

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 – **24 351 320 071,28 тыс. тенге**

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

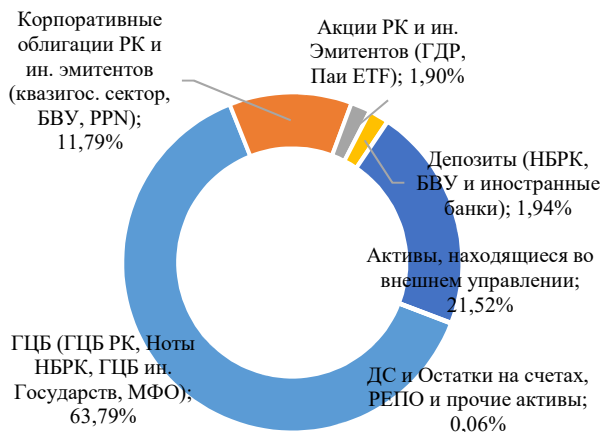
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.08.2025г.	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	7,28	0,445	0,795	6,81%	13,68%
Halyk Global Markets	6,16	0,303	0,695	5,04%	13,87%
Alatau City Invest	12,58	0,716	1,495	5,77%	13,92%
Сентрас Секьюритиз	2,77	0,210	0,349	8,79%	17,56%
Halyk Finance	38,65	2,067	5,801	5,34%	15,26%
Национальный Банк РК	24 283,88	1 118,200	3 280,27	4,68%	14,74%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

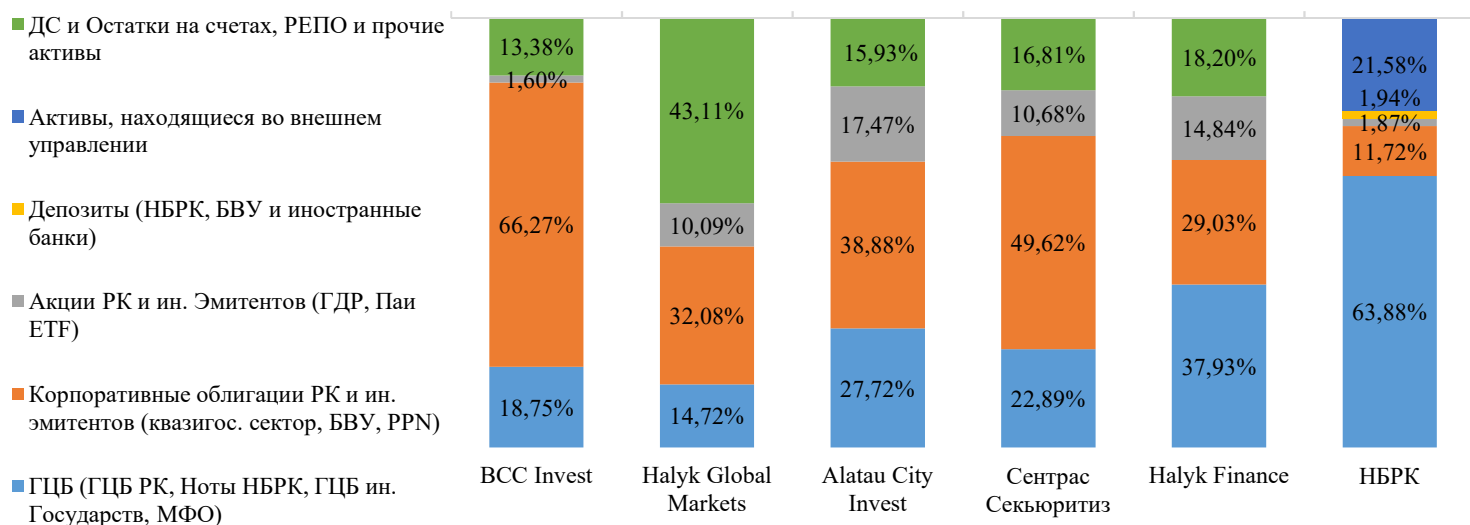


Результаты инвестиционной деятельности

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 31.07.2025 г. составил **1 121,94 млрд тенге** в том числе:

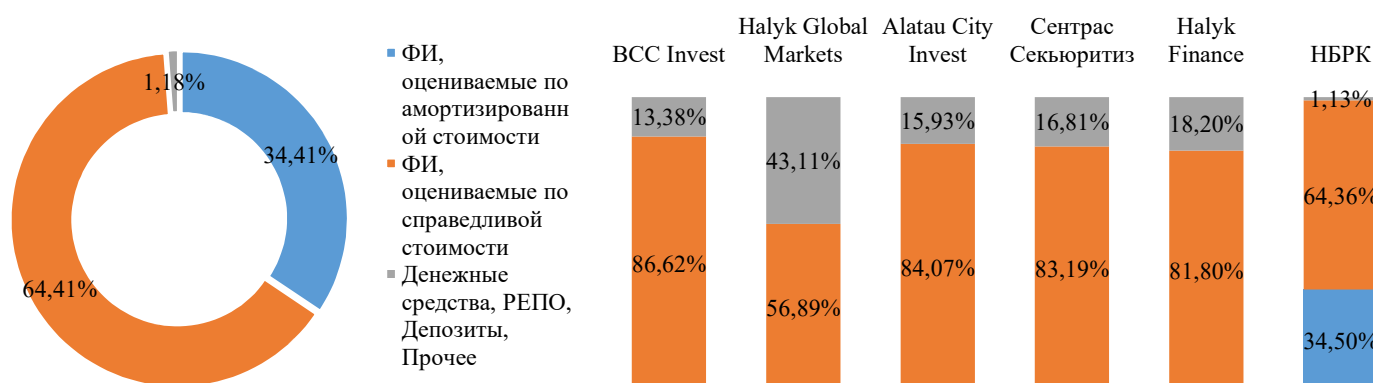
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	517,56	1 474,20
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	160,03	572,59
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	439,09	1 057,86
Прочие доходы (убытки)	5,26	10,15
Итого:	1 121,94	3 114,8

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



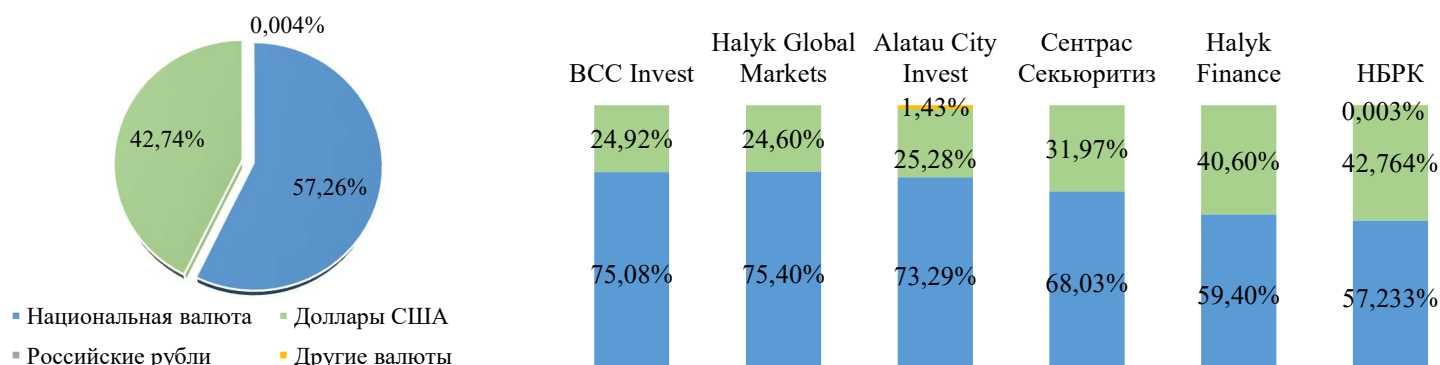
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/625 от 15.08.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-09/1143 от 14.08.2025г.); АО «Alatau City Invest» (№16/510 от 13.08.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/806 от 05.08.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/609 от 13.08.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№070825/1 от 07.08.2025г.)

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



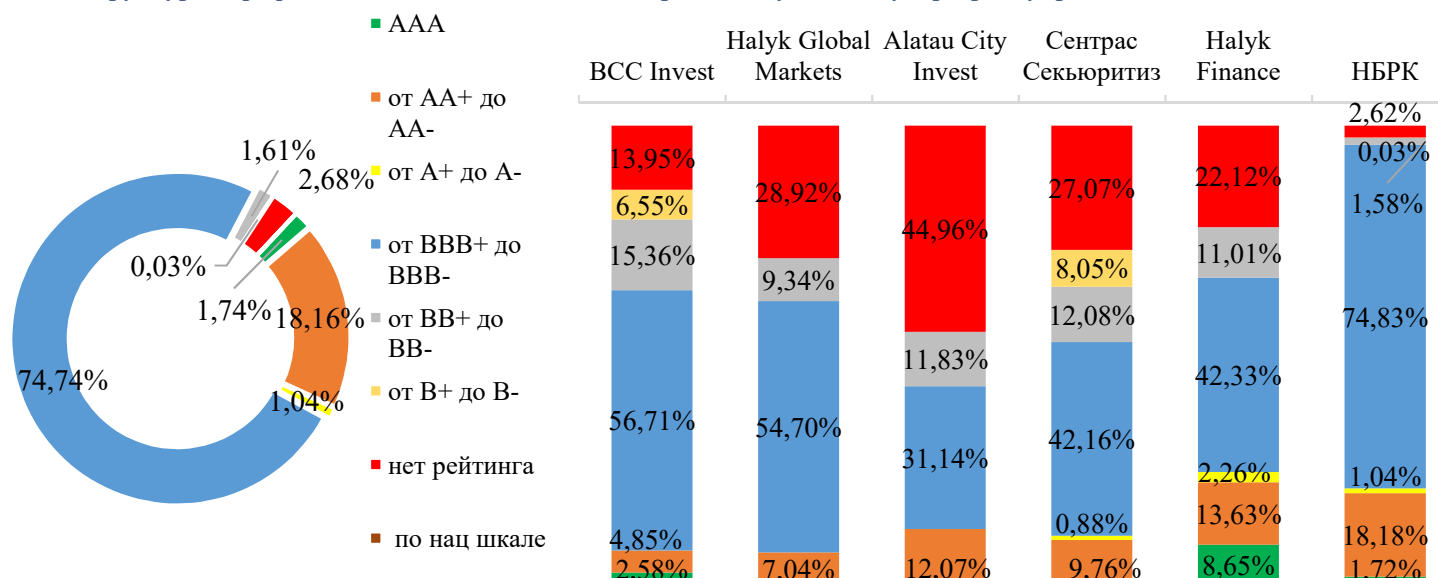
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 34,41% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 64,41% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 1,18%.

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 01.08.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 240 млрд тенге (21,52% от инвестиционного портфеля).

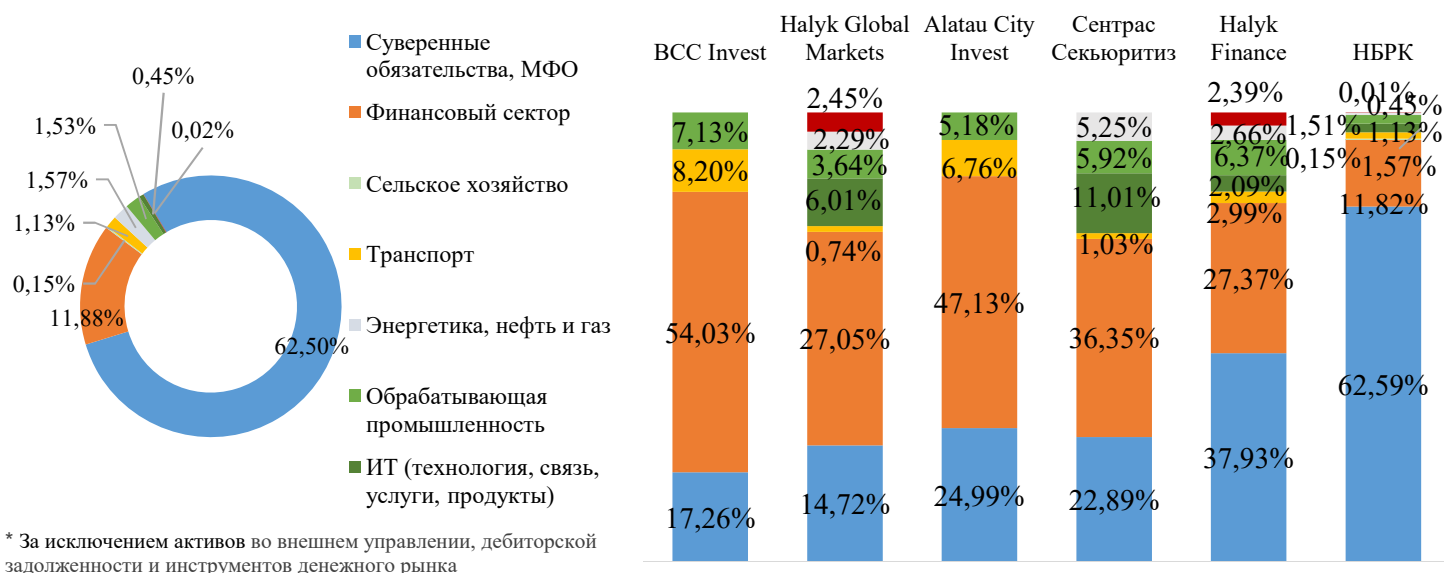
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBV-» составляют **95,68%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,64%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,68%**.

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

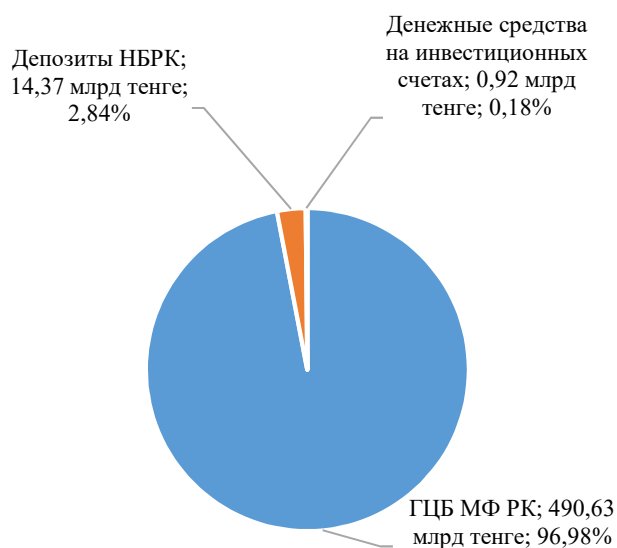
Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %



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

		Страны/ Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Alatau City Invest	Сентрас Секью- ритиз	Halyk Finance	НБРК
США	11,96%	США	5,80%	14,43%	26,64%	11,65%	23,90%	11,94%
		МФО	1,49%	0,00%	0,00%	0,00%	1,54%	0,99%
		Корея	0,00%	2,29%	0,00%	0,79%	0,00%	0,71%
		Индонезия	0,00%	2,45%	0,00%	0,00%	1,30%	0,68%
		Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%
		Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%
		ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,53%
		Филиппины	0,75%	0,00%	0,00%	0,00%	4,12%	0,51%
		Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%
		Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,47%	0,32%
		Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
		Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
		Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
		Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
		Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%
		Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
		Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
		Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
		Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
		Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Россия	0,18%	Россия	0,00%	0,00%	6,20%	0,00%	0,00%	0,17%
		Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
		Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
		Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
		Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
		Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
		Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
		Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
		Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
		Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
		Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
		Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
		Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
		Индия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,38%	0,02%
		Бермуды	8,20%	1,77%	0,00%	0,00%	1,29%	0,00%
		Норвегия	0,00%	2,45%	0,00%	0,00%	1,30%	0,00%
		Итого	16,23%	23,38%	32,83%	12,44%	36,30%	20,86%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 августа 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 505,92 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,98% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)1,31 млрд тенге, доходность за данный период составила (-)2,20%.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 12,52%.

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