

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

Управляющий: **Национальный Банк РК**

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **11 784 003 057 тыс. тенге**

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Результаты инвестиционной деятельности

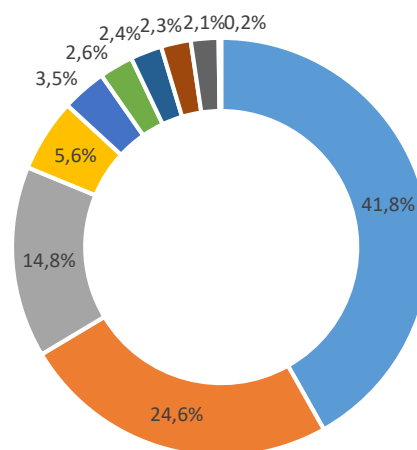
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2020г. по 30.06.2020г. составил **565,67 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов по состоянию на 1 июля 2020 года за последние 12 месяцев для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **8,94%** при годовой инфляции 7,0%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **1,94%**.

Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

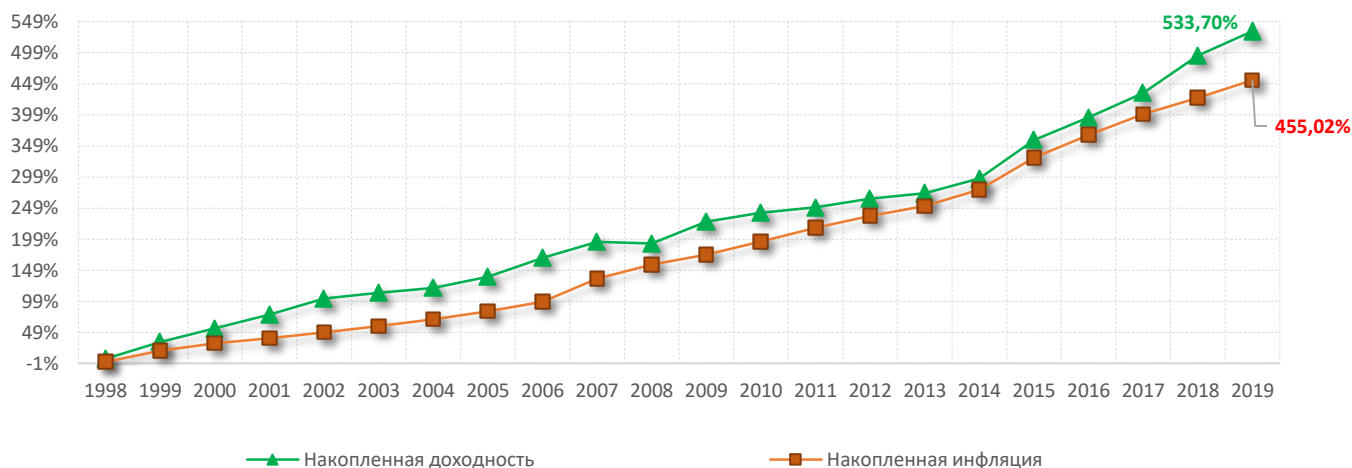
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2020 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	389,80
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-8,52
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	163,85
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	-3,91
Доходы (убытки) от внешнего управления	20,85
Прочие доходы (убытки)	3,60
Итого:	565,67

Структура портфеля пенсионных активов, %

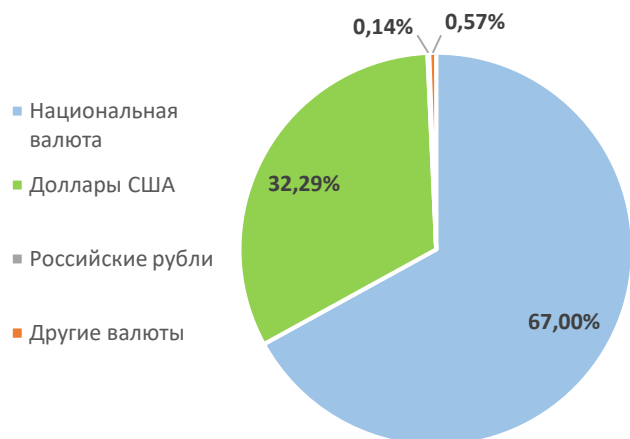


- ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК
- Корпоративные облигации эмитентов РК
- ГЦБ ин. государств, МФО
- Депозиты в иностранных банках
- Активы, находящиеся во внешнем управлении
- Деньги или денежные эквиваленты, иное
- Корпоративные облигации иностранных эмитентов
- Акции и ГДР эмитентов РК
- Депозиты в БВУ РК
-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

Накопленная инфляция и инвестиционная доходность с 1998-2019гг.



Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют



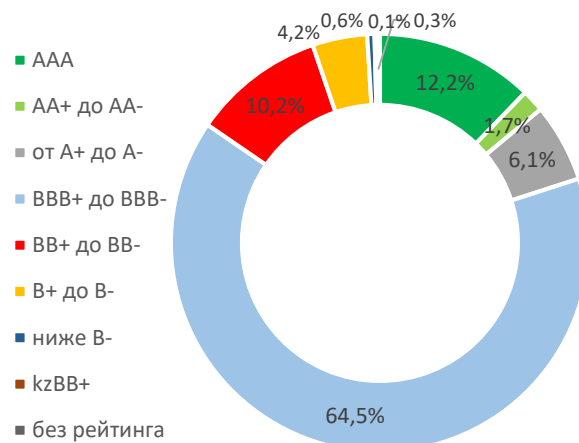
В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, привлечены следующие зарубежные управляющие компании для индексного инвестирования в глобальные акции, облигации развивающихся стран и корпоративные облигации инвестиционного 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 **84,6%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **14,46%**, ниже «B-» – **0,56%**.

Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,13%**.

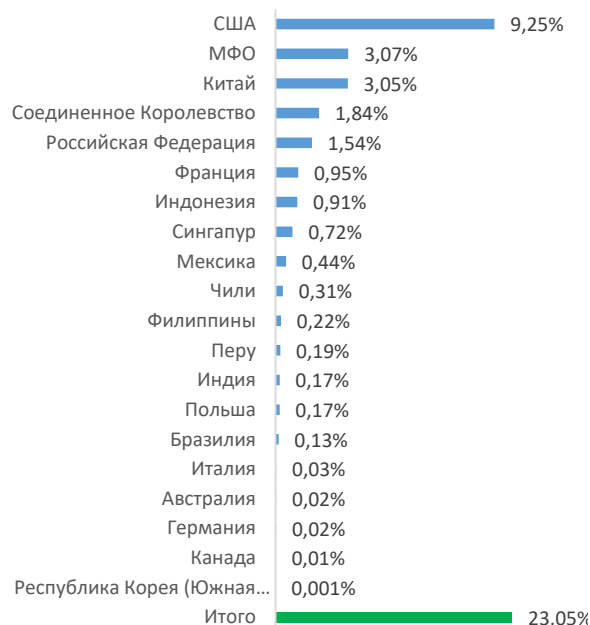
Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **0,28%**.

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.