

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 портфелей

Управляющий: **Национальный Банк РК**

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **11 082 690 502 тыс. тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля собственных активов – **166 316 204 тыс. тенге**

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Результаты инвестиционной деятельности

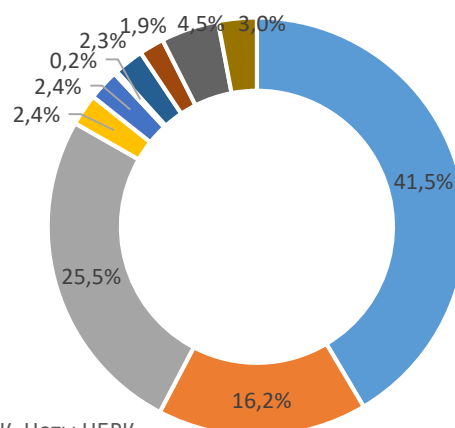
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2020г. по 29.02.2020г. составил **144,16 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов по состоянию на 1 марта 2020 года за последние 12 месяцев для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **7,80%** при годовой инфляции 6,00%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **1,80%**.

Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

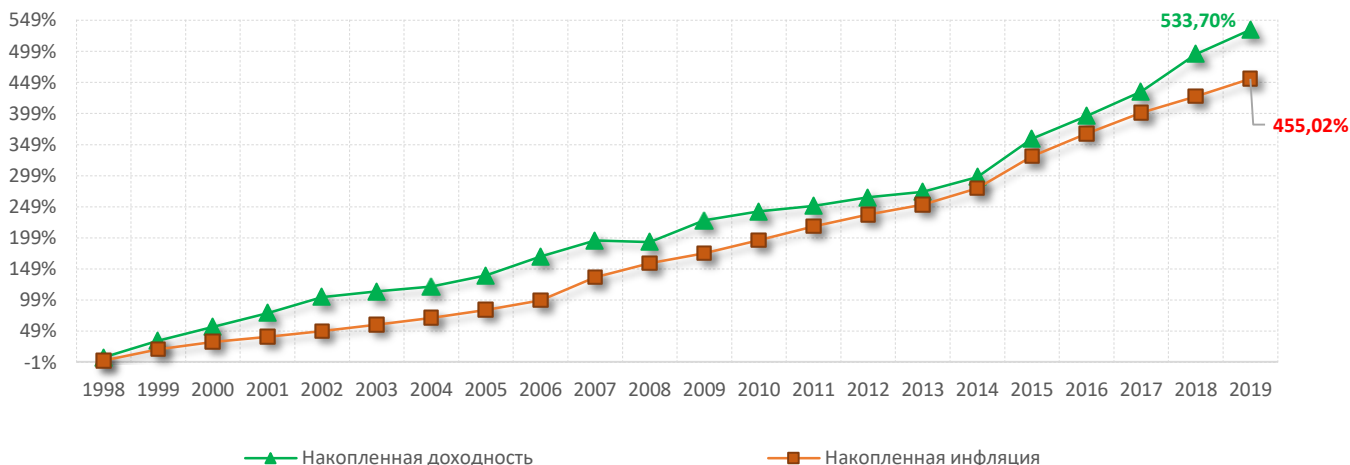
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2020 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	118,67
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	23,13
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-18,74
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	15,91
Доходы (убытки) от внешнего управления	5,33
Прочие доходы (убытки)	-0,14
Итого:	144,16

Структура портфеля пенсионных активов, %

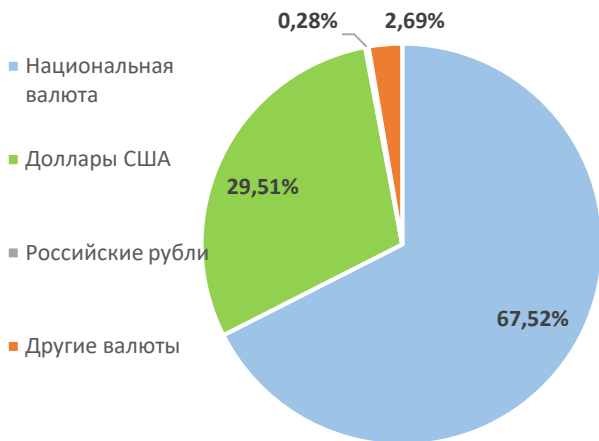


- ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК
- ГЦБ ин. государств, МФО
- Корпоративные облигации эмитентов РК
- Корпоративные облигации иностранных эмитентов
- Акции и депозитарные расписки эмитентов РК
- Акции и депозитарные расписки эмитентов РК
- Депозиты в БВУ РК
- Депозиты в иностранных банках
- Деньги или денежные эквиваленты, иное
- Активы, находящиеся во внешнем управлении

Накопленная инфляция и инвестиционная доходность с 1998-2019гг.



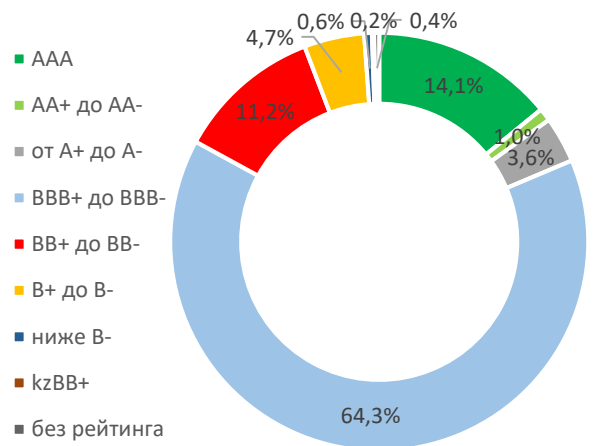
Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов, 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 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



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют порядка **83,0%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **15,9%**, ниже «B-» – **0,6%**.

Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,2%**.

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **0,4%**.

Структура портфеля пенсионных активов по секторам экономики



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

Иностранные эмитенты в разрезе стран



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