

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 – **13 108 492 283 тыс. тенге**

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Результаты инвестиционной деятельности

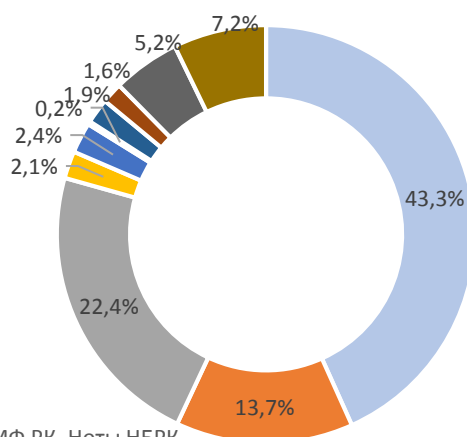
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2021г. по 31.01.2021г. составил **178,5 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов за январь 2021г. составила **1,37%** при инфляции 0,60%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **0,77%**.

Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

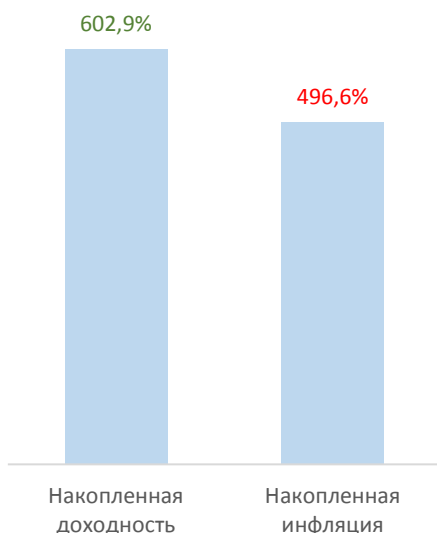
| Наименование | Инвестиционный доход с начала 2021 года в млрд тенге |
|--|--|
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» | 76,13 |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг | 18,18 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | 21,16 |
| Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ) | 0 |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении | 63,02 |
| Прочие доходы (убытки) | 0,01 |
| Итого: | 178,50 |

Структура портфеля пенсионных активов, %

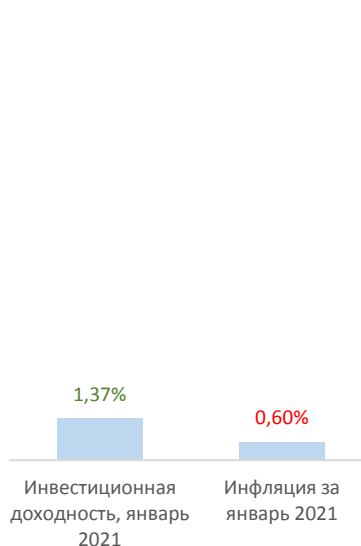


- ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК
- ГЦБ ин. государств, МФО
- Корпоративные облигации эмитентов РК
- Корпоративные облигации иностранных эмитентов
- Акции и ГДР эмитентов РК
- Акции и ГДР иностранных эмитентов
- Депозиты в БВУ РК
- Депозиты в иностранных банках
- Деньги или денежные эквиваленты, иное
- Активы,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

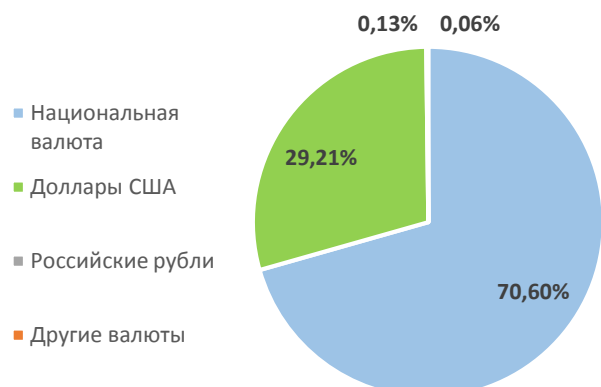
Инвестиционная доходность и накопленная инфляция с 1998-2020гг, %



Инвестиционная доходность и инфляция за январь 2021г., %



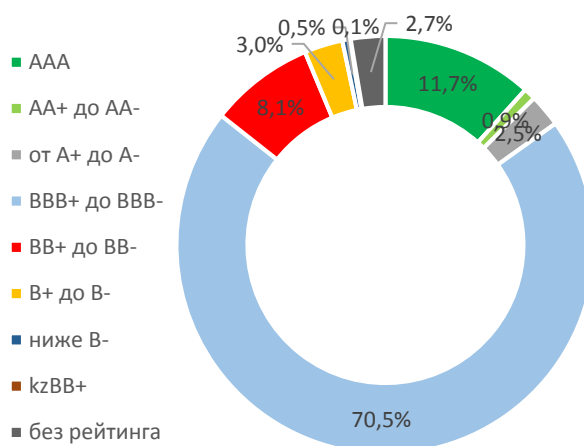
Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют, %



Также, 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 кредитному качеству, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют **85,63%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **11,06%**, ниже «B-» – **0,54%**.

Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,11%**.

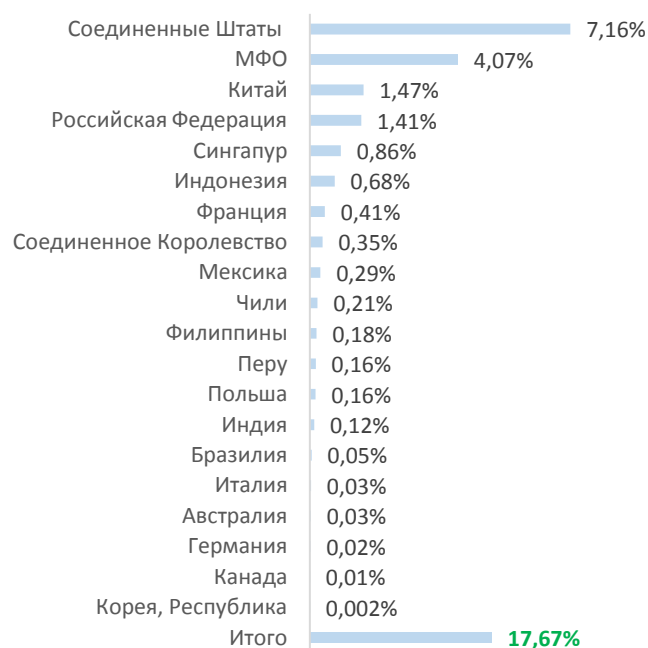
Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,67%**.

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.