

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 – **25 121 844 303,26 тыс. тенге**

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

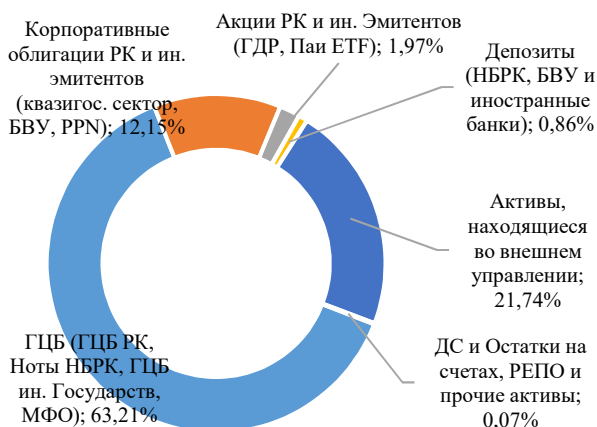
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.10.2025г.	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	8,51	0,601	0,83	8,76%	13,22%
Halyk Global Markets	6,98	0,456	0,71	7,33%	13,02%
Alatau City Invest	13,29	0,926	1,38	7,39%	11,99%
Сентрас Секьюритиз	3,33	0,316	0,41	12,56%	18,19%
Halyk Finance	42,09	2,924	5,38	7,51%	13,81%
Национальный Банк РК	25 047,64	1833,180	3 110,00	7,70%	14,11%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

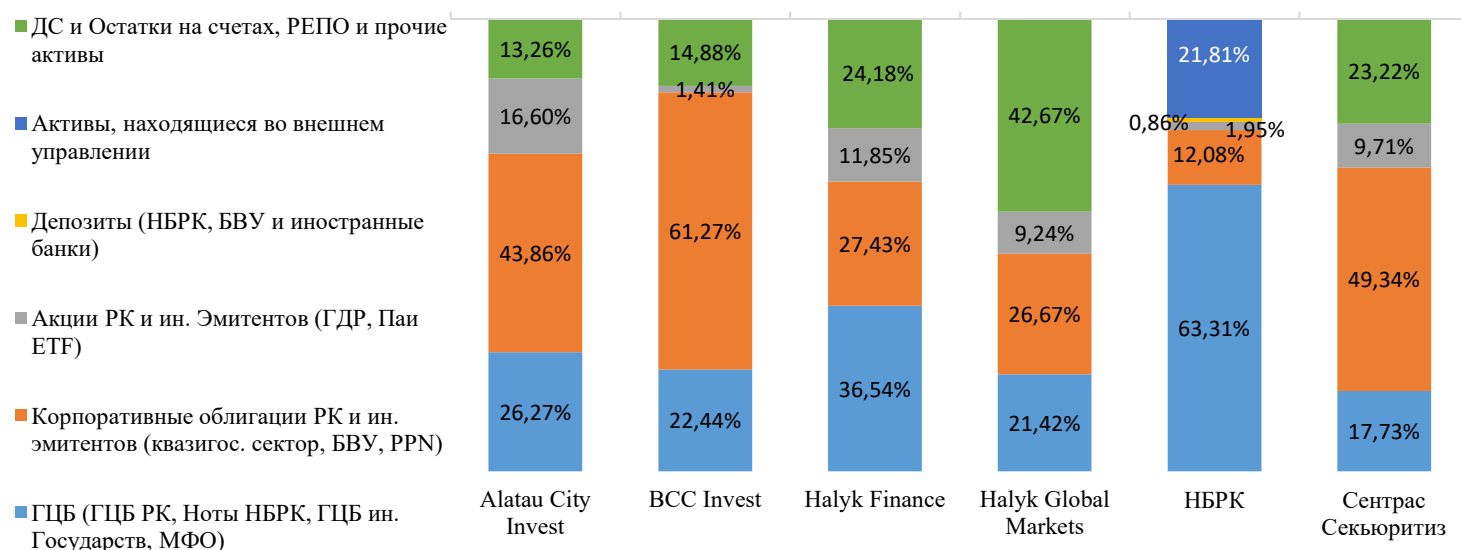


Результаты инвестиционной деятельности

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 30.09.2025 г. составил **1 838,4 млрд тенге** в том числе:

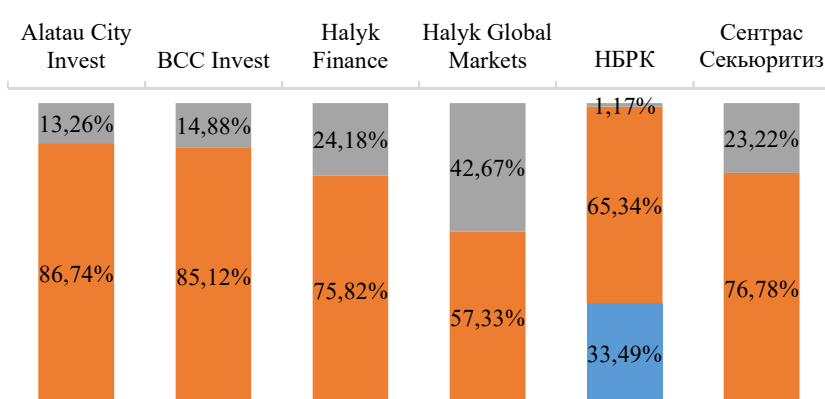
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	934,7	1 539,75
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	236,53	584,53
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	661,64	1 157,92
Прочие доходы (убытки)	5,53	9,86
Итого:	1 838,40	3 292,06

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



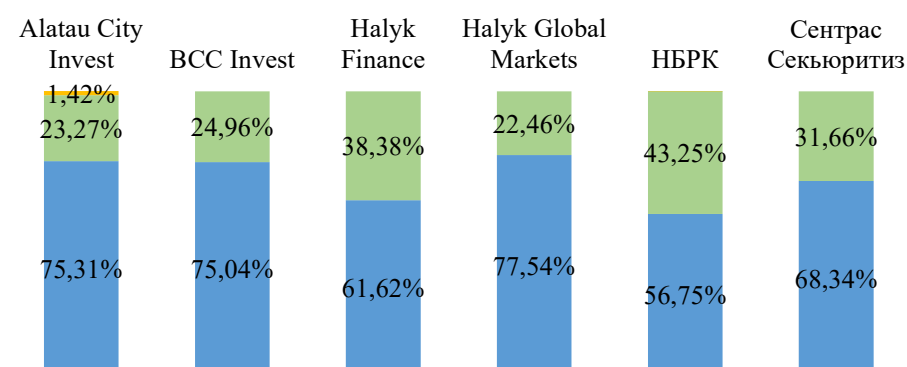
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/769 от 16.10.2025); АО «BCC Invest» (№29-09/1375 от 16.10.2025); АО «Alatau City Invest» (№16/747 от 16.10.2025); АО «Halyk Finance» (№10-2/1004 от 06.10.2025); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/679 от 13.10.2025); АО «Halyk Global Markets» (№071025/1 от 07.10.2025).

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



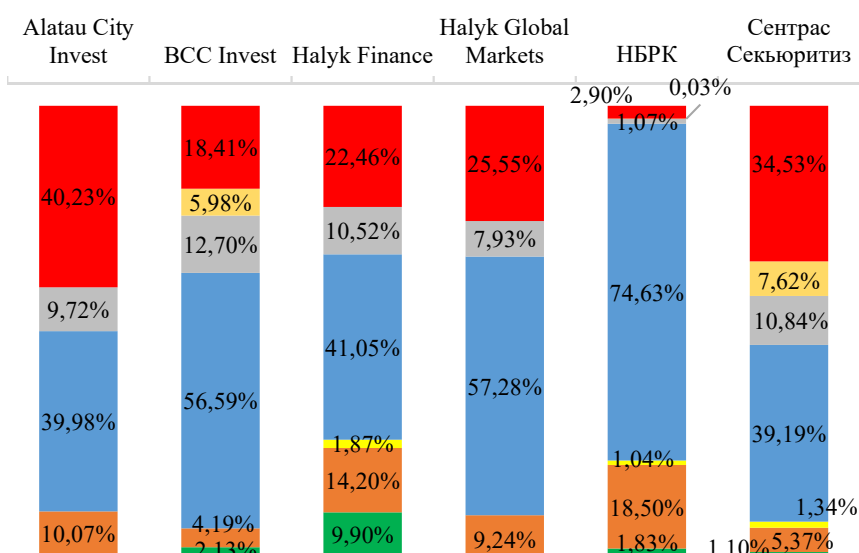
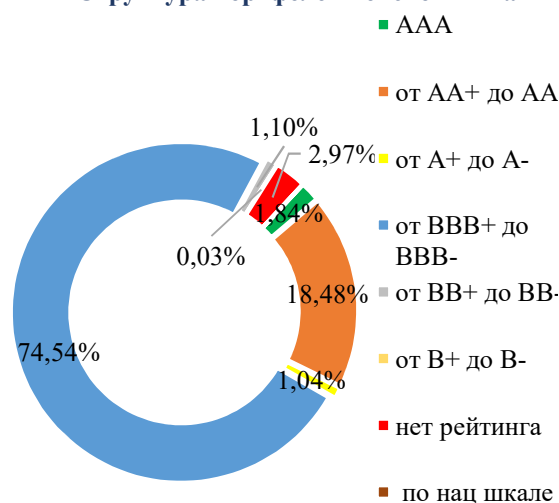
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 33,39% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 65,38% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 1,23%.

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 01.10.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 462,65 млрд тенге (21,74% от инвестиционного портфеля).

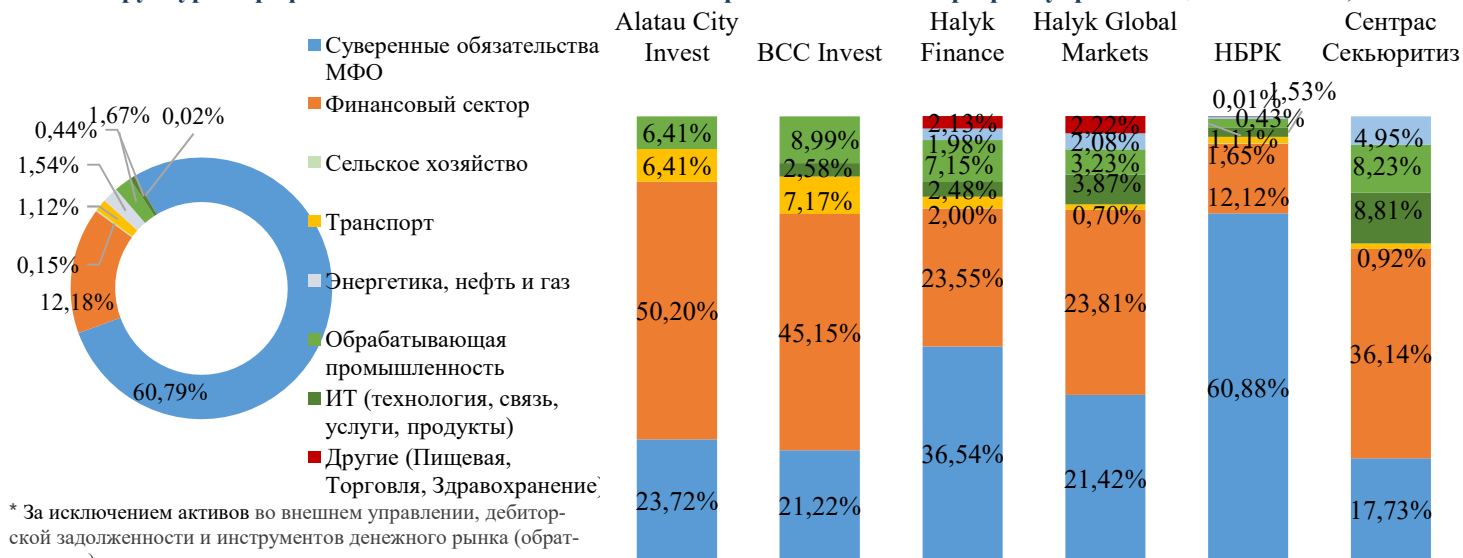
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **95,91%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,12%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,97%**.

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, %



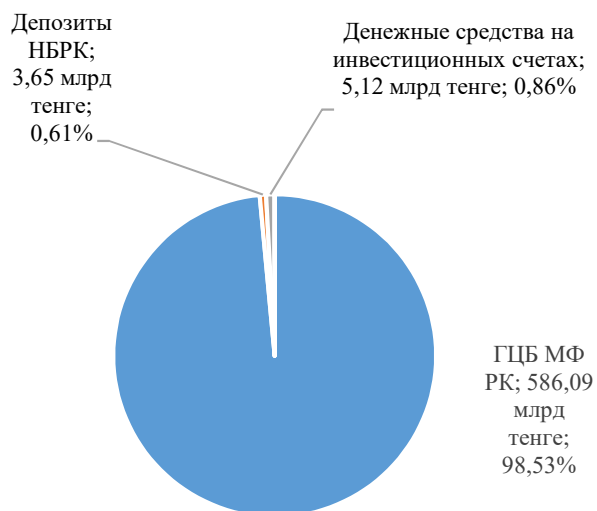
* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).

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

Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	11,98%	25,34%	4,97%	20,14%	14,88%	11,96%
МФО	0,99%	0,00%	1,22%	2,74%	0,00%	0,98%
Корея	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	2,08%	0,69%
Индонезия	0,69%	0,00%	1,23%	2,22%	0,69%	0,00%
Мексика	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%	0,00%
Саудовская Аравия	0,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,63%	0,00%
Филиппины	0,59%	0,59%	4,77%	0,00%	0,58%	0,00%
ОАЭ	0,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%	0,00%
Колумбия	0,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%	0,00%
Бразилия	0,34%	0,00%	1,42%	0,00%	0,34%	0,00%
Чили	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%	0,00%
Катар	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%	0,00%
Австрия	0,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Оман	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Румыния	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Польша	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Перу	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Панама	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Израиль	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Венгрия	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Китай	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Россия	0,17%	5,75%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Швеция	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Малайзия	0,0895%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Австралия	0,0893%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Канада	0,0886%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Марокко	0,0885%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Парагвай	0,0874%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Венесуэла	0,0730%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Сербия	0,0671%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Уругвай	0,0619%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Гватемала	0,0529%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Болгария	0,0262%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Индия	0,0252%	0,00%	1,30%	0,00%	0,02%	0,00%
Бермуды	0,0045%	7,17%	1,21%	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,0027%	0,00%	1,23%	2,23%	0,00%	0,00%
Итого	31,09%	13,96%	34,03%	21,42%	20,96%	9,55%

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 октября 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 594,85 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,28% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 11,55 млрд тенге, доходность за данный период 0,08%.

По состоянию на 1 октября 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 8,44%.

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