



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

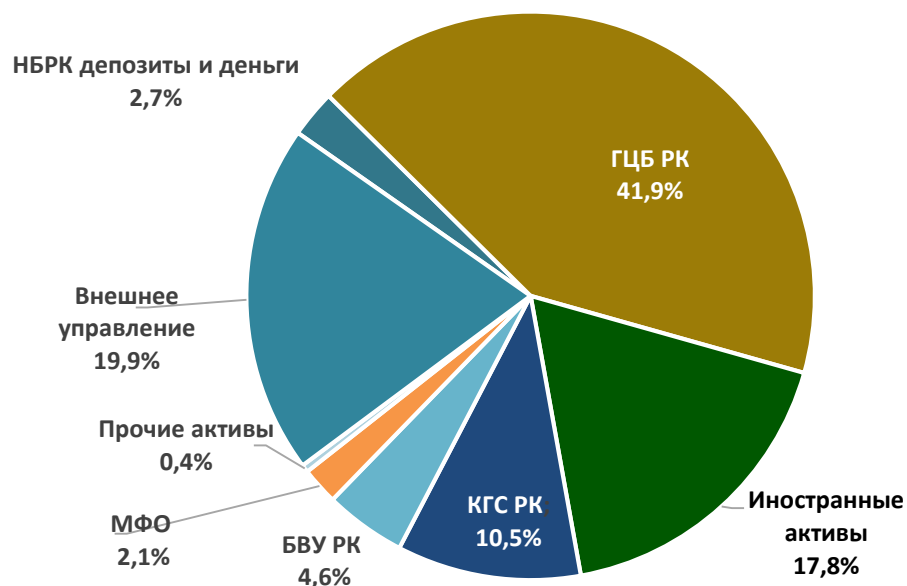
Управление пенсионными активами ЕНПФ

г. Астана
Ноябрь 2024г.

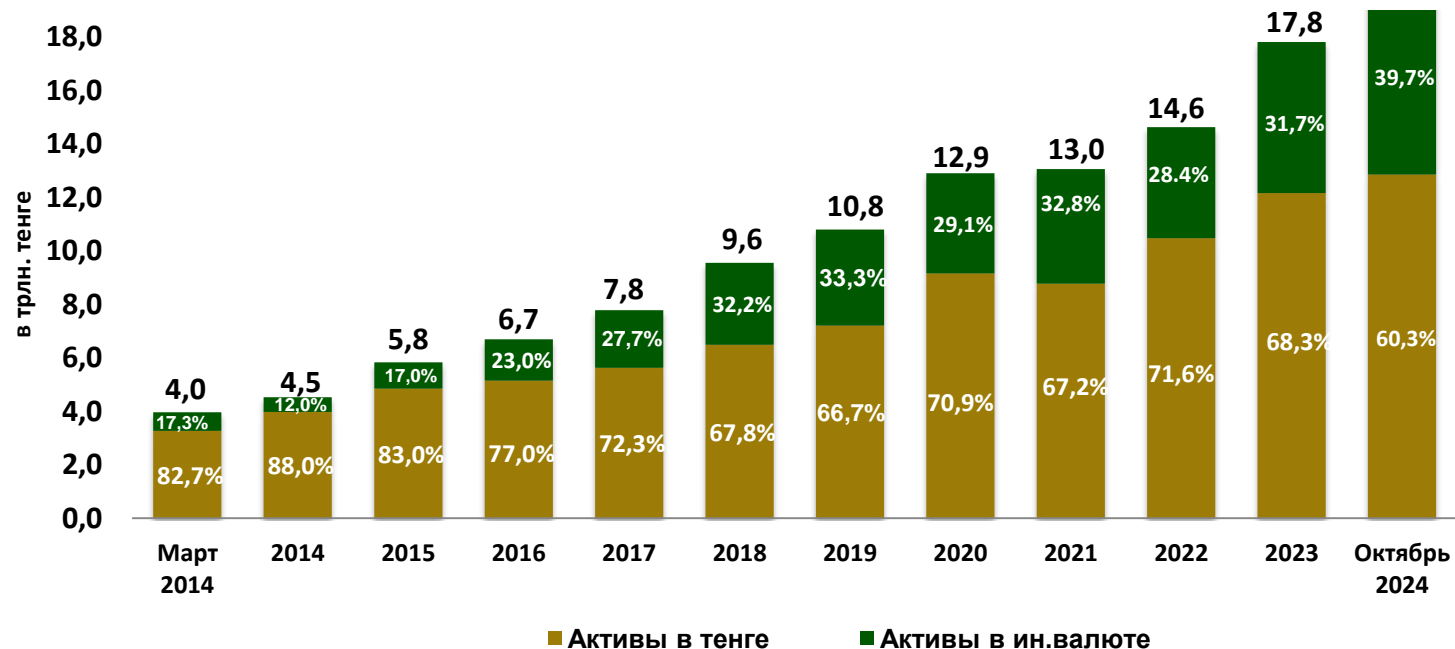


ПОРТФЕЛЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

Структура портфеля пенсионных активов



Динамика пенсионных активов



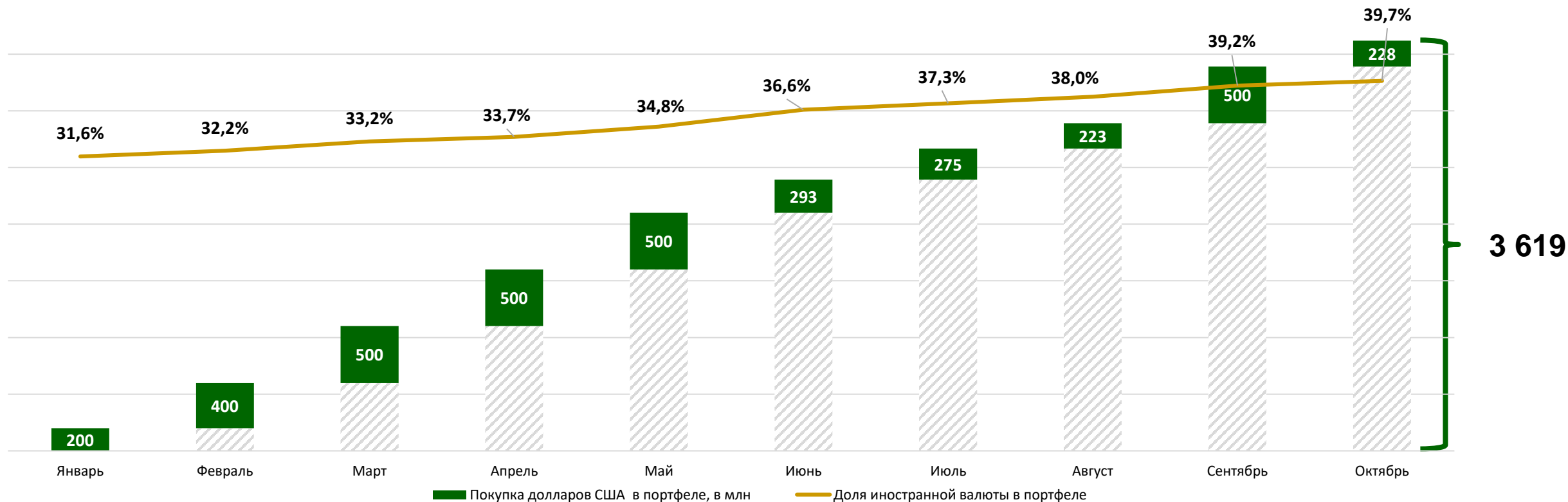
За период с момента завершения консолидации (**апрель 2014 года**):

- портфель пенсионных активов ЕНПФ **вырос** с **4,0** трлн тенге до **21,3** трлн тенге
- За период с 2016 года **валютная доля** пенсионных активов ЕНПФ была поэтапно увеличена с **17%** до **39,7%**
- В целях эффективного управления валютными активами установлено **целевое стратегическое распределение** валютного портфеля по классам активов и привлечены **зарубежные компании** к управлению частью пенсионных активов



ПОДДЕРЖАНИЕ ВАЛЮТНОЙ ДОЛИ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ

Валютная доля портфеля пенсионных активов ЕНПФ



- В целях поддержания **валютной доли** не ниже **30%** для диверсификации портфеля пенсионных активов с начала текущего года было приобретено **3,6 млрд** долларов США
- **Валютная позиция** увеличилась с начала года с **31,7%** до **39,7%** по итогам октября



ЦЕЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВАЛЮТНОГО ПОРТФЕЛЯ

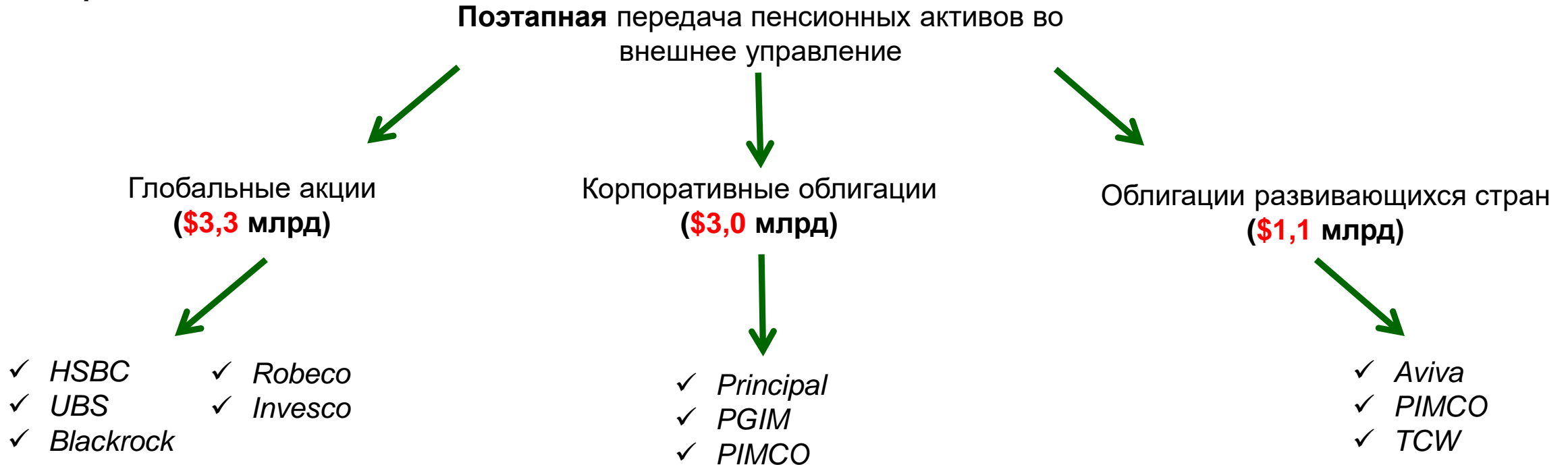
В целях **повышения доходности** в долгосрочном периоде и **диверсификации** портфеля пенсионных активов проводится работа по увеличению **более доходных** финансовых инструментов путем приведения текущей структуры **валютного портфеля** к установленному **целевому распределению по классам активов**

Субпортфель	Фактическое значение	Целевое значение	Эталонный индекс
Облигации развитых стран	24,4% →	30%	ГЦБ США со сроком погашения 1-10 лет
Облигации развивающихся стран	21,9% →	25%	ГЦБ развивающихся стран с рейтингом не ниже «ВВ-» , такие как Катар, ОАЭ, Мексика, Венгрия и др.
Корпоративные облигации	18,2% →	20%	Облигации корпоративных эмитентов в долларах США с рейтингом не ниже «ВВВ-» , такие как Bank of America, JPMorgan, Amazon, Intel и др.
Акции	25,5% →	25%	Акции, входящие в глобальный индекс MSCI World Index , такие как Apple, Microsoft, Tesla и др.
Портфель ликвидности	10,0% →	0%	Активы вне целевой аллокации, такие как ГЦБ иностранных государств с рейтингом не ниже «А-» и сроком обращения не более 1 года, краткосрочные депозиты в иностранных банках и др.
Итого:	100%	100%	



ПЕРЕДАЧА ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ ВО ВНЕШНЕЕ УПРАВЛЕНИЕ

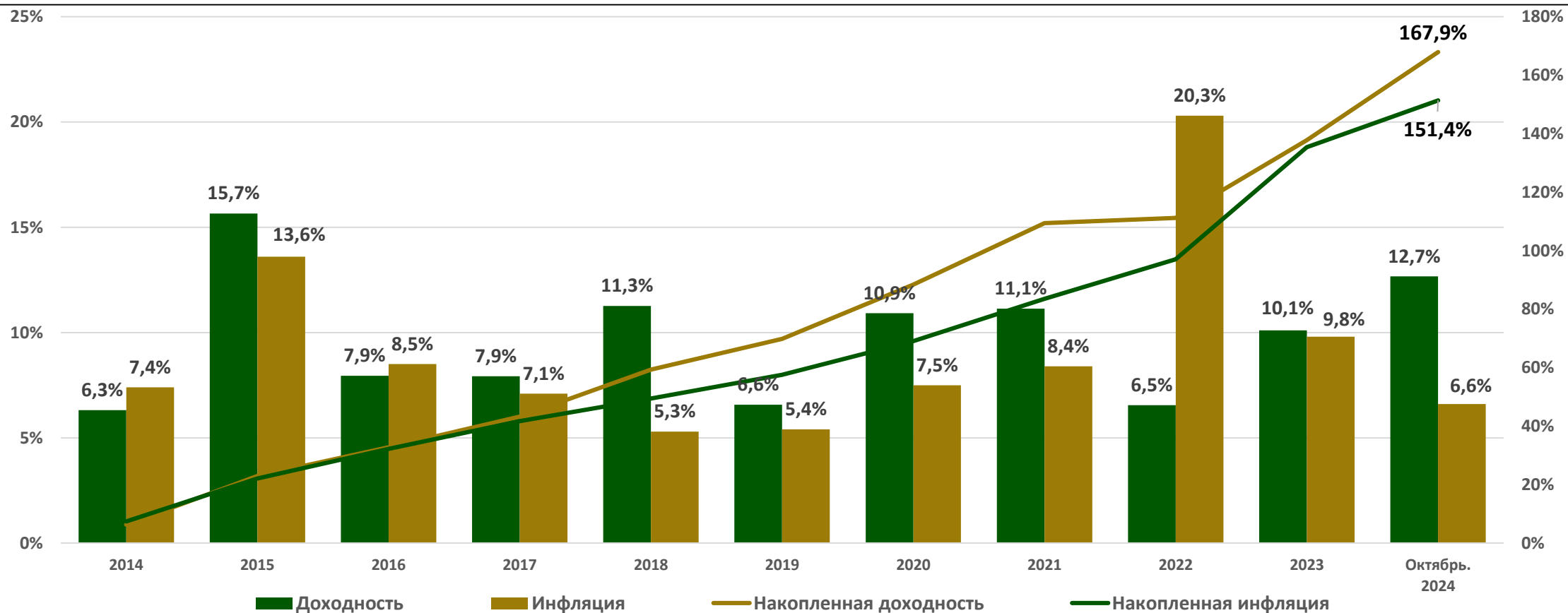
В рамках целевого стратегического распределения валютного портфеля, установленного Инвестиционной декларацией ЕНПФ, **зарубежным управляющим компаниям** с марта 2018 года поэтапно передано **7,4 млрд долларов США**.



Под передачей активов зарубежным управляющим компаниям понимается **не фактический перевод средств**, а наделение данных компаний **полномочиями по управлению** активами, тогда как сами **активы остаются на счетах Национального Банка** в банке-кастодиане



ДОХОДНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ



- **Накопленная доходность** пенсионных активов за период с апреля 2014 года (завершение консолидации) по октябрь 2024 года составляет **167,9%** при накопленной инфляции в размере **151,4%**
- **Среднегодовая доходность** пенсионных активов за **десять лет** с 2015 по 2024гг. составляет **10,2%** при инфляции **9,3%**