

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Начисленный инвестиционный доход казахстанцев за последние 12 месяцев превысил 2,1 трлн тенге

Инвестиционный доход вкладчиков формируется в результате управления пенсионными активами Национальным Банком Казахстана (НБРК) и частными управляющими инвестиционным портфелем (УИП).

По итогам инвестиционной деятельности НБРК по управлению пенсионными активами, сформированными за счёт обязательных пенсионных взносов (ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) и добровольных пенсионных взносов (ДПВ) размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с мая 2025 года по апрель 2026 года составил порядка 2,00 трлн тенге, доходность за данный период составила 8,57%. По пенсионным активам, сформированным за счёт обязательных пенсионных взносов работодателя (ОПВР), начисленный инвестиционный доход по состоянию на 1 мая 2026 года за последние 12 месяцев составил 108,19 млрд тенге, доходность за данный период составила 17,49%.

Напомним, что доверительные управляющие придерживаются сбалансированной инвестиционной политики, инвестируя пенсионные активы в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам экономики и эмитентам. Инвестиционный доход формируется из разных источников: за счет вознаграждения по ценным бумагам, вкладам и иным операциям, рыночной и валютной переоценки финансовых инструментов, активов, находящихся во внешнем управлении и т.д. Размер инвестиционного дохода зависит от совокупности факторов, включая изменение рыночной стоимости финансовых инструментов, колебание валютных курсов, уровень инфляции, выплаты дивидендов и другие рыночные условия. Поэтому в разные периоды доходность может как увеличиваться, так и снижаться, что, в свою очередь, отражается на общей сумме пенсионных накоплений вкладчиков. Основной причиной снижения инвестиционного дохода с начала текущего года является отрицательная курсовая переоценка валютных активов вследствие укрепления тенге к доллару США с 505,53 до 462,91 тенге за доллар США.

Несмотря на волатильность финансовых рынков, обеспечивается положительный инвестиционный доход и реальная доходность пенсионных накоплений в средне- и долгосрочной перспективе. Накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году по состоянию на 1 мая 2026 года с нарастающим итогом составила **1 060,20%** при инфляции за весь период **979,41%**.

По состоянию на 1 мая 2026 г. накопленный с 01.04.2014 года (после объединения пенсионных активов в ЕНПФ) чистый инвестиционный доход, заработанный НБРК, составил **10,21 трлн тенге**. С учетом произведенных выплат его доля в общем объеме пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) составляет **39,7%**, что свидетельствует о значимой роли инвестиционной деятельности в структуре накоплений граждан.

Важно отметить, что доходность пенсионных активов за отдельные краткосрочные периоды времени не является показателем эффективности их управления, поскольку доходы в виде вознаграждения по финансовым инструментам и другим операциям, начисленные за короткий промежуток времени, не всегда покрывают колебания стоимости ценных бумаг и курсов валют за данный период. Поэтому объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за более длительный период времени.

Напомним, что вкладчики имеют право на перевод части пенсионных активов (до 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов и до 100% пенсионных накоплений за счет добровольных пенсионных взносов) в управление частным управляющим инвестиционным портфелем (УИП), соответствующим требованиям регулятора.

В сравнении с более консервативным управлением НБРК, направленным на сохранность пенсионных активов и обеспечение их положительной доходности в долгосрочном периоде, инвестиционные декларации УИП и требования регулятора предусматривают более широкие инвестиционные возможности УИП в целях повышения доходности пенсионных активов (при этом риски в УИП также выше).

Вся система инвестиционного управления и учета пенсионных активов является прозрачной: каждый вкладчик имеет возможность видеть свой инвестиционный доход в личном кабинете на сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) или в мобильном приложении.

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами ЕНПФ и о финансовых инструментах, в которые размещены пенсионные активы ЕНПФ, публикуется на официальном сайте ЕНПФ ([www.enpf.kz](http://www.enpf.kz)) в разделе «Статистика и аналитика/Инвестиционное управление пенсионными активами», также на портале [invest.enpf.kz](http://invest.enpf.kz)

*ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, а также зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет невостребованной суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов, в соответствии с Законом Республики Казахстан "Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан", обеспечивает осуществление пенсионных выплат. Также Фонд осуществляет учет целевых активов и целевых требований, учет и зачисление целевых накоплений (ЦН) на целевые накопительные счета, выплат ЦН их получателю на банковские счета, учет возвратов ЦН в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан в рамках программы «Национальный фонд – детям». (Подробнее на [www.enpf.kz](http://www.enpf.kz)).*