

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ

Хорошая жизнь на пенсии
доступна каждому

Сентябрь 2026 г.



УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ

Alatau City Invest осуществляет доверительное управление пенсионными активами в рамках договора, заключенного с ЕНПФ.

13,91%

доходность
за последние
12 месяцев

*по состоянию
на 01.09.2026*

**24,1
млрд ₸**

пенсионных
активов под
управлением

*по состоянию
на 01.09.2026*

0%

комиссия
за управление

5%

комиссия от
инвестиционного
дохода

Лицензия АРРФР №3.2.239/16 от 22.08.2025 г

Историческая доходность не гарантирует доходность в будущем. Инвестиции связаны с рисками.



Использование пенсионных накоплений

До 2021 года



Деньги только
в ЕНПФ

С 2021 года

Можно использовать свыше
порога достаточности на:



Улучшение жилищных
условий



Некоторые виды
лечения



Передача в управление
УИП

С 01.07.2023 года

Можно использовать свыше
порога достаточности на:



Улучшение жилищных
условий



Некоторые виды
лечения



Передача в управление УИП до
50% от суммы накоплений не
зависимо от порога
достаточности

С 07.09.2026 года

Новый этап управления пенсионным
капиталом:



Права на передачу до **100%** своих
пенсионных накоплений в
доверительное управление УИП



Предоставление УИП права
формировать один или несколько
видов* инвестиционных портфелей:

- Консервативный портфель
- Умеренный портфель
- Рискованный портфель

**с 1 января 2026 года УИП предлагают
вкладчикам по одному виду инвестиционных
портфелей, основанных на бенчмарках*

Инвестиционные стратегии пенсионных портфелей

07 сентября 2026 года вступил в силу нормы Социального кодекса Республики Казахстан, предусматривающие предоставление вкладчикам права на передачу **до 100 % своих пенсионных накоплений** в доверительное управление УИП, а также предоставление УИП права формировать **один или несколько видов инвестиционных портфелей**.

Консервативный портфель

Доступен всем, вне зависимости от срока выхода вкладчика на пенсию, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 12 месяцев.

Умеренный портфель

Доступен для вкладчиков со сроком выхода на пенсию более 3 лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 месяцев.

Рискованный портфель

Доступен для вкладчиков со сроком выхода на пенсию более 13 лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 60 месяцев.

Класс активов	Индекс	Тип портфеля		
		Консервативный Кі(12)	Умеренный Кі(36)	Рискованный Кі(60)
ГЦБ МФ РК	KZGB_DPs (до 1 года)	60%		
	KZGB_DPm (от 1 года до 5 лет)		20%	
	KZGB_DPI (свыше 5 лет)			10%
Акции локальные	KASE	10%	20%	20%
Облигации глобальные	Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD	20%	20%	10%
Акции глобальные	MSCI ACWI Index	10%	40%	60%

Больше коротких облигаций, меньше акций.
Короткий горизонт, относительно низкий риск.

Более длинные облигации, больше акций.
Средний горизонт. Выше риск – выше потенциальная доходность.

Высокая доля акций.
Длинный горизонт.
Высокий уровень риска – высокая потенциальная доходность

Структура текущего портфеля

С **01 января 2026 года** Alatau City Invest предлагает вкладчикам ЕНПФ **один вид портфеля – Ki(36)**, предназначенный для вкладчиков со сроком выхода на пенсию более 3 лет, с минимальным значением доходности, рассчитываемым по итогам 36 месяцев.

После вступления в силу новых норм Социального Кодекса **Alatau City Invest запустит для вкладчиков ЕНПФ еще 2 вида портфелей.**

Стратегия по текущему портфелю (умеренный портфель Ki(36)):

Стратегическая аллокация текущего портфеля Ki(36) строится вокруг состава бенчмарка: Акции глобальные – 40%, Акции локальные – 20%, Облигации глобальные – 20%, Облигации локальные – 20%, доля валютных активов – 60%.

Управляющая компания может тактически отклоняться от весов классов активов в бенчмарке, исходя из макроэкономических прогнозов и ожиданий по развитию рыночной ситуации, а также для управления ликвидностью.

Стратегия по субпортфелю акций – «Ядро – Сателлиты» – в качестве ядра ETF на индекс MSCI ACWI Index, в качестве сателлитов (спутников) – страновые и отраслевые ETF, отдельные акции / ГДР.

В текущем портфеле мы сохраняем **значительный объем ликвидных средств**, временно размещая их в **инструменты денежного рынка**, с целью открытия позиций в локальных и глобальных акциях на перспективных уровнях. На фоне феноменальной устойчивости теңге **доля иностранной валюты в портфеле снижена** – порядка 50% против 60% в бенчмарке.

В текущем периоде мы снизили риски портфеля по сравнению с бенчмарком. Такая тактика приносит свои плоды – по итогам 8 месяцев 2026 года мы значительно опередили бенчмарк по доходности.

Динамика стоимости У.Е.



Класс активов	Бенчмарк Ki(36)	Факт портфель 01.09.2026	Состав
Инструменты денежного рынка		17,4%	Репо, ДС, ДЗ
Облигации локальные	20%	27,0%	Облигации
Акции локальные	20%	14,6%	Акции, ГДР
Облигации глобальные	20%	9,2%	US T, Bonds, EMTN, ETF
Акции глобальные	40%	31,7%	Акции, АДР, ETF

Историческая доходность не гарантирует доходность в будущем. Инвестиции связаны с рисками.

Сравнение УИП

2 УИП выбрали вид портфеля Ki(36) и 4 УИП вид портфеля Ki(12). После вступления в силу новых норм Социального Кодекса УИП смогут предлагать вкладчикам до 3 видов инвестиционных портфелей. Сравнить результативность УИП по пенсионным портфелям в настоящий момент нецелесообразно, так как, во-первых, период с момента формирования новых видов портфелей меньше 12 месяцев, а во вторых УИП предлагают разные виды портфелей.

Исторические данные (до 2026 года):

Объем пенсионных активов в управлении, млн тенге					
	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2026
Alatau City Invest	3 429	4 190	5 960	10 728	14 928
BCC Invest	1 224	1 521	2 907	5 507	10 651
Сентрас Секьюритиз	809	1 013	1 024	1 908	4 438
Halyk Global Markets	2 061	2 631	3 210	4 847	8 140
Halyk Finance		8	13 759	42 242	50 392
Tansar Capital					
Всего частные УИП	7 523	9 363	26 860	65 232	88 549

Текущее состояние (2026 год):

	Тип портфеля	Размер комиссии	Объем портфеля, на 01.09.2026, млн тенге	Доходность, с начала года на 01.09.26, % (абс.)	Доходность, за 12 месяцев на 01.09.26, % (абс.)
Alatau City Invest	Ki(36)	5%	24 116	8,25%	13,91%
BCC Invest	Ki(12)	6%	19 599	8,09%	10,95%
Сентрас Секьюритиз	Ki(12)	1%	22 597	12,18%	17,05%
Halyk Global Markets (5*)	Ki(12)	6%	6 585	7,55%	11,30%
Halyk Finance	Ki(12)	5%	77 640	9,06%	11,82%
Tansar Capital	Ki(36)	6%	744	2,43% (4*)	
Всего частные УИП			151 281		

Доходность портфелей пенсионных активов за период, %					
	2021	2022	2023	2024	2025
ЕНПФ (НБ РК)	11,13%	6,55%	10,11%	17,84%	7,43%
Alatau City Invest	8,08%*	3,25%	13,48%	17,30%	11,22%
BCC Invest	8,37%*	2,75%	13,05%	15,21%	9,93%
Сентрас Секьюритиз	9,37% (2*)	4,12%	10,67%	17,84%	14,66%
Halyk Global Markets	8,41%*	4,19%	15,55%	16,71%	9,45%
Halyk Finance		0,13% (3*)	17,20%	18,07%	8,32%
Tansar Capital					
Темпы инфляции	8,4%	20,3%	9,8%	8,6%	12,3%

* с 15 марта по 31 декабря 2021 года.

2* с 31 марта по 31 декабря 2021 года.

3* с 15 декабря по 31 декабря 2022 года

4* с 08 апреля по 01 сентября 2026 года

5* С 2027 года АО «Halyk Global Markets» расторгает договор о ДУ ПА.

Историческая доходность не гарантирует доходность в будущем. Инвестиции связаны с рисками.

Преимущества передачи в УИП

Исторически высокая доходность

За последние 3 завершившихся календарных года доходность многих пенсионных портфелей многих УИП опережала доходность пенсионного портфеля ЕНПФ в управлении НБ РК.*

** Доходность в прошлом не определяет доходности в будущем.*

Выбор инвестиционных стратегий

Вкладчики ЕНПФ смогут выбирать до трех типов инвестиционных портфелей у разных УИП.

Возмещение отрицательной разницы

Действующим законодательством предусмотрены нормы, которые обязывают УИП компенсировать отрицательную разницу между фактической доходностью портфеля и минимальной доходностью, которая рассчитывается за доходности бенчмарка.

Вкладчики ЕНПФ в установленные законодательством сроки имеет возможность переводить свои накопления между портфелями УИП, а также возвращать свои накопления от УИП обратно в пенсионный портфель ЕНПФ.

Как будут защищены переведенные активы?



Активы хранятся и учитываются **вне баланса УИП** банком-кастодианом в центральном депозитарии и международном депозитарии



Хранение и учет ценных бумаг происходит только в **не аффилированных с нами** банках-кастодианах по Закону о рынке ценных бумаг РК



Защита активов сохраняется даже при прекращении деятельности управляющей компании

Пенсионные активы будут возвращены в доверительное управление **Национальному Банку Республики Казахстан**



Гарантия возврата активов регулятору

Alatau City Invest

ваш надёжный партнёр в мире инвестиций

Свяжитесь с нами для сотрудничества,
инвестиционных решений и партнерских возможностей



[@alataucityinvest](https://www.instagram.com/alataucityinvest)



[Alatau City Invest](https://www.linkedin.com/company/alatau-city-invest)



info@alataucityinvest.kz



[@AlatauCityInvestkz](https://www.youtube.com/channel/UCAlatauCityInvestkz)



[+7 \(700\) 026 77-11](https://wa.me/77000267711)



alataucityinvest.kz

