

## 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 – **12 894 602 814 тыс. тенге**

## Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

### Результаты инвестиционной деятельности

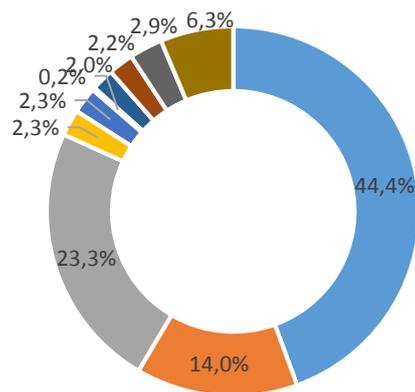
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2020г. по 31.12.2020г. составил **1,26 трлн. тенге**.

Доходность пенсионных активов по состоянию на 1 января 2021 года за последние 12 месяцев для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **10,92%** при годовой инфляции 7,50%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **3,42%**.

Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

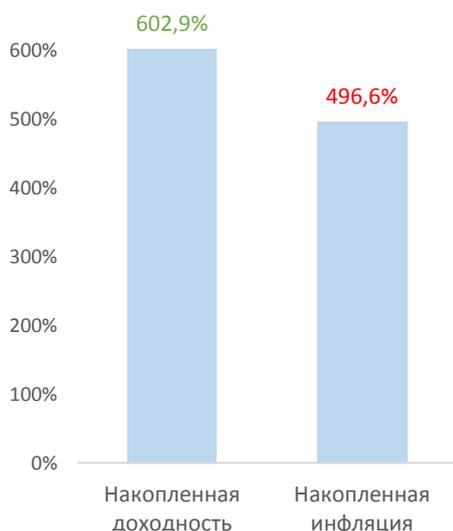
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2020 года в млрд. тенге
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	831,68
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	85,76
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	291,02
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	- 5,49
Доходы (убытки) от внешнего управления	50,25
Прочие доходы (убытки)	9,28
<b>Итого:</b>	<b>1 262,50</b>

### 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

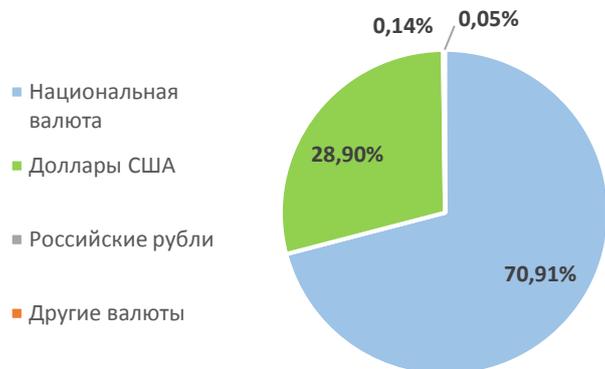
### Инвестиционная доходность и накопленная инфляция с 1998-2020гг., %



### Инвестиционная доходность и инфляция за последние 12 месяцев на 01.01.2021г., %



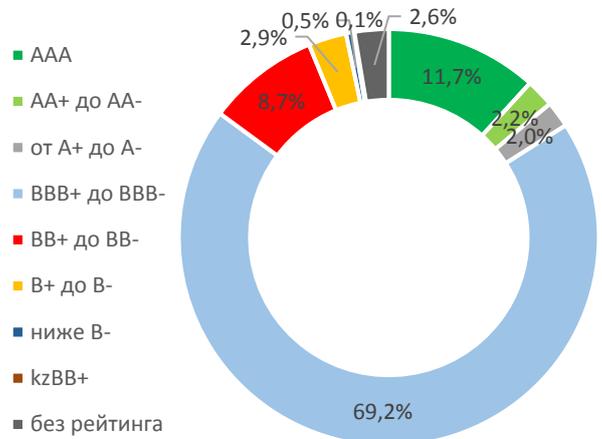
### Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют, %



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 кредитному качеству, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют порядка **85,14%** инвестиционного портфеля<sup>1</sup>.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **11,60%**, ниже «B-» – **0,53%**.

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

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,63%**.

### 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, %



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