

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 – **12 635 651 726 тыс. тенге**

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Результаты инвестиционной деятельности

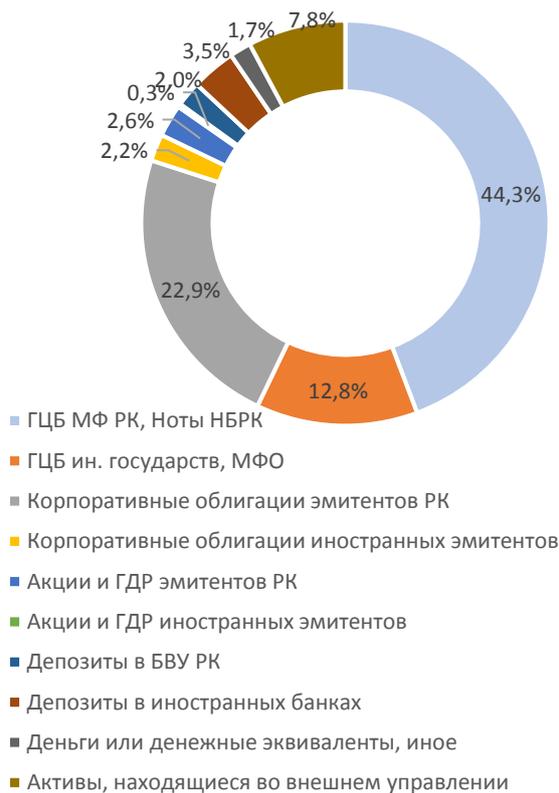
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2021г. по 28.02.2021г. составил **222,85 млрд. тенге**.

Доходность пенсионных активов по состоянию на 1 марта 2021 года за последние 12 месяцев составила **11,37%** при годовой инфляции 7,40%. Реальная доходность по пенсионным активам составила **3,97%**.

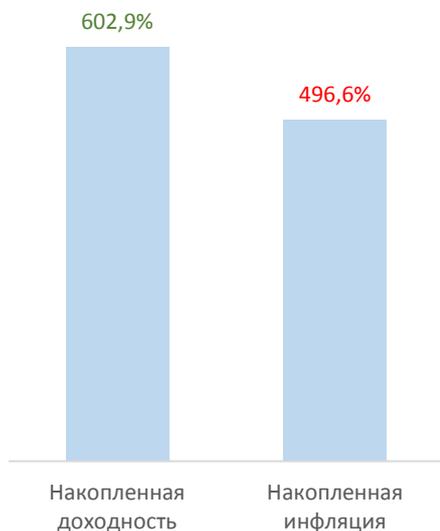
Структура начисленного инвестиционного дохода выглядит следующим образом:

Наименование	Инвестиционный доход с начала 2021 года в млрд тенге
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	145,94
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	63,34
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-24,95
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	38,1
Прочие доходы (убытки)	0,42
Итого:	222,85

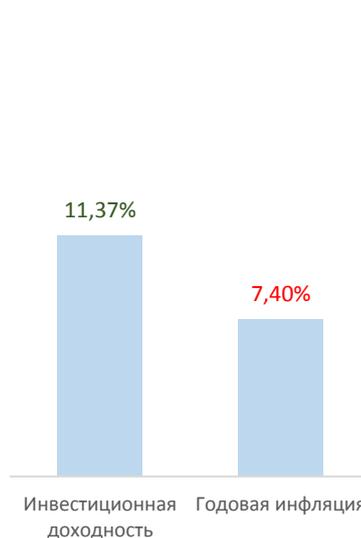
Структура портфеля пенсионных активов, %



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



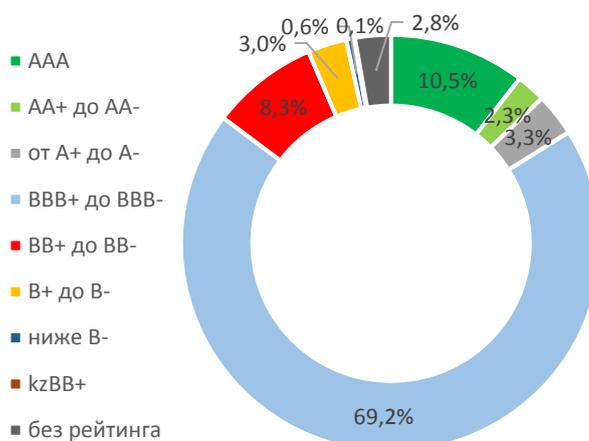
Инвестиционная доходность и инфляция за последние 12 месяцев, на 01.03.2021г., %



Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют, %



Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству, %



Также, 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, Blackrock Financial Management 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.**

Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют **85,28%** инвестиционного портфеля¹.

Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют **11,30%**, ниже «B-» – **0,56%**.

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

Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,76%**.

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.