

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

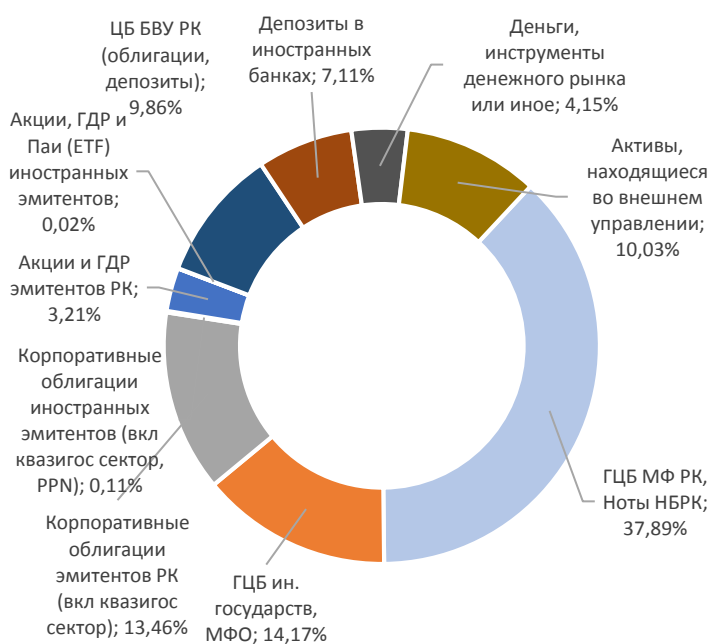
Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – 13 094 371 541 тыс. тенге

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

Национальный Банк РК	– 13 088 873 771 тыс. тенге;
Jusan Invest	– 2 448 695 тыс. тенге;
Halyk Global Markets	– 1 526 541 тыс. тенге;
BCC Invest	– 981 823 тыс. тенге;
Сентрас Секьюритиз	– 540 711 тыс. тенге.

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 30.09.2021г. составил **1,119 трлн тенге** в том числе:

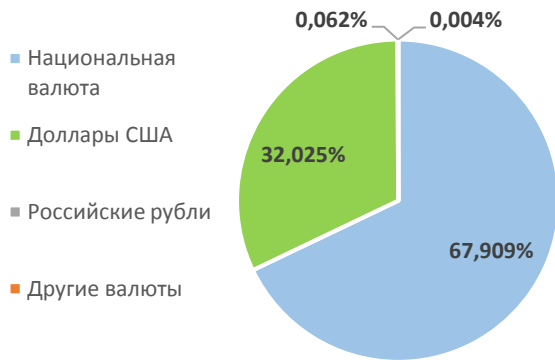
Национальный Банк РК	– 1,118 трлн тенге;
Jusan Invest	- 35,85 млн тенге;
Halyk Global Markets	- 56,61 млн тенге;
Сентрас Секьюритиз	- 29,92 млн тенге;
BCC Invest	- 33,56 млн тенге.

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»	660,74
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	128,96
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	30,45
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	137,02
Прочие доходы (убытки)	161,86
Итого:	1 119,04

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %

Структура/Управляющий	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
ГЦБ МФ РК, Ноты НБРК	0,00%	20,86%	52,64%	85,69%	37,89%
ГЦБ ин. государств, МФО	9,80%	7,88%	0,00%	0,00%	14,18%
Корпоративные облигации эмитентов РК (вкл квазигос сектор)	28,09%	24,29%	0,00%	0,00%	13,46%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов (вкл квазигос сектор, PPN)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Акции и ГДР эмитентов РК	0,00%	0,00%	0,00%	8,22%	3,21%
Акции, ГДР и Паи (ETF) иностранных эмитентов	37,96%	26,53%	45,89%	0,00%	0,00%
ЦБ БВУ РК (облигации, депозиты)	11,60%	10,09%	0,00%	0,00%	9,86%
Депозиты в иностранных банках	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,11%
Деньги, инструменты денежного рынка или иное	13,70%	10,35%	2,92%	6,09%	4,15%
Активы, находящиеся во внешнем управлении	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,04%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	1,16%	0,00%	1,45%	0,00%	0,00%
Итого, удельный вес в портфеле ПА	100%	100%	100%	100%	100%

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

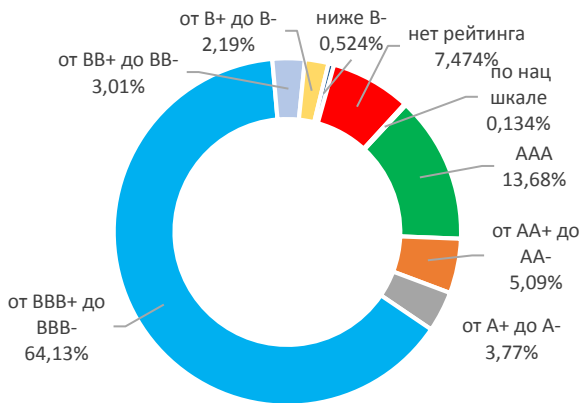


Валюта/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
Национальная валюта	60,06%	72,49%	54,11%	100,00%	67,91%
Доллары США	39,94%	27,51%	45,89%	0,00%	32,02%
Российские рубли	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Другие валюты	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Всего	100%	100%	100%	100%	100%

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



Рейтинг/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
AAA	10,24%	0,00%	0,00%	0,00%	13,69%
от AA+ до AA-	7,44%	1,25%	0,00%	0,00%	5,09%
от A+ до A-	0,00%	7,66%	0,00%	0,00%	3,77%
от BBB+ до BBB-	13,69%	41,00%	53,42%	98,20%	64,14%
от BB+ до BB-	20,96%	16,53%	0,00%	1,80%	3,01%
от B+ до B-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,19%
ниже B-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%
нет рейтинга	47,68%	33,55%	46,58%	0,00%	7,46%
по нац шкале	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
Итого	100%	100%	100%	100%	100%

Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **86,667%** инвестиционного портфеля¹. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **5,201%**, ниже «B-» – **0,524%**. Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,134%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **7,474%**.

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



Сектор экономики/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
Суверенные обязательства, МФО	9,80%	28,74%	52,64%	85,69%	55,04%
Финансовый сектор	61,79%	51,26%	45,89%	1,65%	22,80%
Сельское хозяйство	9,56%	7,98%	0,00%	0,00%	5,17%
Транспорт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,02%
Энергетика, нефть и газ	0,00%	0,00%	0,00%	2,04%	1,69%
Обрабатывающая промышленность	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,61%
ИТ (технология, связь, услуги, продукты)	3,39%	1,67%	0,00%	4,52%	0,44%
Пищевая промышленность	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Оптовая и розн. торговля	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Здравоохранение	2,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
прочее*	12,54%	10,35%	1,48%	6,09%	11,21%
Итого	100%	100%	100%	100%	100%

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

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

