

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 портфелей

Управляющий: Национальный Банк РК

Базовая валюта: казахстанский тенге

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – 10 798 305 943 тыс. тенге

Стоимость инвестиционного портфеля собственных активов – 160 951 052 тыс. тенге

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Результаты инвестиционной деятельности

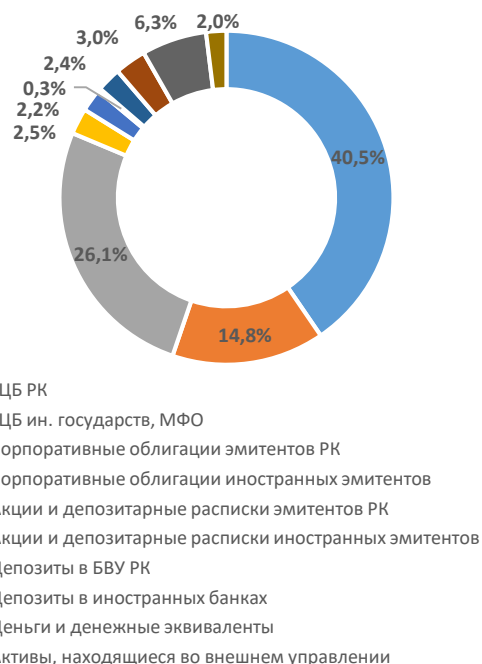
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за 2019 год составил **699,77 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов за 2019 год для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **6,57%** при годовой инфляции 5,40%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **1,17%**.

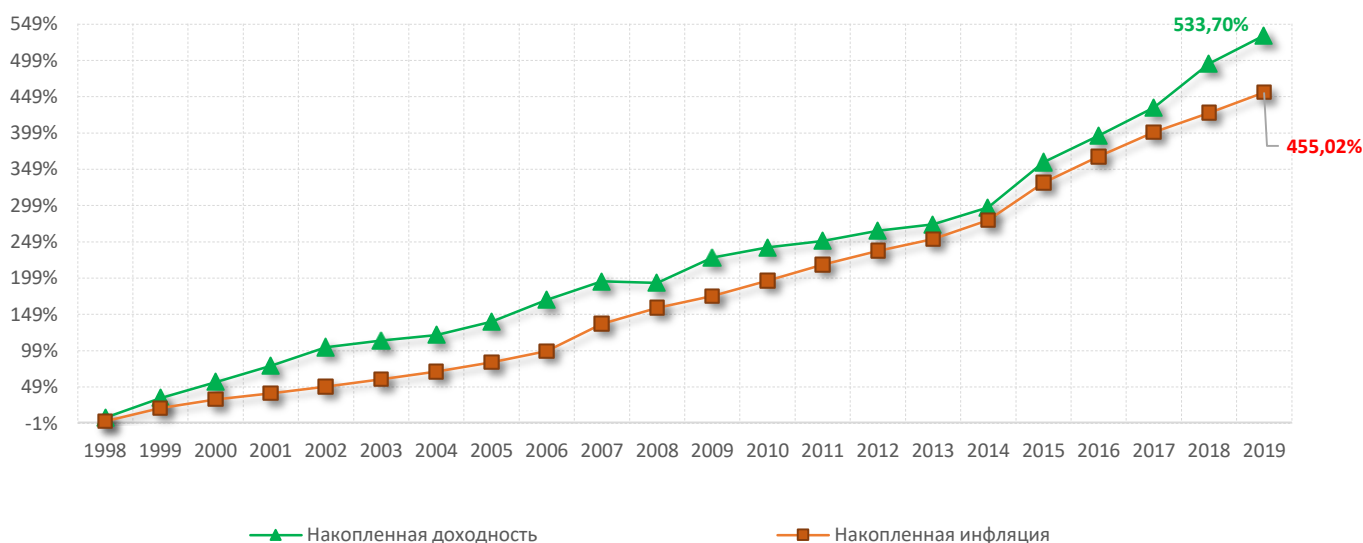
Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

Наименование	Инвестиционный доход за 2019 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	665,06
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-35,35
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-7,37
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	19,8
Доходы (убытки) от внешнего управления	12,94
Прочие доходы (убытки)	44,69
Итого:	699,77

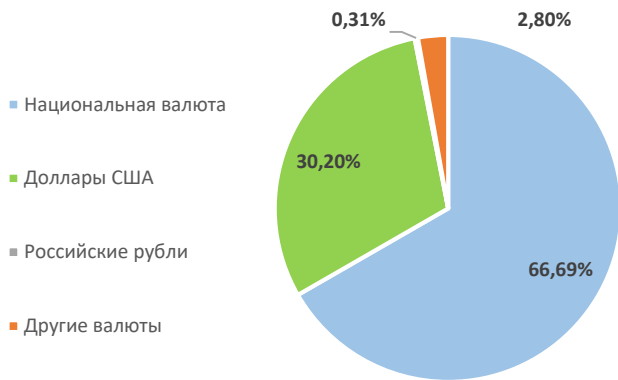
Структура портфеля пенсионных активов, %



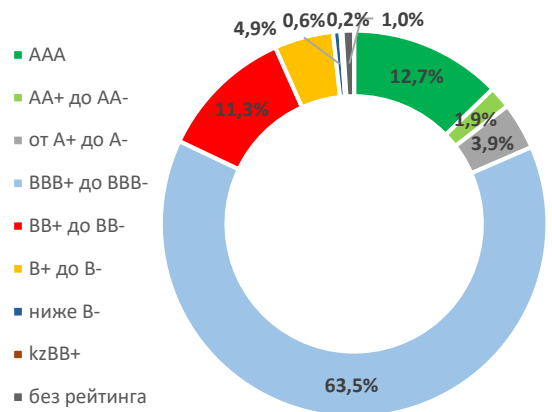
Накопленная инфляция и инвестиционная доходность с 1998-2019гг.



Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют



Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству



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.**

Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют порядка **82,0%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **16,2%**, ниже «B-» – **0,6%**.

Финансовые инструменты с рейтингом по национальной шкале «kzBB+» составляют **0,2%**.

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **1,0%**.

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.