



## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

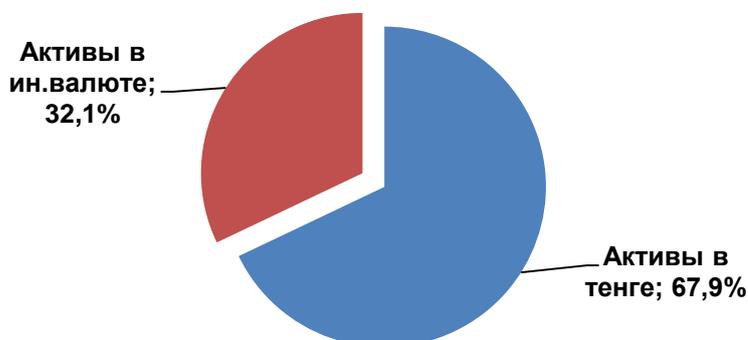
7 августа 2018 года

### Краткий обзор инвестиционной деятельности по пенсионным активам ЕНПФ за июнь 2018 года

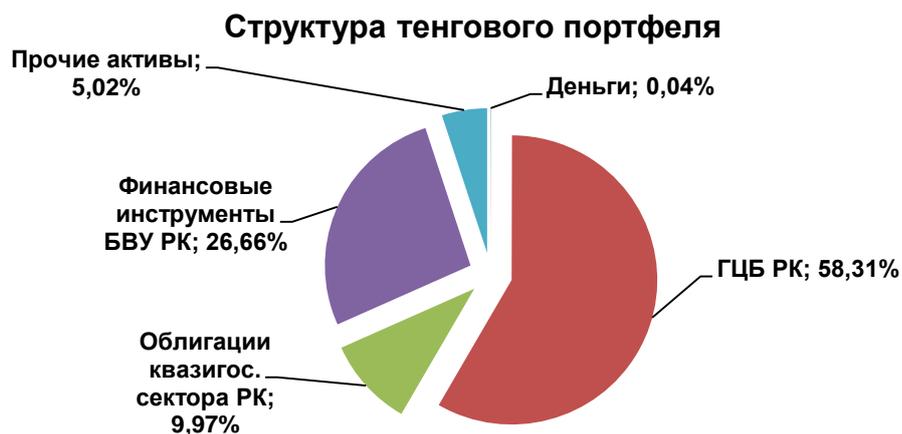
**Общий портфель.** В соответствии со стратегией инвестирования пенсионных активов ЕНПФ в целях диверсификации инвестиционного портфеля, направленной на обеспечение сохранности и доходности, пенсионные активы инвестируются в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

По состоянию на 1 июля 2018 года объем портфеля пенсионных активов ЕНПФ составил **8 450,4 млрд. тенге**, в том числе денежные средства и финансовые инструменты, номинированные в тенге, составили **5 737,1 млрд. тенге** или 67,9%, номинированные в иностранной валюте – **2 713,3 млрд. тенге** или 32,1%.

#### Портфель в разрезе валют



**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.



**Инвестиции.** В июне 2018 года объем инвестирования пенсионных активов, номинированных в тенге, составил **67,3 млрд. тенге** (без учета инвестиций в инструменты денежного рынка<sup>1</sup>), в том числе:

- приобретены ГЦБ Министерства финансов РК на сумму 54,8 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,4% годовых;
- облигации международной финансовой организации (Евразийский Банк Развития) на сумму 12,5 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,1% годовых.

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 июне 2018 года в соответствии со сроками, установленными в проспектах эмиссии ценных бумаг, банки второго уровня произвели погашения основного долга по облигациям на общую сумму 17,9 млрд. тенге.

В рассматриваемом периоде по инициативе банков второго уровня в соответствии с условиями, установленными в договорах банковского вклада, также произведены досрочные частичные погашения основного долга по депозитам на общую сумму 4,5 млрд. тенге.

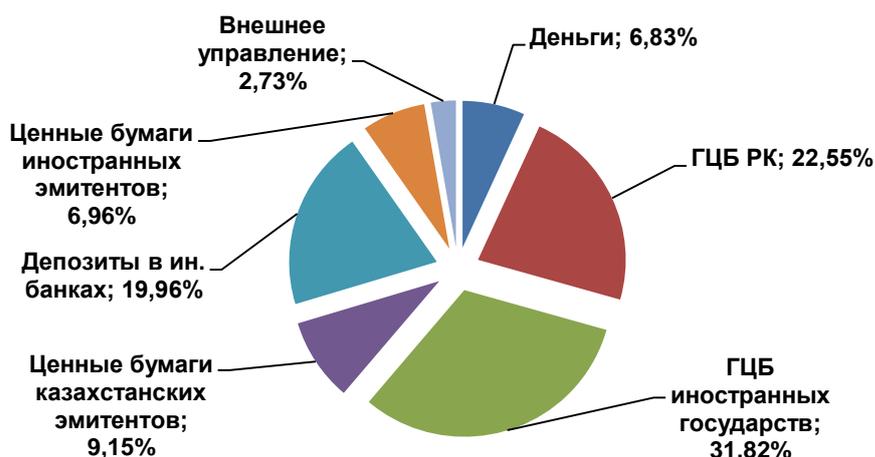
В соответствии с поступившим предложением была осуществлена продажа привилегированных акций АО «Цесна Банк» на сумму 1,5 млрд. тенге.

**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.

<sup>1</sup> Ноты и депозиты НБРК, операции «Обратное репо» под залог ГЦБ РК

## Структура валютного портфеля



**Инвестиции.** В июне 2018 года объем инвестирования пенсионных активов, номинированных в иностранной валюте, составил **38,1 млрд. тенге**, в том числе:

- приобретены еврооблигации Министерства финансов РК на сумму 19,4 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 5,0% годовых;
- облигации иностранных эмитентов квазигосударственного сектора развивающихся стран на сумму 18,7 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 4,1% годовых.

В рамках инвестиций, осуществленных в ценные бумаги эмитентов развивающихся стран, были приобретены еврооблигации 4 эмитентов квазигосударственного сектора Китая, имеющих минимальный кредитный рейтинг на уровне «А+», и еврооблигации 1 эмитента квазигосударственного сектора Индии, имеющего минимальный кредитный рейтинг на уровне «BBB-», что соответствует кредитным рейтингам инвестиционного уровня. Эмитенты указанных ценных бумаг на 100% контролируются государством.

Доля приобретения каждого выпуска еврооблигаций является незначительной и составляет от 0,38% до 2,01% 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	Доля приобретения от выпуска в обращении, %	Отрасль
Three Gorges	USG8850LAC49	A+	2,01	Компания является крупнейшим оператором Китая по проектированию, строительству и эксплуатации проектов в сфере гидр-, солнечной и ветряной энергетики.

State Grid Overseas	USG8450LAJ38	A+	0,38	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.
Export-Import Bank of China	XS1395523779	A+	0,50	Экспортно-импортный банк Китая является проводником государственной банковской политики под непосредственным руководством Государственного совета КНР. Экспортно-импортный банк Китая является важной частью резервной системы внешней торговли и экономики, а также значительной частью финансовой системы КНР.
Export-Import Bank of China через AVI Funding CO LTD*	XS1291170360	A+	2,00	
Export-Import Bank of India	XS0872917660	BBB-	1,60	Банк оказывает финансовую поддержку экспортерам и импортерам путем предоставления срочных кредитов для создания новых производственных мощностей.

\*Специально созданная компания для выпуска еврооблигаций, обязательства по которым несет конечный бенефициар Export-Import Bank of China.

В рассматриваемом периоде свободные денежные средства в иностранной валюте также размещались в краткосрочные депозиты иностранных банков, имеющих рейтинговые оценки не ниже «А-». 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 июне 2018 года в соответствии с установленными сроками осуществлено погашение основного долга по ГЦБ Правительства США на сумму 138,2 млрд. тенге.

Продаж ценных бумаг в отчетном периоде не было.

**Результаты инвестиционной деятельности.** За 6 месяцев 2018 года размер начисленного инвестиционного дохода составил **378,2 млрд. тенге**. Доходность пенсионных активов за данный период для вкладчиков (получателей) ЕНПФ составила **4,48%** при инфляции в размере 2,6%. Таким образом, с начала 2018 года реальная доходность по пенсионным активам ЕНПФ составила **1,88%**.

Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:

+7 (727) 704 585

e-mail: [press@nationalbank.kz](mailto:press@nationalbank.kz)

[www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)