

### 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

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **14 405 739 218 тыс. тенге**

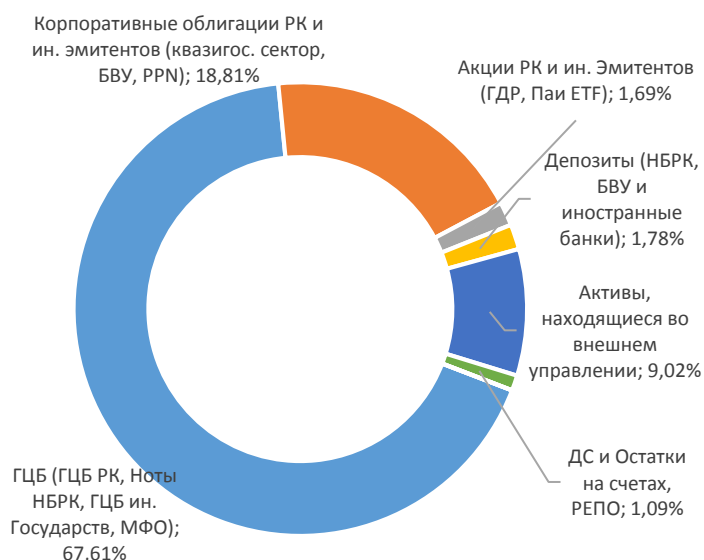
Инвестиционная деятельность УИП рассматривается с 1 апреля 2021 года.

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.12.22г	Инвест. доход, млрд тенге на 01.12.22г. (с начала года)	Доходность ПА, % на 01.12.22г. (с начала года)
BCC Invest	1,52	0,0425	2,74%
Halyk Global Markets	2,65	0,1092	4,15%
Jusan Invest	4,21	0,1377	3,73%
Сентрас Секьюритиз	0,97	0,0264	2,18%
Национальный Банк РК	14 396,38	806,04	5,78%

## Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»

### Структура портфеля пенсионных активов, %

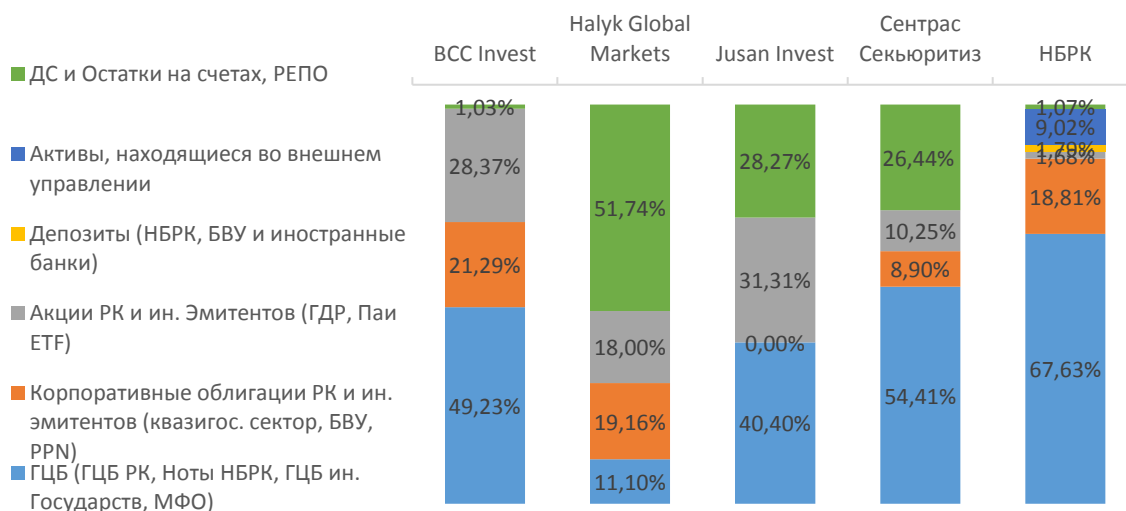


### Результаты инвестиционной деятельности

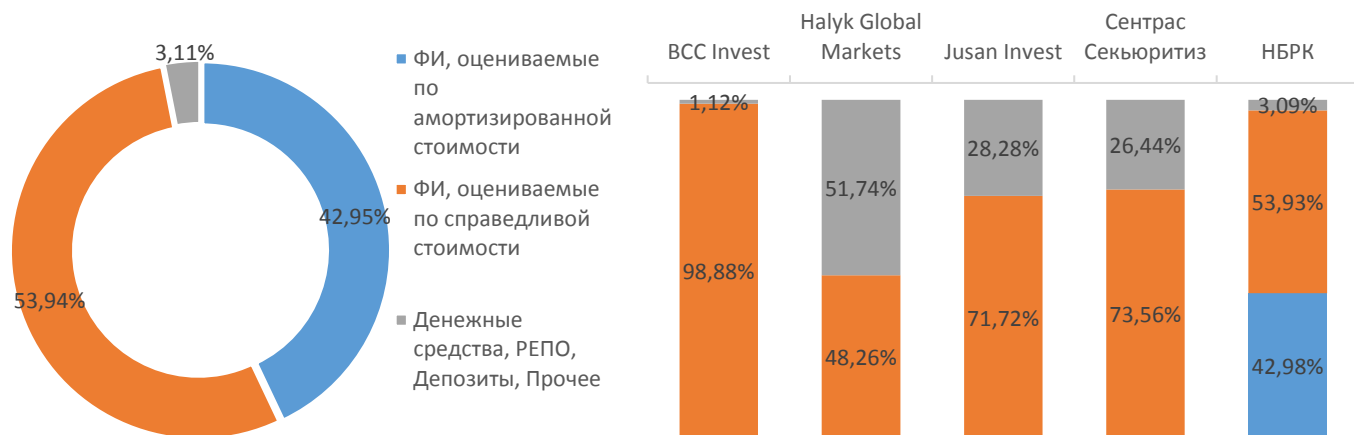
В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2022г. по 30.11.2022г. составил **806,36 млрд тенге** в том числе:

Наименование	Инвестиционный доход/быток с начала 2022 года в млрд тенге
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	721,03
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	223,35
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-149,86
Прочие доходы (убытки)	11,83
<b>Итого:</b>	<b>806,36</b>

### Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %

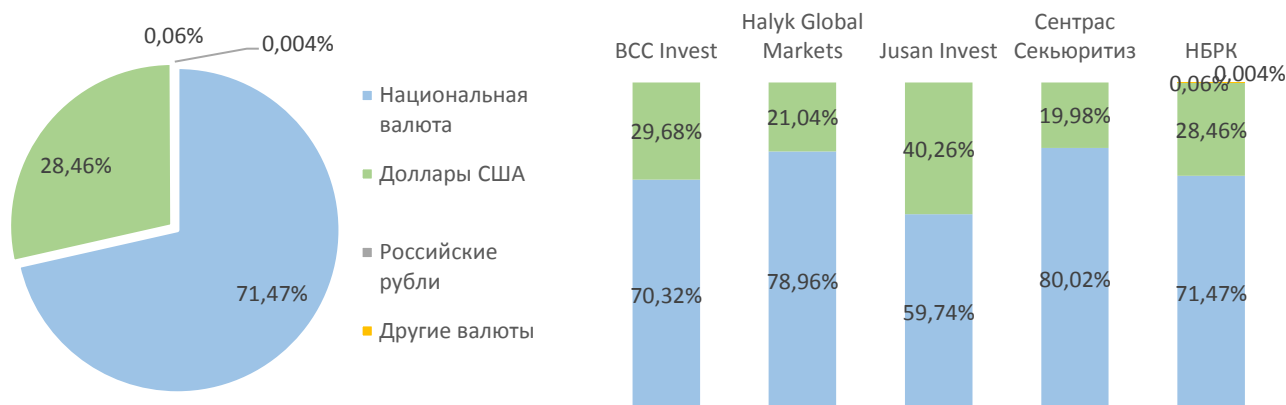


## Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по категориям учета ФИ %



42,95% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ составляют ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости. Удельный вес ценных бумаг в категории по учету оцениваемые по справедливой стоимости составил 53,94% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции по РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 3,11%.

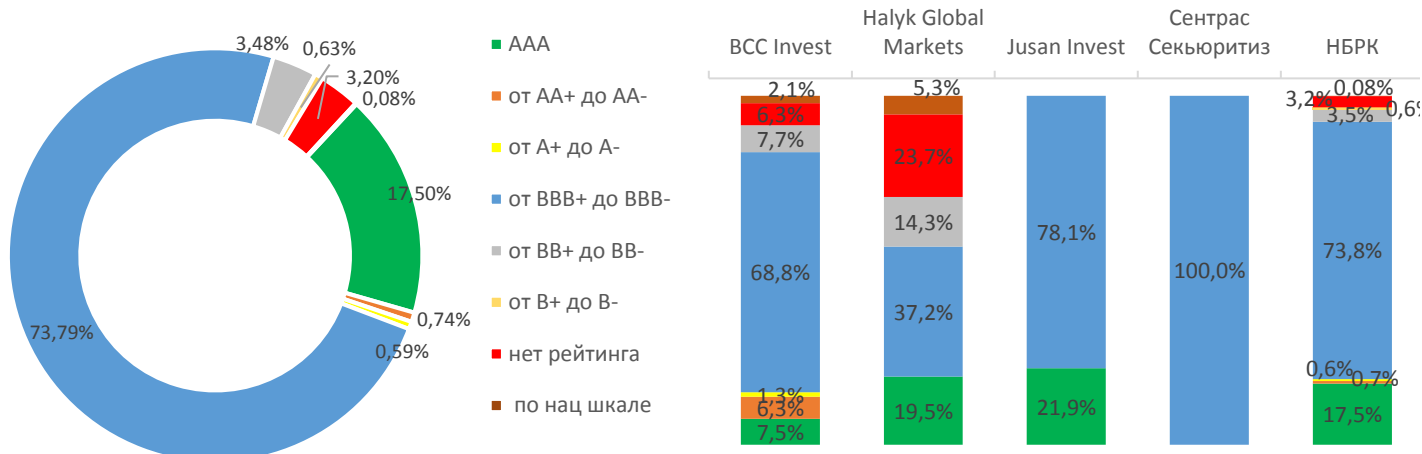
## Структура портфелей пенсионных активов по валютам в разрезе управляющих компаний, %



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, привлечены следующие зарубежные управляющие компании для индексного инвестирования в глобальные акции, облигации развивающихся стран и корпоративные облигации инвестиционного уровня:

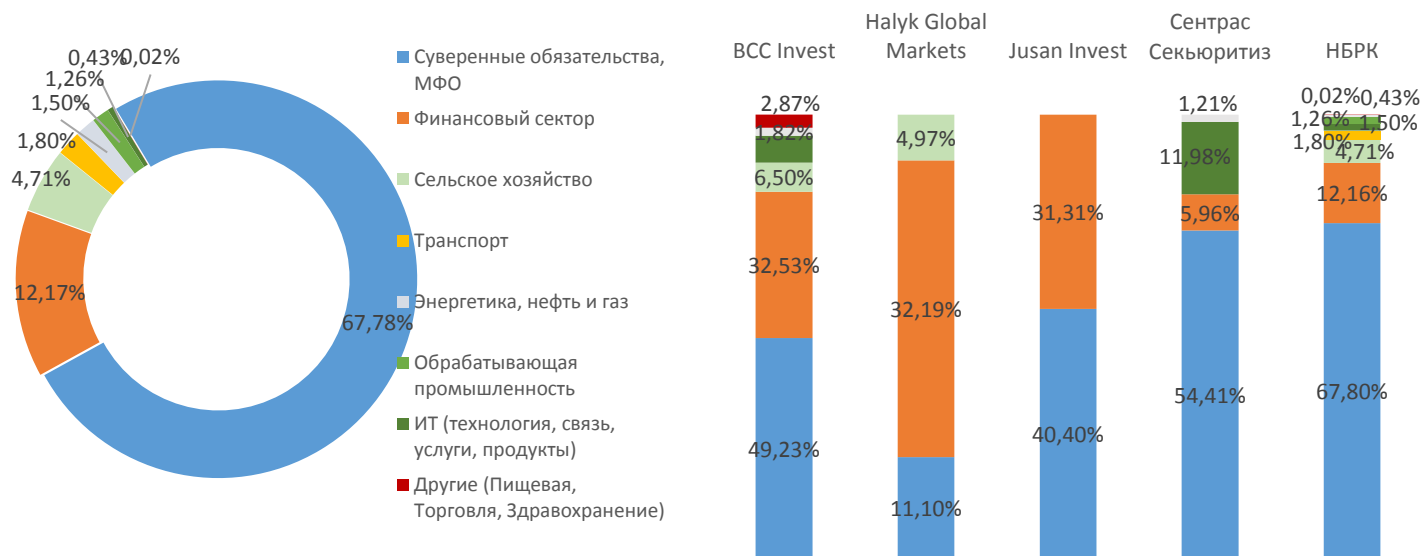
- Aviva Investors Global Services Limited по мандату облигаций развивающихся стран;
- HSBC Global Asset Management (UK) Limited, Blackrock Financial Management, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Robeco Institutional Asset Management B.V. и UBS Asset Management (UK) Ltd по мандату глобальных акций;
- PGIM Limited и Principal Global Investors (Europe) Limited по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня.

### Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **92,61%** инвестиционного портфеля<sup>1</sup>. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **4,19%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **3,20%**.

### Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики\* в разрезе управляющих компаний, %



\* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка.

<sup>1</sup> За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов.

### Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %



Страны/ Управляющие	ВСС Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	НБРК
США	21,56%	20,25%	40,17%	2,96%	13,24%
МФО	5,91%	0,00%	0,00%	0,00%	2,62%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,90%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%
Саудовская					
Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Филиппины	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Российская					
Федерация	0,00%	4,30%	0,00%	0,00%	0,09%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
ОАЕ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
Италия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Германия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Нидерланды	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Швейцария	1,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Итого</b>	<b>29,04%</b>	<b>24,56%</b>	<b>40,17%</b>	<b>2,96%</b>	<b>19,50%</b>