%	0,00%	0,00%	1,20%
ИТ (технология, связь, услуги, продукты)	2,66%	0,00%	0,00%	0,57%
Пищевая промышленность	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Здравоохранение	2,72%	0,00%	0,00%	0,00%
Оптовая и розничная торговля	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%
прочее*	72,61%	100,00%	0,25%	10,79%
Итого	100%	100%	100%	100%

* – активы во внешнем управлении, дебиторская задолженность, остатки денежных средств на счетах и производные финансовые инструменты.

¹ Активы, находящиеся в инвестиционном портфеле, за исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и пр.

Информация по странам в разрезе управляющих компании, %



Страны/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jýsan Invest	НБРК
Соединенные Штаты	11,00%	0,00%	39,64%	6,89%
МФО	0,00%	0,00%	0,00%	4,20%
Сингапур	0,00%	0,00%	0,00%	1,46%
Китай	1,26%	0,00%	0,00%	1,33%
Соединенное Королевство	0,00%	0,00%	0,00%	0,71%
Российская Федерация	0,00%	0,00%	0,00%	0,63%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,63%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Индия	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Филиппины	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Италия	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Германия	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Франция	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Швейцария	1,34%	0,00%	0,00%	0,00%
Тайвань, провинция				
Китай	1,31%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	14,9%	0,0%	39,6%	17,5%