

## 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 – 10 899 811 727 тыс. тенге

Стоимость инвестиционного портфеля собственных активов – 165 234 394 тыс. тенге

## Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

### Результаты инвестиционной деятельности

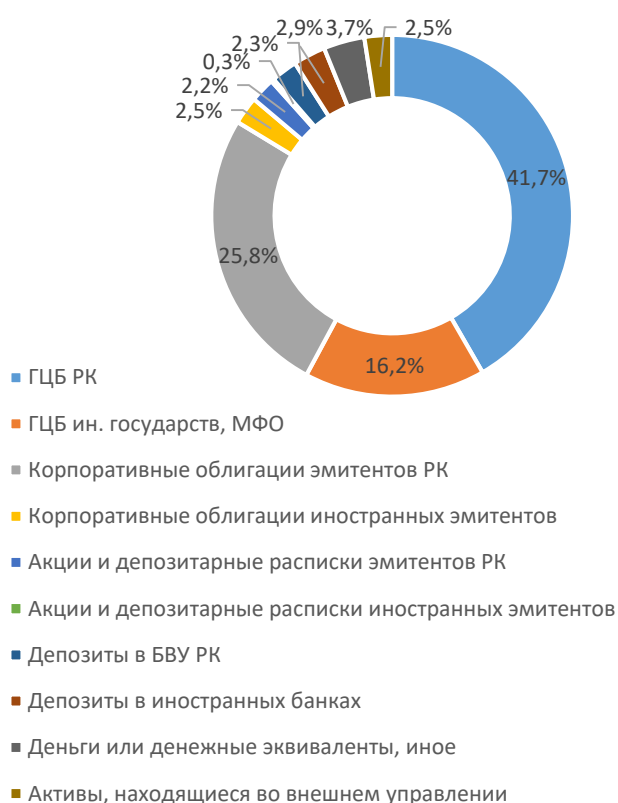
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2020г. по 31.01.2020г. составил **30,37 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов по состоянию на 1 февраля 2020 года за последние 12 месяцев для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **6,68%** при годовой инфляции 5,60%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **1,08%**.

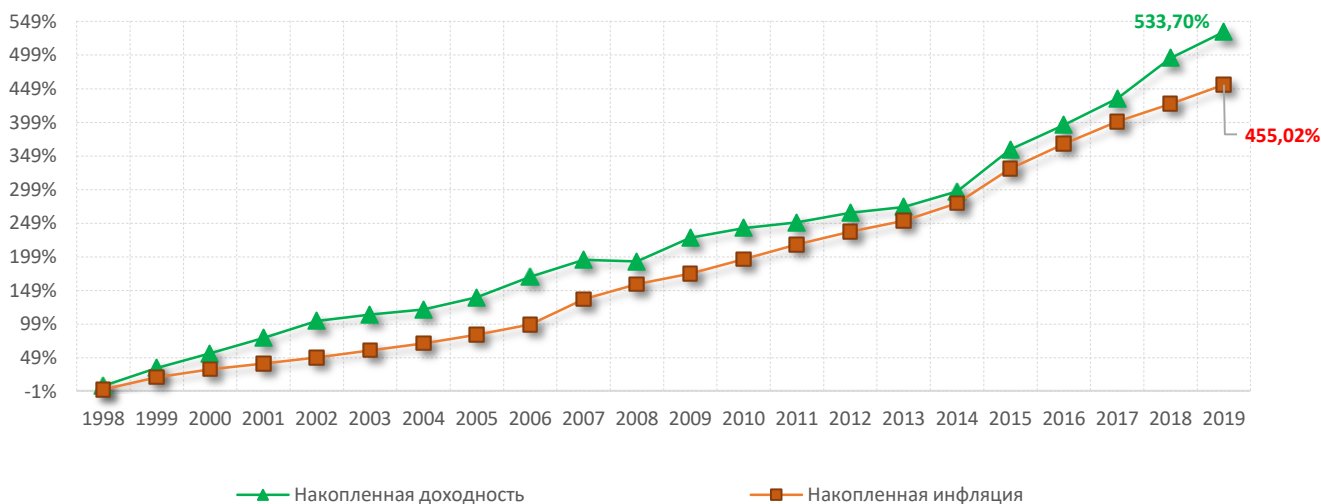
Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

| Наименование   | Инвестиционный доход с начала 2020 года |
|--|---|
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» | 58,41                                   |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг  | 0,20                                    |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты   | -34,09                                  |
| Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)   | 5,62                                    |
| Доходы (убытки) от внешнего управления   | 0,32                                    |
| Прочие доходы (убытки)   | -0,09                                   |
| <b>Итого:</b>  | <b>30,37</b>                            |

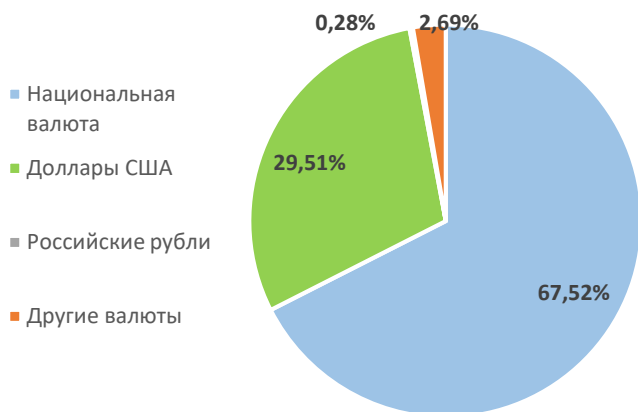
### Структура портфеля пенсионных активов, %



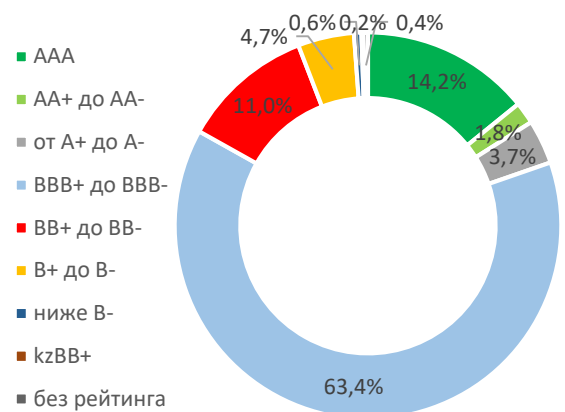
### Накопленная инфляция и инвестиционная доходность с 1998-2019гг.



### Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют



### Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству



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.**

Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют порядка **83,1%** инвестиционного портфеля<sup>1</sup>.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **15,7%**, ниже «B-» – **0,6%**.

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

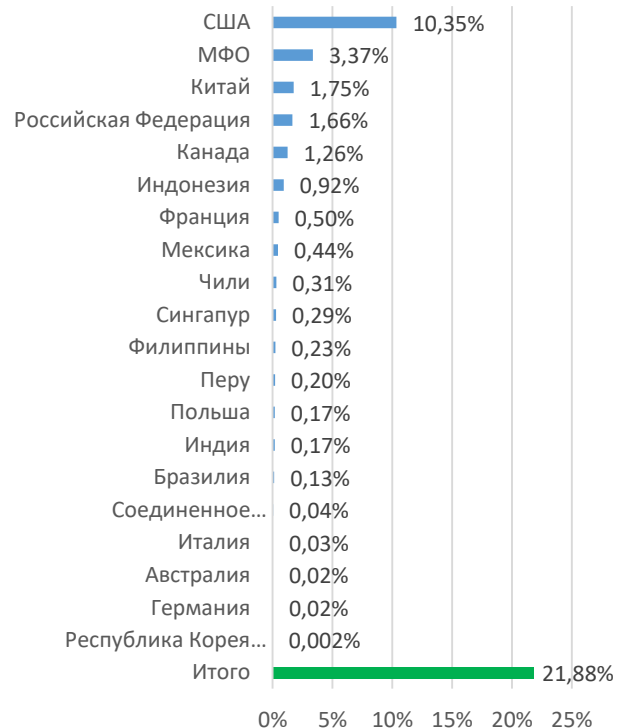
Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **0,4%**.

### 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



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