

centras

securities

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ



INVESTMENTS CHANGE LIVES.
WE DELIVER RELIABLE
INVESTMENT EXPERIENCE.

centras
securities



DISCLAIMER

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и содержит информацию, полученную из открытых источников (Депозитарий финансовой отчетности, сайты Компании), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.

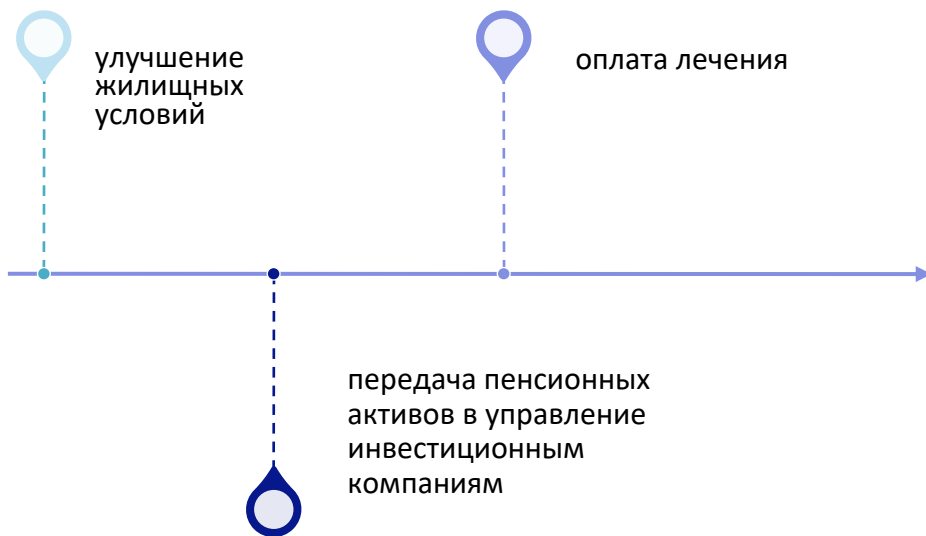
© Centras Securities 2021 г.



ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ БАЗА КУПА

2 января 2021 года президент Казахстана подписал Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам восстановления экономического роста».

Этот пакет поправок разрешает казахстанцам досрочно снимать накопления из ЕНПФ на указанные цели:



ПЕРЕДАЧА ПЕНСИОННЫХ
АКТИВОВ
В УПРАВЛЕНИЕ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ
КОМПАНИЯМ

centras
securities



МИНИМАЛЬНЫЙ ПОРОГ ДОСТАТОЧНОСТИ

Возможность передачи пенсионных накоплений в управление доступна гражданам:

- не достигших пенсионного возраста;
- имеющих пенсионные накопления в ЕНПФ, превышающие минимальный порог достаточности.



Возраст, лет	Пороги минимальной достаточности пенсионных накоплений, тенге	Возраст, лет	Пороги минимальной достаточности пенсионных накоплений, тенге
20	1 710 000	40	3 420 000
21	1 780 000	41	3 520 000
22	1 860 000	42	3 620 000
23	1 930 000	43	3 720 000
24	2 010 000	44	3 820 000
25	2 090 000	45	3 930 000
26	2 170 000	46	4 030 000
27	2 250 000	47	4 140 000
28	2 330 000	48	4 250 000
29	2 420 000	49	4 360 000
30	2 500 000	50	4 470 000
31	2 590 000	51	4 590 000
32	2 670 000	52	4 700 000
33	2 760 000	53	4 820 000
34	2 850 000	54	4 940 000
35	2 940 000	55	5 060 000
36	3 030 000	56	5 180 000
37	3 130 000	57	5 300 000
38	3 220 000	58	5 430 000
39	3 320 000	59 и более	5 560 000

УСЛОВИЯ ПЕРЕВОДА ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В УИП

ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ ВКЛАДЧИКА МОГУТ БЫТЬ ПЕРЕДАНЫ В УПРАВЛЕНИЕ УИП:

- в размере, **не превышающем разницы** между фактической суммой пенсионных накоплений и порогом минимальной достаточности пенсионных накоплений;
 - в размере, **не превышающем остатка пенсионных накоплений** на счете вкладчика в ЕНПФ, в случае пенсионного аннуитета.
-

ПОСЛЕ ПЕРВОНАЧАЛЬНОЙ ПЕРЕДАЧИ ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ УИП ВКЛАДЧИК ИМЕЕТ ПРАВО:

- не чаще **одного раза в год** переходить от одного УИП к другому УИП;
- вернуть пенсионные накопления в ЕНПФ не ранее, чем через **два года после** первоначальной передачи в УИП.

За 10 календарных дней до достижения вкладчиком пенсионного возраста пенсионные накопления вкладчика возвращаются под инвестиционное управление Национального Банка.

В СЛУЧАЕ ИММИГРАЦИИ ВКЛАДЧИКА, НЕОБХОДИМО:

- представить в ЕНПФ заявление на **возврат пенсионных накоплений**, находящихся в доверительном управлении УИП, в доверительное управление НБРК.
- после возврата пенсионных накоплений в ЕНПФ, **начать процедуру по переводу** накоплений на счет специального учреждения страны назначения ПМЖ.
<https://www.enpf.kz/ru/services/recipient/foreigner.php>

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В УИП

Переданные в инвестиционное управление УИП пенсионные накопления не относятся к изъятиям единовременных пенсионных выплат и **не будут облагаться ИПН (10%)** в момент их перевода в УИП.

Налогом облагается единовременные пенсионные выплаты (10% ИПН), которые назначаются (Статья 326 Налогового Кодекса РК):

- По достижению пенсионного возраста;
- На приобретение имущества;
- Направлены на лечение;
- При выезде на ПМЖ

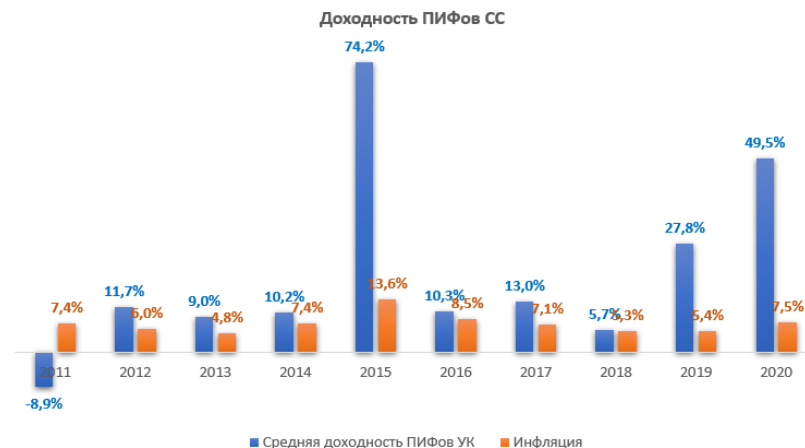


<https://www.enpf.kz/ru/services/recipient/tax.php>

<https://www.enpf.kz/ru/services/recipient/withdrawal-tax.php>

ПРЕИМУЩЕСТВА УИП

- “Здоровая” структура портфеля;
- Инвестиции в рамках принятой инвест. декларации. Прозрачность и транспарентность;
- Менее консервативная стратегия инвестирования, что может позволить рост доходности портфеля.
- "Участие" в управлении пенсионными накоплениями;
- Уверенность в будущем.



*высокая доля валютных позиций (долевые цб)

ПРЕИМУЩЕСТВА УИП

Структура портфеля ЕНПФ

На 01.02.2021 г.

- 57% портфеля приходится на ГЦБ РК.
- Средняя доходность ГЦБ РК от 8-10,5%. Есть вероятность снижения доходности.
- 22,4% портфеля корпоративные долговые бумаги эмитентов РК.
- 70,6% портфеля номинированы в тенге
- Низкий уровень диверсификации портфеля.



Инвестиционная стратегия УИП более гибкая и направлена на диверсификацию портфеля

РИСКИ УИП



РИСКИ

- Низкая доходность портфеля под управлением;
- Высокая комиссия УК;
- Ликвидация или банкротство УК;
- Низкий уровень контроля деятельности частной управляющей компании;



МЕРЫ ПО МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ

- УК должна **обеспечить минимальный уровень доходности** пенсионных активов.
- В случае ликвидации или банкротства УК, **пенсионные накопления передаются в управление НБРК.**
- Деятельность УК **регулируется и контролируется** АРФР РК, ЕНПФ и банком-кастодианом.
- Инвестиционная декларация и ежемесячные отчеты УК **будут доступны через СМИ**

КОНТРОЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УИП

АГЕНТСТВО РК ПО
РЕГУЛИРОВАНИЮ И
РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО
РЫНКА



Регулирование и надзор

ЕДИНЫЙ НАКОПИТЕЛЬНЫЙ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД



Учет инвестиционного
портфеля

БАНК-КАСТОДИАН



Проведение сделок и сверка
инвестиционного портфеля

centras
securities

ТРЕБОВАНИЯ К
УПРАВЛЯЮЩИМ

- Собственный капитал ≥ 3 МЛРД. ТГ
- Опыт управления портфелем в сумме ≥ 5 МЛРД. ТГ
- **ОТСУТСТВИЕ** убыточной деятельности
- **СОБЛЮДЕНИЕ** пруденциальных нормативов

ЗАЩИТА ИНТЕРЕСОВ ВКЛАДЧИКОВ В УИП



Управляющая компания должна обеспечить минимальный уровень доходности пенсионных активов.

Минимальный уровень доходности будет рассчитываться из **СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ДОХОДНОСТИ** пенсионных активов, переданных в управление УИП.

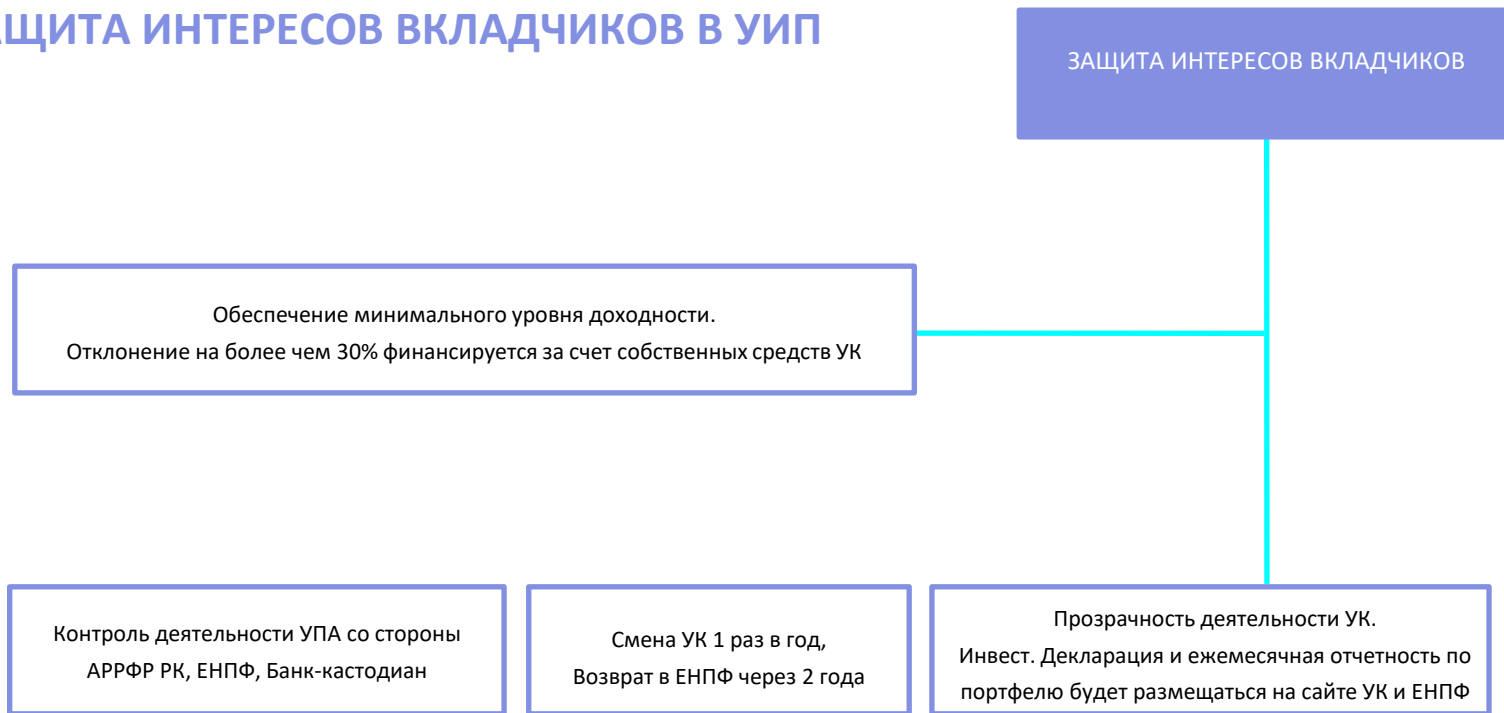


Информация о показателях минимальной доходности и средневзвешенной доходности по пенсионным активам будет ежемесячно публиковаться.



В случае возникновения по итогам оцениваемого периода отклонения между номинальной доходностью управляющего и средневзвешенной доходностью по рынку более **ЧЕМ НА 30%**, управляющий должен будет **ВОЗМЕСТИТЬ** вкладчикам данную разницу **ЗА СЧЕТ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**.

ЗАЩИТА ИНТЕРЕСОВ ВКЛАДЧИКОВ В УИП



ИНЫЕ ЦЕЛИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

centras
securities



ИНЫЕ ЦЕЛИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

Уполномоченный оператор по целевому использованию единовременных пенсионных выплат

АО «ЖИЛИЩНЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ
БАНК «ОТБАСЫ БАНК»

1. в целях улучшения жилищных условий (полный перечень операций);
2. оплаты лечения.

+ АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА», АО «ALTYN BANK», АО
«БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ».

1. в целях улучшения жилищных условий (частичный перечень операций) путем:
 - **внесения первоначального взноса для получения ипотечного жилищного займа** на приобретение жилища и (или) жилища с проведением ремонта в рамках одного договора банковского займа;
 - **частичного погашения** задолженности по ипотечному жилищному займу на приобретение жилища и (или) жилища с проведением ремонта в рамках одного договора банковского займа;
 - **полного погашения** задолженности по ипотечному жилищному займу на приобретение жилища и (или) жилища с проведением ремонта в рамках одного договора банковского займа;
 - **рефинансирования** ипотечного жилищного займа

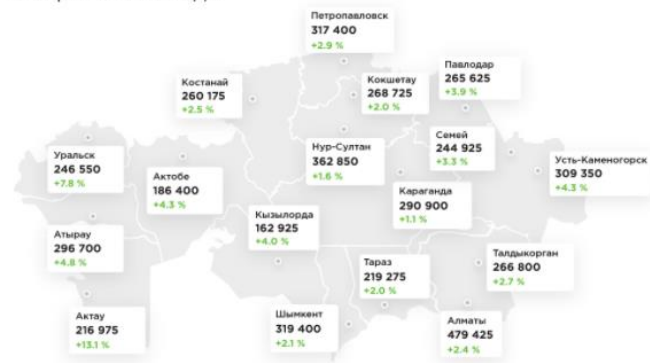
ПОКУПКА ЖИЛЬЯ ЗА СЧЕТ ПА

- По данным krisha.kz **ЗА ФЕВРАЛЬ** цены предложений на рынке жилья РК выросли на **3.5%**.
- В Алматы цены предложений выросли на 2.4 % за месяц. Сейчас средний показатель стоимости составляет **479 425 ТЕНГЕ** за квадрат — **МАКСИМАЛЬНЫЕ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 5 ЛЕТ**

По данным stat.gov.kz **ЗА ЯНВАРЬ** объем инвестиций в жилищное строительство вырос на **43% ЗА ГОД**, составив 105,6 млрд. тенге.

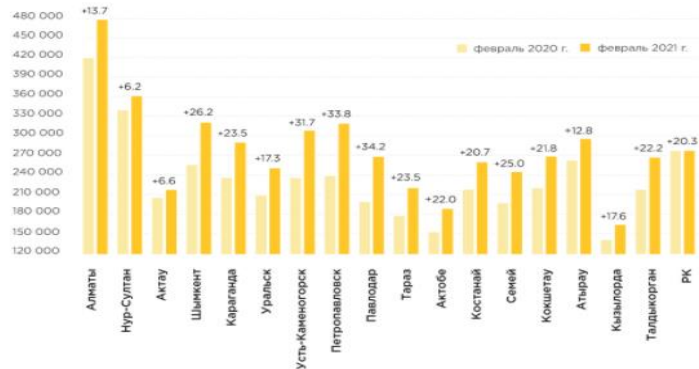
Средние цены на недвижимость, тг/м²*

Февраль 2021 года



*По сравнению с январем 2021 года

Изменение средних цен предложений на рынке жилья РК, %



ПОКУПКА ЖИЛЬЯ ЗА СЧЕТ ПА

Риски



Цены на недвижимость растут на фоне повышенного спроса из-за ипотечных программ и вывода пенсионных накоплений.



Есть опасения **НАДУВАНИЯ ПУЗЫРЯ** на рынке недвижимости.



Через пару лет, вероятно, объем предложения будет больше, чем спрос, что, несомненно отразится на ценах в **СТОРОНУ СНИЖЕНИЯ**.

ΥΠΑ
CENTRAS
SECURITIES

centras
securities



ПРЕДЛОЖЕНИЕ СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ

АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ» В ЧИСЛЕ 6 ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ КАЗАХСТАНА, УПОЛНОМОЧЕННЫХ УПРАВЛЯТЬ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ



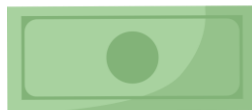
Инвестиционная стратегия по управлению пенсионными активами Компании предусматривает обеспечение сохранности и покупательной способности пенсионных накоплений, принятых в управление, и получение инвестиционного дохода в интересах вкладчиков пенсионных накоплений.

Значительная доля активов будет направлена в инструменты, обращающиеся на международных рынках для снижения страновых рисков



ТЕНГОВАЯ ЧАСТЬ

ГЦБ, квазиГЦБ, корпоративные облигации, Репо и депозиты



ВАЛЮТНАЯ ЧАСТЬ

Индексные фонды (ETFs), акции и депозитарные расписки, облигации, индексные фонды облигации

КОМИССИЯ УПА*

7,5%

ЦЕЛЕВАЯ ДОХОДНОСТЬ
ПОРТФЕЛЯ

10%-15%

* от инвест дохода

СРАВНЕНИЕ С КОНКУРЕНТАМИ

РАЗМЕР КОМИССИИ УК НЕ СИЛЬНО ВЛИЯЕТ НА ПОЛУЧАЕМЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ДОХОД.

ВАЖНО ПОЛУЧИТЬ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНУЮ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДОХОДНОСТЬ

	БАЗОВЫЕ ПАРАМЕТРЫ	ПАРАМЕТРЫ С УЧЕТОМ КОМИССИИ СС	ПАРАМЕТРЫ С УЧЕТОМ КОМИССИИ ВСС INVEST	ПАРАМЕТРЫ С УЧЕТОМ КОМИССИИ HALYK GLOBAL MARKETS	ПАРАМЕТРЫ С УЧЕТОМ КОМИССИИ JYSAN INVEST
Инвестиционный портфель, тенге	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Инвестиционный доход, %	10%	9,3%	9,3%	9,7%	9,5%
Инвестиционный доход, тенге	1 000 000	925 000	930 000	965 000	950 000
Обща стоимость инвестиционного портфеля, тенге	11 000 000	10 925 000	10 930 000	10 965 000	10 950 000

КОМИССИЯ УК

	%	ТЕНГЕ
АО "Сентрас Секьюритиз"	7,50%	75 000
АО "BCC Invest"	7%	70 000
АО "Halyk Global Markets"	3,50%	35 000
АО "Jysan Invest"	5%	50 000



ПОЧЕМУ СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ

- Ведущий управляющий инвестиционными фондами
- Группа крупнейший частный акционер Казахстанской фондовой биржи
- Входит в Холдинг Сентрас Групп
- Сентрас Групп: Крупнейшие страховые компании Коммекс и Сентрас Иншуранс
- Независимый, частный акционер.

2004

ГОД ОСНОВАНИЯ

10 лет

СРЕДНИЙ СТАЖ РАБОТЫ
СОТРУДНИКОВ В
ФИНАНСОВОЙ СФЕРЕ

42

ОБЩАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ
СОТРУДНИКОВ

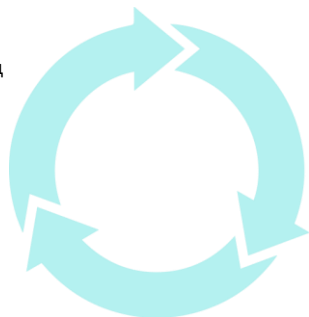
15 лет

БЕЗУПРЕЧНОЙ
РЕПУТАЦИИ

ПОЧЕМУ СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ

Ведущий в Казахстане брокер и крупнейший управляющий активами розничных **паевых инвестиционных фондов** на протяжении **15 лет**.

Интервальный паевой
инвестиционный фонд
«Сентрас-Глобальные
рынки»



Открытый паевой
инвестиционный
Фонд «Казначейство»

Интервальный паевой
инвестиционный фонд
«Фонд еврооблигаций»



Фонд/Бенчмарк* <i>*учитывает изменение курса</i>	1 год	3 года	5 лет	10 лет	с начала деятельности
ОПИФ «Казначейство»	48,3%	34,9%	30,3%	45,1%	77,5%
Депозит	10,6%	12,5%	15,1%	16,9%	26,3%
ИПИФ «Глобальные рынки»	61,4%	41,0%	36,6%	41,1%	69,7%
MSCI World Index*	26,6%	20,9%	5,8%	28,3%	38,5%
ИПИФ «Фонд еврооблигаций»	38,9%	26,0%	24,2%	43,3%	58,8%
JP Morgan EM Bonds*	17,1%	15,7%	14,7%	41,5%	49,1%

ДОХОДНОСТИ ПИФОВ



ИПИФ «Halyk-Валютный»
Halyk Finance

2019 г.*

2020 г.*

10,75%

9,34%**



ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный»
BCC Invest

7,3%

1,62%***

centras
securities

ИПИФ «Сентрас-Глобальные рынки»

39,7%

46,9%

centras
securities

ОПИФ «Казначейство»

26,2%

35,0%

centras
securities

ИПИФ «Фонд еврооблигаций»

18,6%

26,4%

* доходность в годовых в долларах США

** Расчеты Сентрас на основе данных с сайтов компаний

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ СЕНТРАС

ПАМЯТКА ИНВЕСТОРА

Преимущества инвестирования в ПИФ: инвестирование на мировых фондовых рынках, возможность получения неограниченного дохода, простота оформления покупки/продажи пая, возможность покупки/продажи паев на KASE

Название фонда	ОПИФ "Казначейство"	ИПИФ «Сентрас – Глобальные рынки»	ИПИФ «Фонд еврооблигаций»
ISIN	KZPF00000280	KZPF00000033	KZPF00000025
Тип фонда	Открытый паевой инвестиционный фонд	Интервальный паевой инвестиционный фонд	Интервальный паевой инвестиционный фонд
Объекты инвестирования, минимальный вклад, доходность			
Начало инвестиционной деятельности фонда	21 января 2005 года	1 февраля 2005 года	13 апреля 2009 года
Срок деятельности фонда	бессрочный	бессрочный	бессрочный
Стратегия фонда	Сбалансированная стратегия по валютам и активам, между дивидендными акциями, облигациями и акциями быстрорастущих компаний;	Смелая стратегия фокус на развитых рынках – сочетание акций стабильных и растущих компаний;	Сбалансированная стратегия основным фокусом на еврооблигаций РК и государств с высоким кредитным рейтингом;
Минимальная сумма первоначального вложения в фонд	100 000,00 тенге	50 000,00 тенге	50 000,00 тенге
Минимальная сумма повторных вложений	100 000,00 тенге	50 000,00 тенге	50 000,00 тенге
Доходность с начала деятельности По состоянию на 31.12.2020	77,50%	69,70%	58,80%

ПОЧЕМУ СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ

centras
securities

Ключевые показатели Компании

тыс.тг	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021
Активы	2 374 738	2 696 838	3 646 207
Обязательства	179 675	320 856	616 809
Капитал	2 195 063	2 375 982	3 029 398
Чистая прибыль	246 785	210 920	658 416
ROA	11%	7,8%	18,1%
ROE	12%	8,9%	21,7%



ПОЧЕМУ CENTRAS SECURITIES

Управляющая команда



Акинов Мурат

Председатель Правления
В Компании работает с 2004 г.
Опыт работы более 14 лет в управлении активами
Магистр "MSc in Quantitative Finance" в Adam Smith Business School (University of Glasgow).
Член Совета Ассоциации Болашак.
«Заслуженный финансист»



Айнур Алмерекова

Заместитель председателя правления
Член правления
Стаж работы в финансовой сфере более 10 лет
«Заслуженный финансист»



Бабаназаров Дамир

Директор департамента по управлению активами
Стаж работы по управлению активами более 12 лет

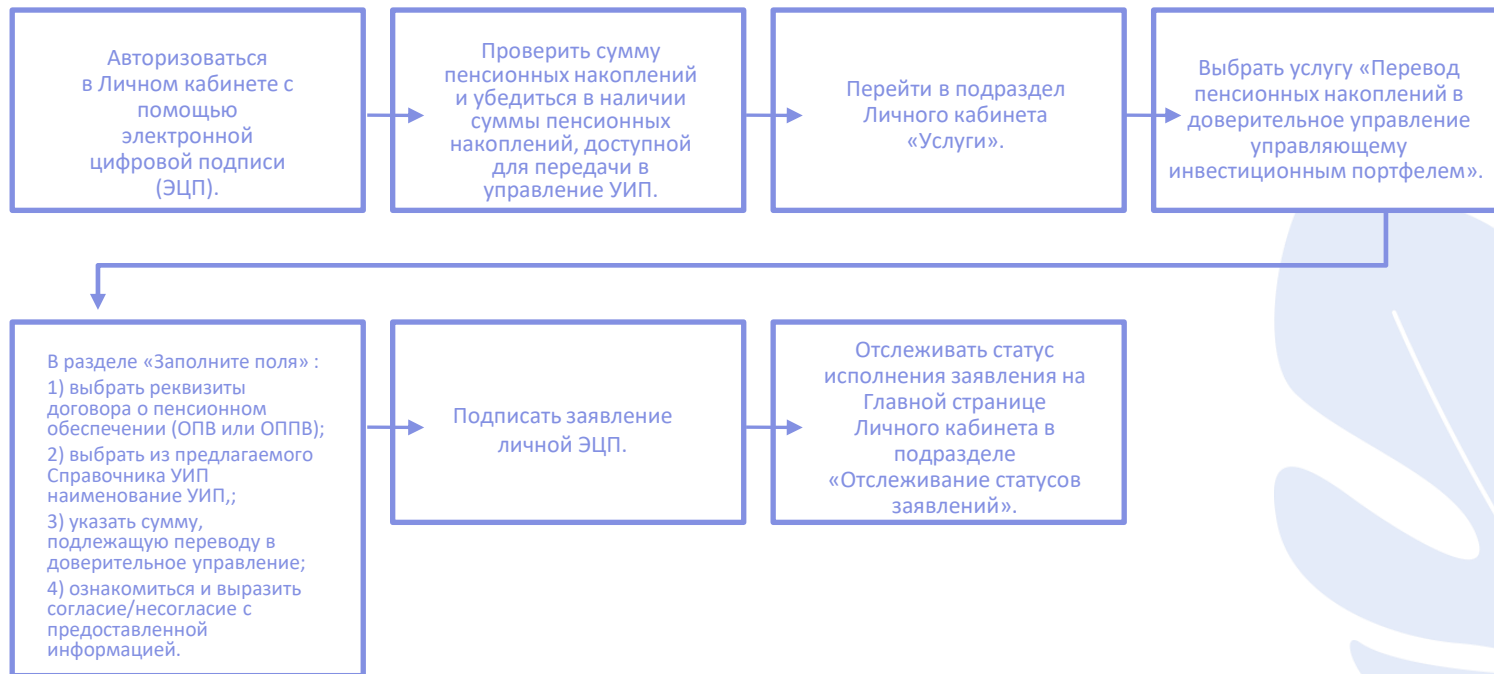


Маржан Меланич

Директор аналитического департамента
Член правления
Стаж работы в финансовой сфере более 10 лет
«Заслуженный финансист»

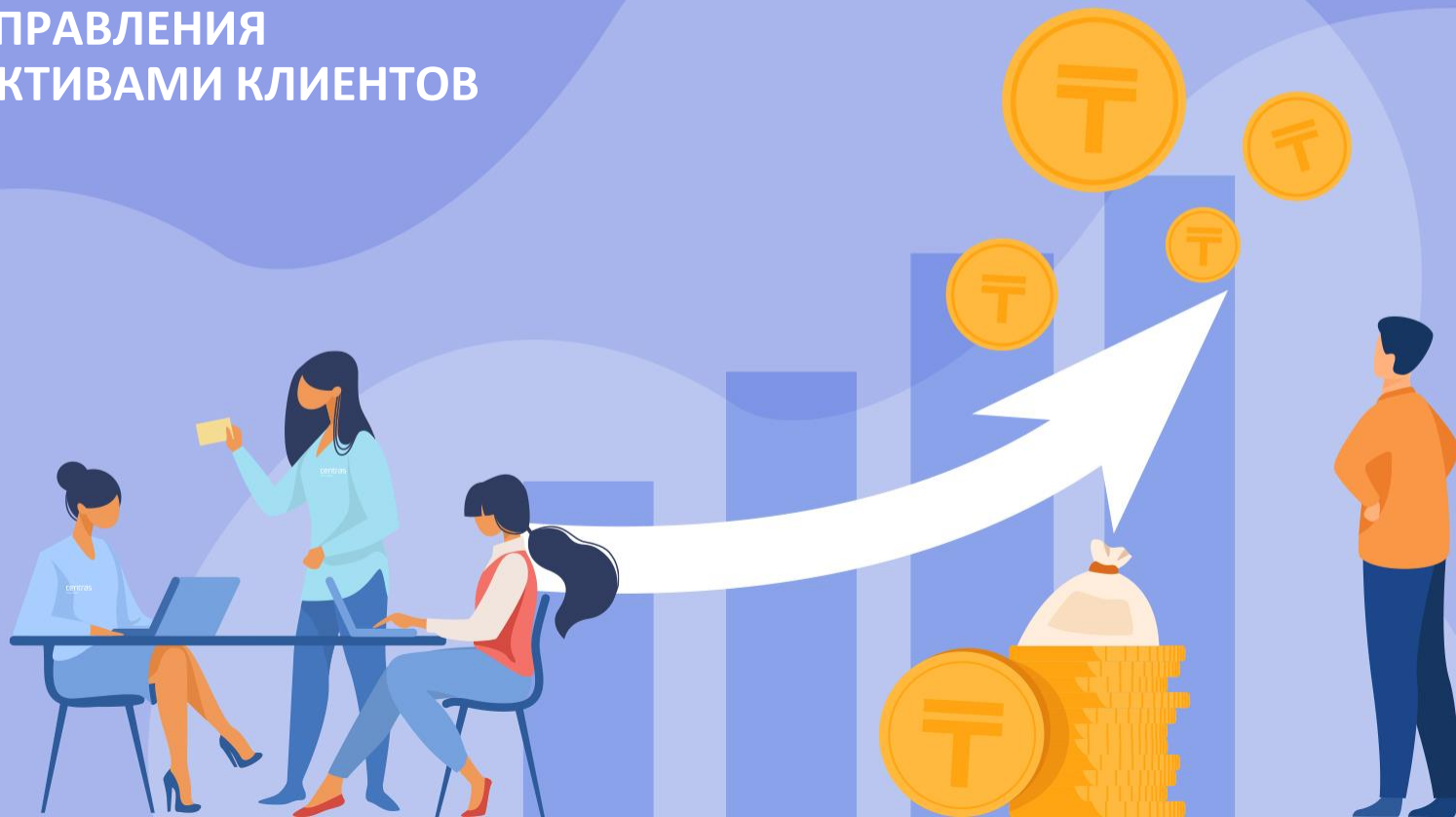
КАК ПЕРЕВЕСТИ ПА В УПРАВЛЕНИЕ

ЕНПФ осуществляет перевод части пенсионных накоплений, превышающей сумму достаточности, в доверительное управление УИП в течение **30 календарных дней** после даты поступления заявления от вкладчика.



КОМАНДА CENTRAS
ПРИЛОЖИТ ВСЕ УСИЛИЯ
ДЛЯ КАЧЕСТВЕННОГО
УПРАВЛЕНИЯ
АКТИВАМИ КЛИЕНТОВ

centras
securities



БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!



АО «Сентрас Секьюритиз»
Республика Казахстан
г. Алматы, 050008
ул. Манаса, 32А



8 (727) 259 88 77



info@centras.kz



www.cesec.kz