

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 – **12 727 710 290 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 с начала 2020 года составил 1,2 трлн. тенге.

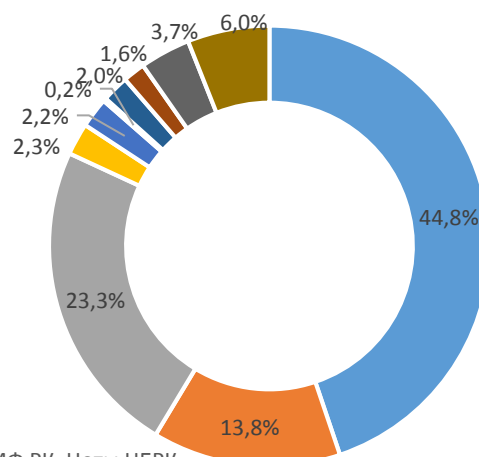
Доходность пенсионных активов по состоянию на 01.12.2020г. за последние 12 месяцев для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила 10,58% при инфляции в размере 7,30%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила 3,28%.

Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

в млрд.тенге

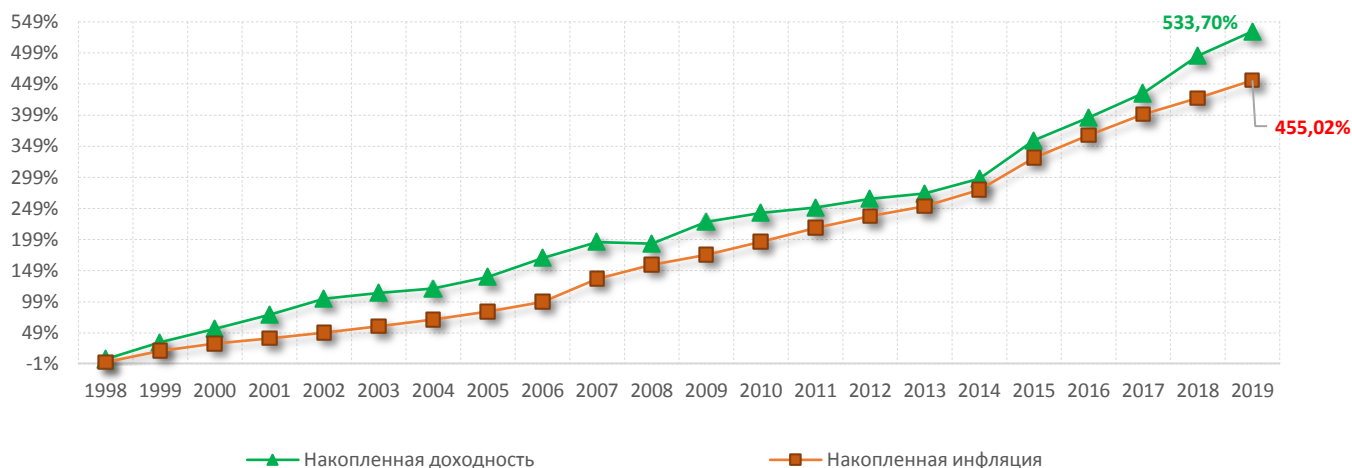
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2020 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	757,18
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	30,03
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	318,59
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	- 5,49
Доходы (убытки) от внешнего управления	62,64
Прочие доходы (убытки)	9,25
Итого:	1 172,20

Структура портфеля пенсионных активов, %

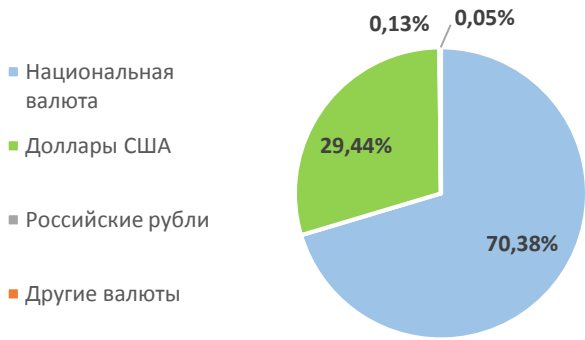


- ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК
- ГЦБ ин. государств, МФО
- Корпоративные облигации эмитентов РК
- Корпоративные облигации иностранных эмитентов
- Акции и ГДР эмитентов РК
- Акции и ГДР иностранных эмитентов
- Депозиты в БВУ РК
- Депозиты в иностранных банках
- Деньги или денежные эквиваленты, иное
- Активы,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

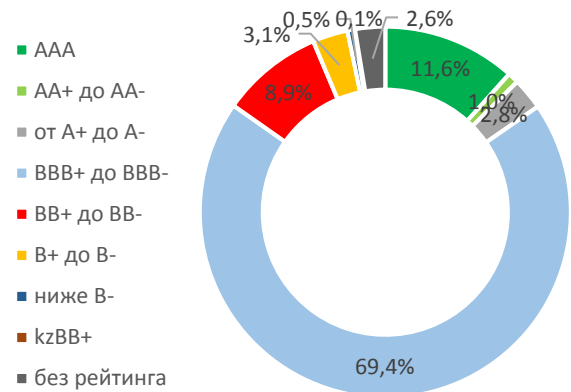
- **Aviva Investors Global Services Limited** по мандату облигаций развивающихся стран;
- **HSBC Global Asset Management (UK) Limited** и **Robeco Institutional Asset Management B.V.** по мандату глобальных акций;
- **PGIM Limited** и **Principal Global Investors (Europe) Limited** по мандату корпоративных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

Структура портфеля пенсионных активов по секторам экономики



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

Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству



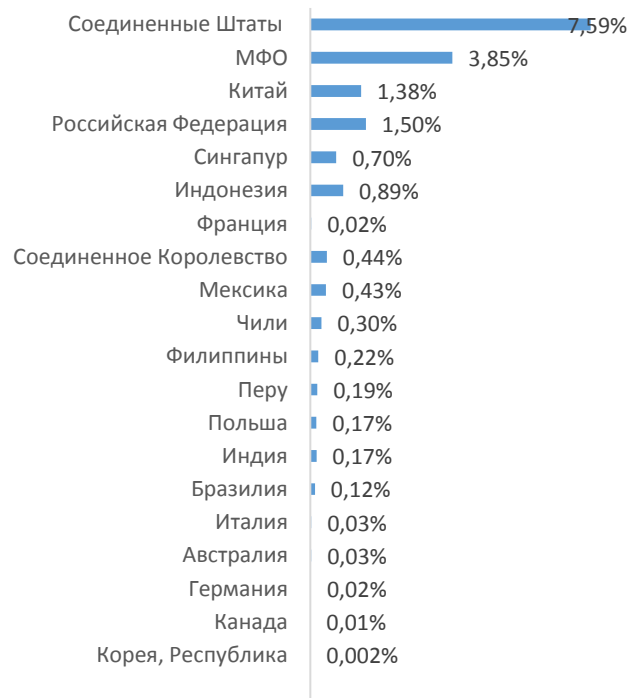
Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BVB-», составляют порядка **84,75%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BVB+» до «B-» составляют **11,97%**, ниже «B-» – **0,54%**.

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

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,62 %**.

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.