

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

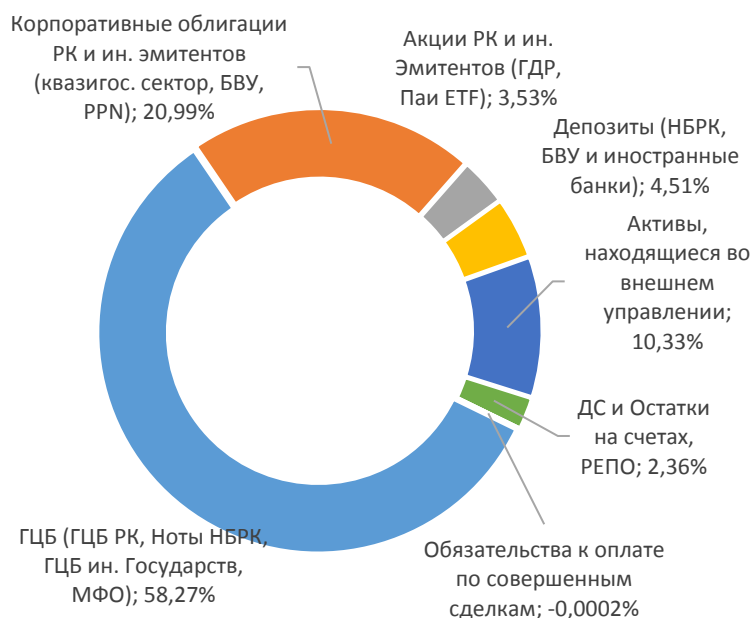
Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – 13 372 602 063 тыс. тенге

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге	Инвестиционный доход, млрд тенге	Доходность ПА, %
BCC Invest	1,04	0,049	5,96%
Halyk Global Markets	1,67	0,086	6,87%
Jusan Invest	2,76	0,120	7,42%
Сентрас Секьюритиз	0,67	0,041	8,53%
Национальный Банк РК	13 366,46	1 380,51	11,00%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Структура портфеля пенсионных активов, %

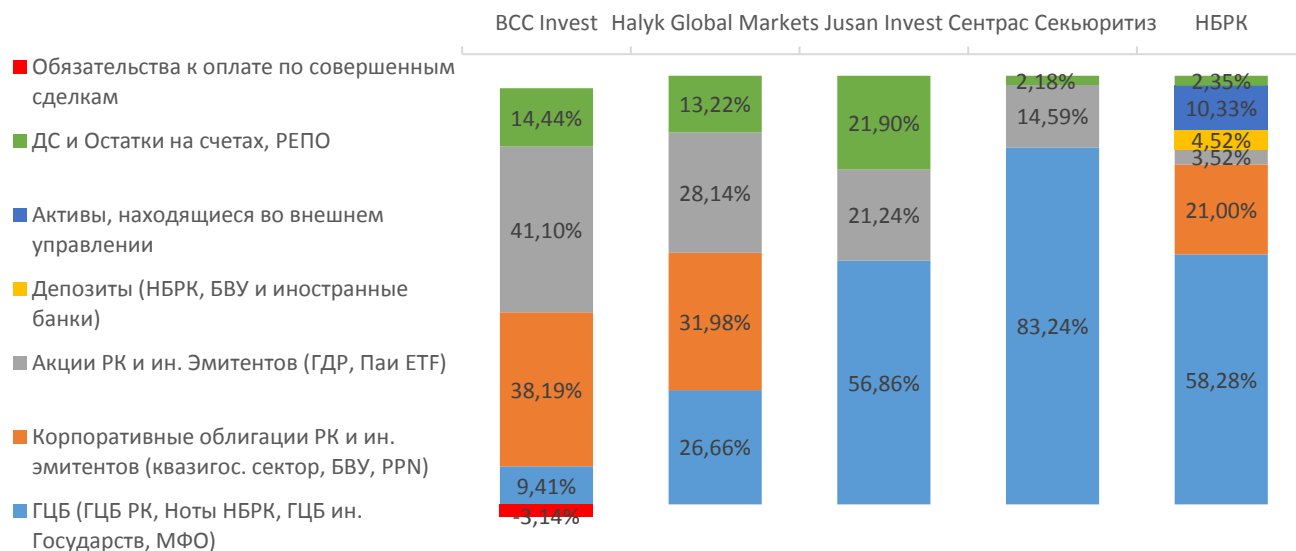


Результаты инвестиционной деятельности

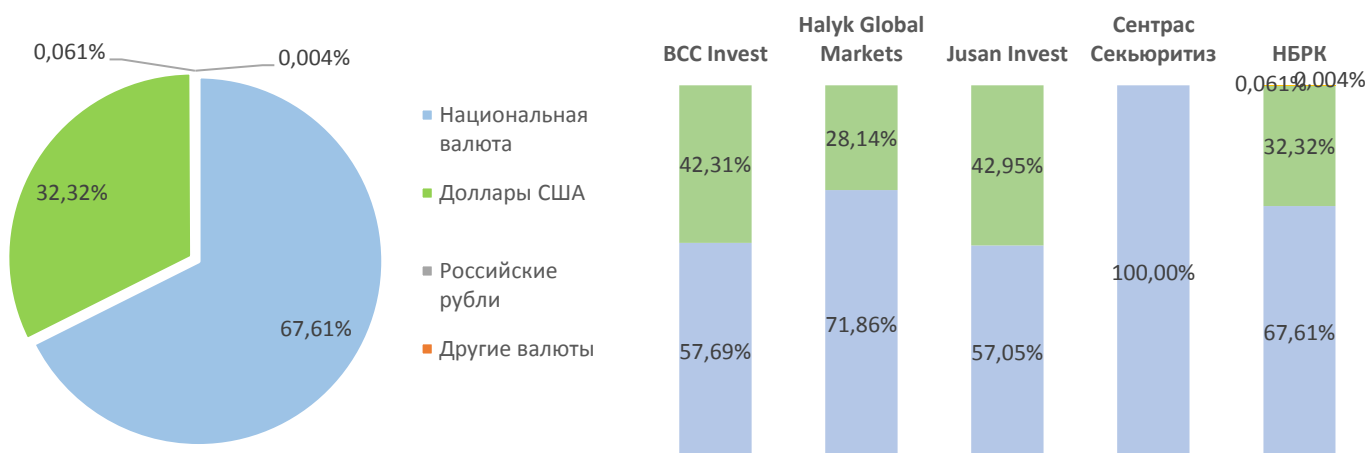
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2021г. по 30.11.2021г. составил **1,38 трлн тенге** в том числе:

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»	804,11
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	156,46
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	83,09
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	161,05
Прочие доходы (убытки)	176,10
Итого:	1 380,81

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



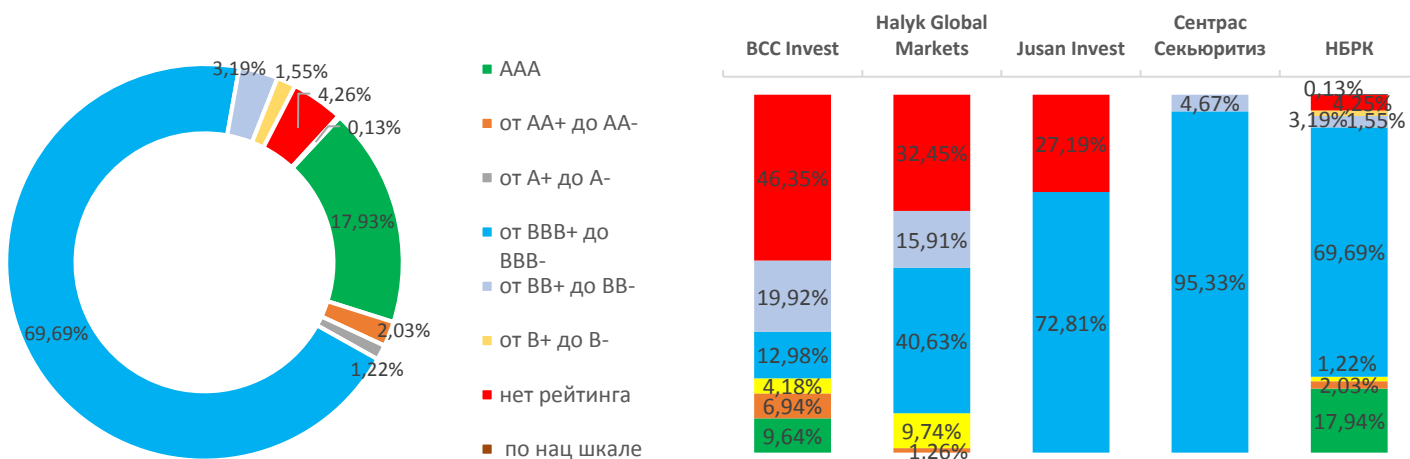
Структура портфелей пенсионных активов по валютам в разрезе управляющих компаний, %



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, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Robeco Institutional Asset Management B.V. и UBS Asset Management (UK) Ltd по мандату глобальных акций;
- PGIM Limited и Principal Global Investors (Europe) Limited по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня.

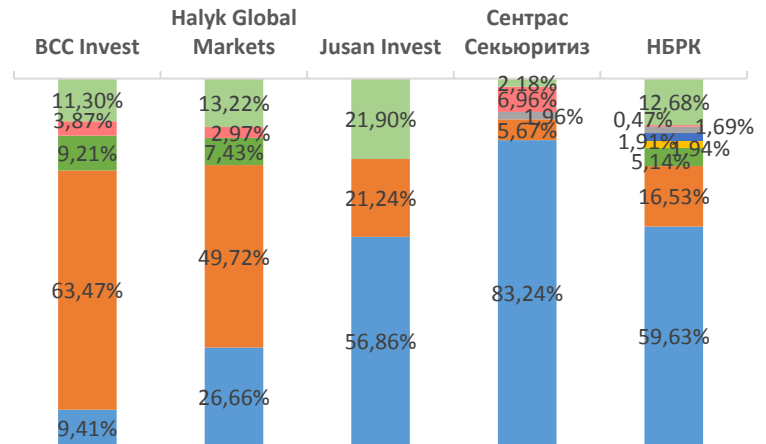
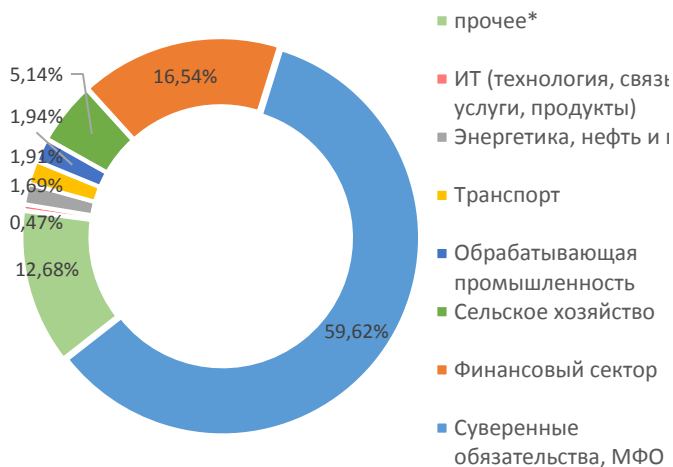
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBV-» составляют **90,87%** инвестиционного портфеля¹. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **4,74%**, ниже «B-» – **0,0%**. Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,13%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **4,26%**.

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

Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики в разрезе управляющих компаний, %



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

Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %



Страны/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
Соединенные Штаты	39,95%	25,84%	21,24%	0,00%	12,20%
МФО	9,41%	7,33%	0,00%	0,00%	3,86%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,04%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,63%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%
Сингапур	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%
Соединенное Королевство	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,32%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Филиппины	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
Объединенные Арабские Эмираты	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
Италия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Германия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Франция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Нидерланды	0,00%	1,16%	0,00%	0,00%	0,00%
Российская Федерация	0,00%	1,14%	0,00%	0,00%	0,00%
Швейцария	1,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	50,51%	35,47%	21,24%	0,00%	21,58%