

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 – **25 186 253 330,19 тыс. тенге**

Инвестиционная деятельность УИП по пенсионным активам рассматривается с 1 апреля 2021 года

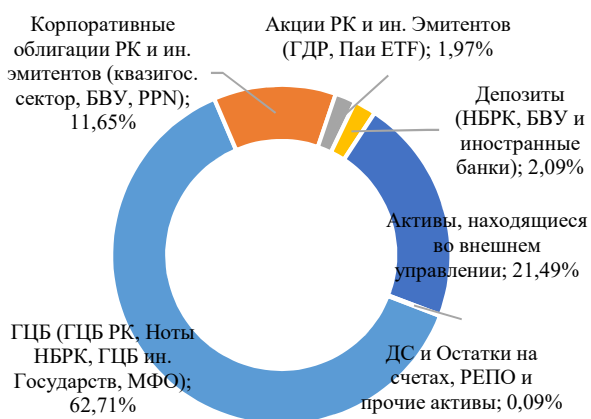
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.11.2025г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.25г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.25г.	Доходность ПА, %, за последние 12 месяцев
BCC Invest	9,41	0,603	0,781	8,79%	12,23%
Halyk Global Markets	7,51	0,528	0,752	8,32%	13,26%
Alatau City Invest	13,95	1,091	1,523	8,63%	13,04%
Сентрас Секьюритиз	3,74	0,336	0,420	13,18%	18,20%
Halyk Finance	45,92	2,971	5,142	7,60%	13,15%
Национальный Банк РК	25 105,71	1 817,89	2 818,62	7,63%	12,58%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

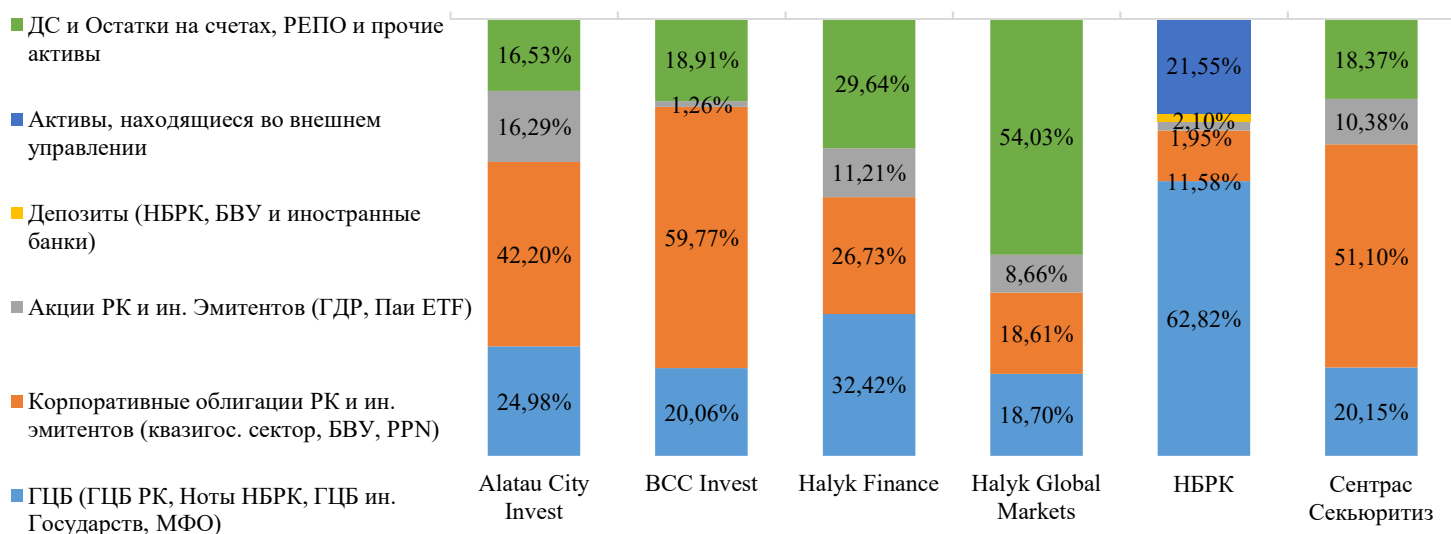


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2025 г. по 31.10.2025 г. составил **1 823,42, млрд тенге** в том числе:

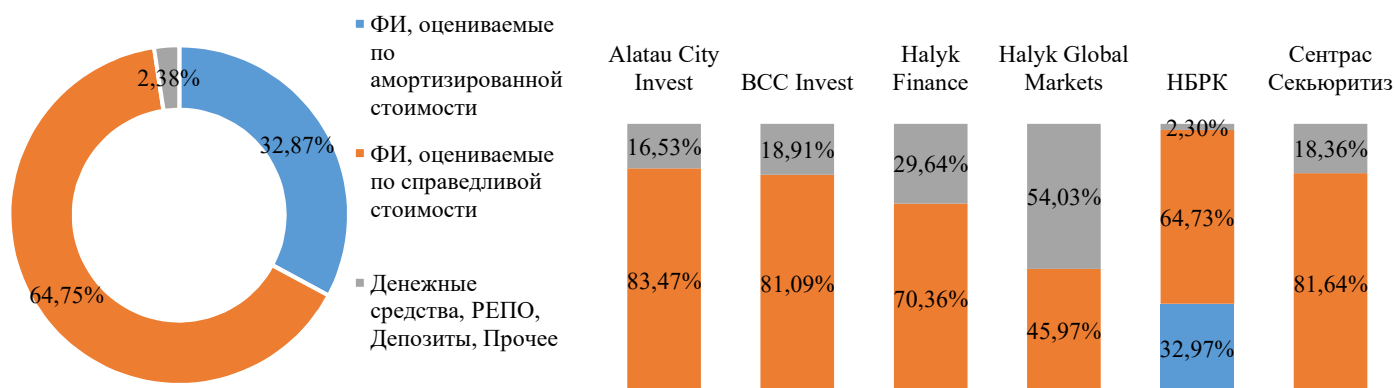
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 142,94	1 778,58
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	64,78	580,69
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	610,06	1 039,72
Прочие доходы (убытки)	5,64	5,85
Итого:	1 823,42	3 404,84

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



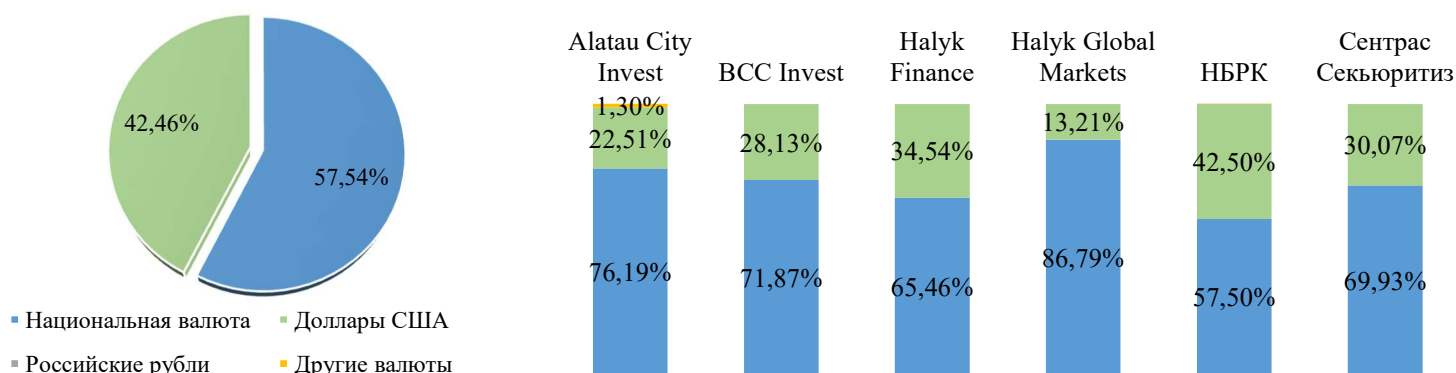
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/870 от 21.11.2025); АО «BCC Invest» (№29-09/1490 от 14.11.2025г.); АО «Alatau City Invest» (№16/836 от 17.11.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/1090 от 05.11.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/744 от 17.11.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№071125/1 от 07.11.2025г.)

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



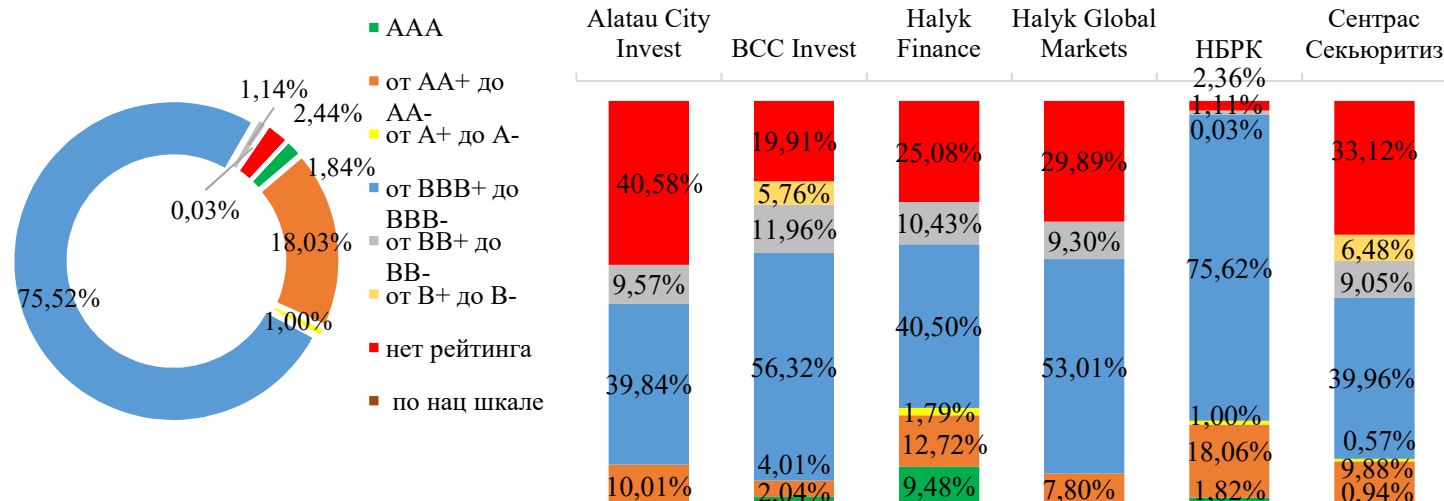
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 32,87% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 64,75% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 2,38%.

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, по состоянию на 01.11.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 411,07 млрд тенге (21,48% от инвестиционного портфеля).

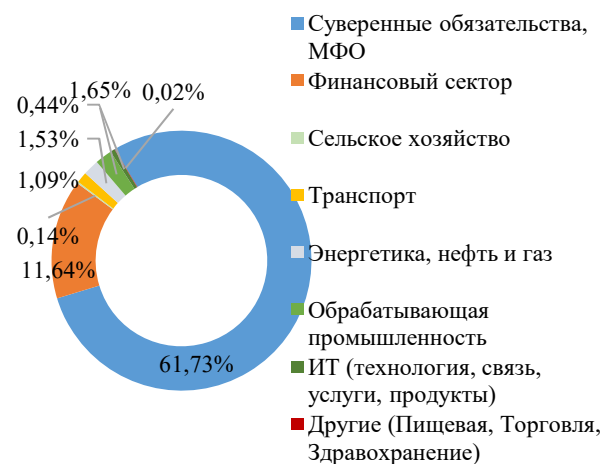
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



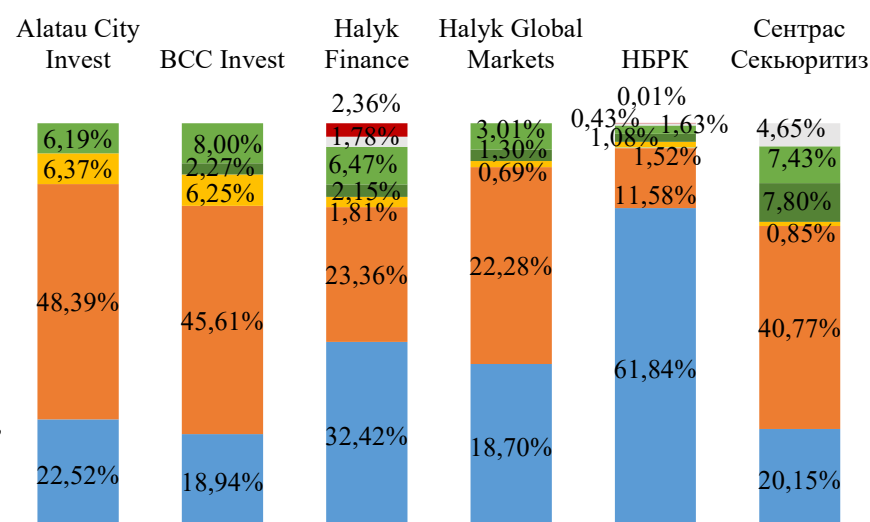
Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **96,39%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,17%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,44%**.

² За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

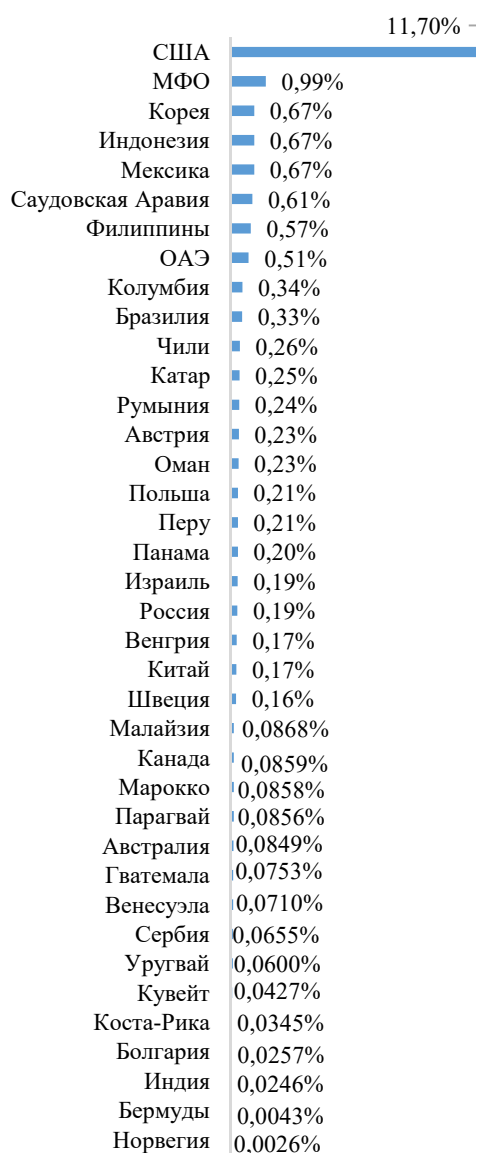
Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %



* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).



Структура портфеля пенсионных активов по иностранным государствам в разрезе управляющих компаний, %



Страны/ Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	НБРК	Сен- трас Секью- ритиз
США	24,65%	4,51%	17,83%	10,26%	11,69%	13,59%
МФО	0,00%	1,12%	2,43%	0,00%	0,99%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%	0,86%
Индонезия	0,00%	0,00%	1,10%	0,00%	0,67%	0,00%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,53%	4,24%	0,00%	0,56%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	1,27%	0,00%	0,33%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Россия	5,47%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Коста-Рика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	1,14%	0,00%	0,02%	0,00%
Бермуды	0,00%	6,25%	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,00%	0,00%	1,11%	2,03%	0,00%	0,00%
Итого	30,12%	12,42%	30,19%	12,28%	20,58%	14,45%

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 ноября 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 641 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,48% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 18,27 млрд тенге, доходность за данный период 1,17%.

По состоянию на 1 ноября 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 7,51%.

Инвестиционный портфель ПА ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте.