



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

23 октября 2018 года

Краткий обзор инвестиционной деятельности по пенсионным активам ЕНПФ за сентябрь 2018 года

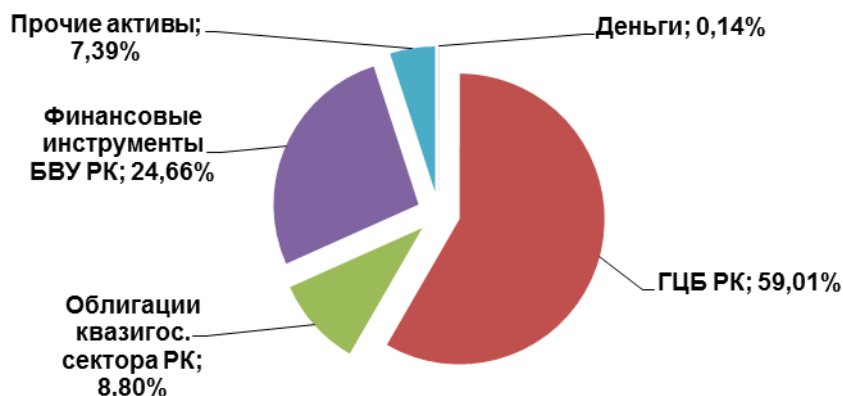
Общий портфель. В соответствии со стратегией инвестирования пенсионных активов ЕНПФ в целях диверсификации инвестиционного портфеля, направленной на обеспечение сохранности и доходности, пенсионные активы инвестируются в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

По состоянию на 1 октября 2018 года объем портфеля пенсионных активов ЕНПФ составил **8 895,1 млрд. тенге**, в том числе денежные средства и финансовые инструменты, номинированные в тенге, составили **6 143,1 млрд. тенге** или 69,1%, номинированные в иностранной валюте – **2 752,0 млрд. тенге** или 30,9%.



Портфель пенсионных активов, номинированных в тенге. Пенсионные активы ЕНПФ, номинированные в тенге, инвестируются исключительно в рамках направлений, которые ежегодно одобряются Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан. В 2018 году указанным Советом одобрены такие направления инвестирования пенсионных активов ЕНПФ, как приобретение государственных ценных бумаг Республики Казахстан, покупка иностранной валюты для диверсификации портфеля, приобретение ценных бумаг международных финансовых организаций, субъектов квазигосударственного сектора, банков второго уровня и других корпоративных казахстанских эмитентов.

Структура тенгового портфеля



Инвестиции в тенге. В сентябре 2018 года объем инвестирования пенсионных активов, номинированных в тенге, составил **55,4 млрд. тенге** (без учета инвестиций в инструменты денежного рынка¹), в том числе:

- приобретены ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 26 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,5% годовых;
- приобретены облигации банков второго уровня на общую сумму 29,4 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12,00% годовых в рамках объявленной программы по финансированию банков второго уровня РК для поддержки экономики на сумму 200 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде свободные денежные средства в тенге также размещались в краткосрочные инструменты денежного рынка. При этом данные инвестиции не являются стратегической целью инвестирования и осуществляются в рамках управления текущей ликвидностью для поддержания доходности пенсионных активов.

Погашения и продажи в тенге. В сентябре 2018 года в соответствии со сроком, установленным в проспекте эмиссии ценных бумаг, АО «AMF Group» произвел погашение основного долга по облигациям на сумму 0,7 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде по инициативе банков второго уровня в соответствии с условиями, установленными в договорах банковского вклада, произведены досрочные частичные погашения основного долга по депозитам на общую сумму 9,9 млрд. тенге.

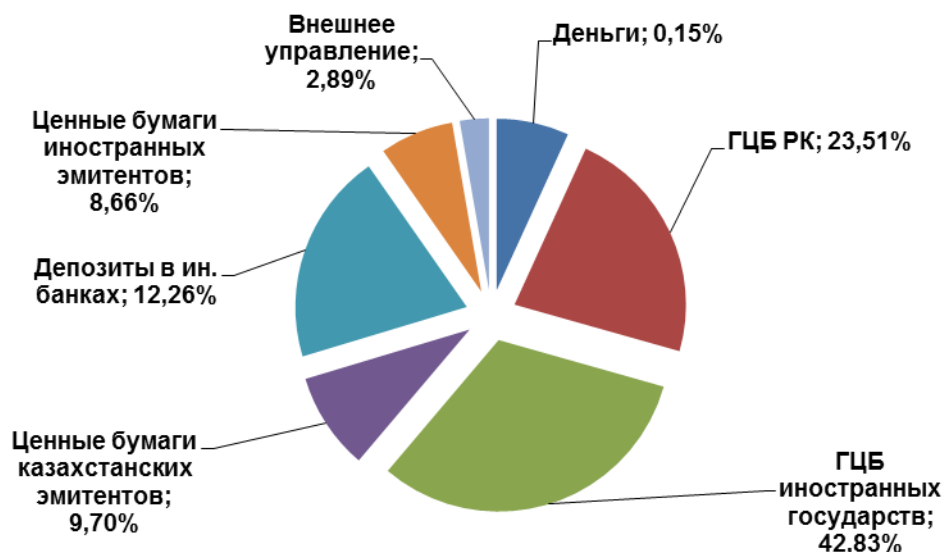
Продаж ценных бумаг в отчетном периоде не было.

Портфель пенсионных активов, номинированных в иностранной валюте.

Пенсионные активы ЕНПФ, номинированные в иностранной валюте, инвестируются в соответствии с общей структурой и стратегией инвестирования валютных активов, установленных Инвестиционной декларацией ЕНПФ.

¹ Ноты и депозиты НБРК, операции «Валютный своп» и «Обратное репо» под залог ГЦБ РК

Структура валютного портфеля



Инвестиции в иностранной валюте. В сентябре 2018 года объем инвестирования пенсионных активов, номинированных в иностранной валюте, составил **94,6 млрд. тенге**, в том числе:

- приобретены краткосрочные государственные ценные бумаги США на сумму 78,7 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 2,3% годовых;
- приобретены долгосрочные государственные ценные бумаги Мексики, номинированные в долларах США, на сумму 7,2 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,3% годовых;
- облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора Китая, номинированные в долларах США, на общую сумму 8,7 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,2% годовых.

В рамках инвестиций, осуществленных в ценные бумаги эмитентов развивающихся стран, были приобретены еврооблигации 2 эмитентов квазигосударственного сектора Китая, имеющих минимальный кредитный рейтинг на уровне «А+», что соответствует кредитным рейтингам инвестиционного уровня. Эмитенты указанных ценных бумаг на 100% контролируются государством.

Доля приобретения каждого выпуска еврооблигаций является незначительной и составляет от 0,2% до 1,9% от объема в обращении каждого выпуска. Вышеуказанные выпуски еврооблигаций входят в популярный и наиболее реплицируемый крупными инвестиционными фондами индекс облигаций развивающихся стран EMBIG (Emerging Markets Bond Index Global), отслеживаемый компанией JPMorgan.

Эмитент	ISIN	Мин. рейтинг эмитента	Доля приобретения от выпуска в обращении, %	Отрасль
Sinopec GRP Overseas DEV	USG8201JA C56	A+	0,27%	Государственная нефтехимическая компания Китая, которая является крупнейшим поставщиком нефтепродуктов, вторым по величине производителем нефти и газа в Китае, крупнейшей нефтеперерабатывающей компанией и второй по величине химической компанией в мире.
State Grid Overseas	USG8450LA J38	A+	0,21%	Государственная электросетевая корпорация Китая является крупнейшей электросетевой компанией в мире, обеспечивающей электроэнергией порядка 1,1 млрд. человек. По итогам 2017 год компания заняла 2 место в списке крупнейших компаний мира по объему выручки по рейтингу Fortune Global 500.
	USG8450LA P97	A+	1,88%	

Погашения и продажи в иностранной валюте. В сентябре 2018 года в соответствии с установленными сроками осуществлено погашение основного долга по ГЦБ Правительства США на сумму 69,1 млрд. тенге, а также осуществлена продажа ГЦБ Правительства США на сумму 24,3 млрд. тенге.

В отчетном периоде осуществлена продажа еврооблигаций AKBANK TAS на сумму 1,0 млрд. тенге.

Результаты инвестиционной деятельности. За 9 месяцев 2018 года размер начисленного инвестиционного дохода составил **663,1 млрд. тенге**.

При этом по состоянию на 1 октября 2018 года доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев (с октября 2017 года по сентябрь 2018 года) для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **9,0%** при инфляции в размере 6,1%. Таким образом, за последние 12 месяцев реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила **2,9%**.

Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:

+7 (727) 704 585

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz