

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 – **25 974 100 105,51 тыс. тенге**

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

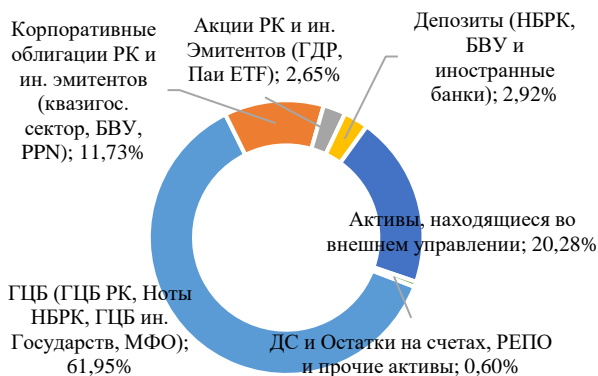
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.03.2026г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.26г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.26г.	Доходность ПА, % за 12 месяцев
BCC Invest	12,61	0,196	0,863	1,60%	10,8%
Halyk Global Markets	7,88	0,173	1,711	2,01%	11,5%
Alatau City Invest	16,52	0,307	0,522	1,88%	12,9%
Сентрас Секьюритиз	6,40	0,128	3,518	2,41%	17,7%
Halyk Finance	55,98	0,729	0,781	1,30%	10,3%
Национальный Банк РК	25 874,71	513,380	2 657,130	1,99%	11,4%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

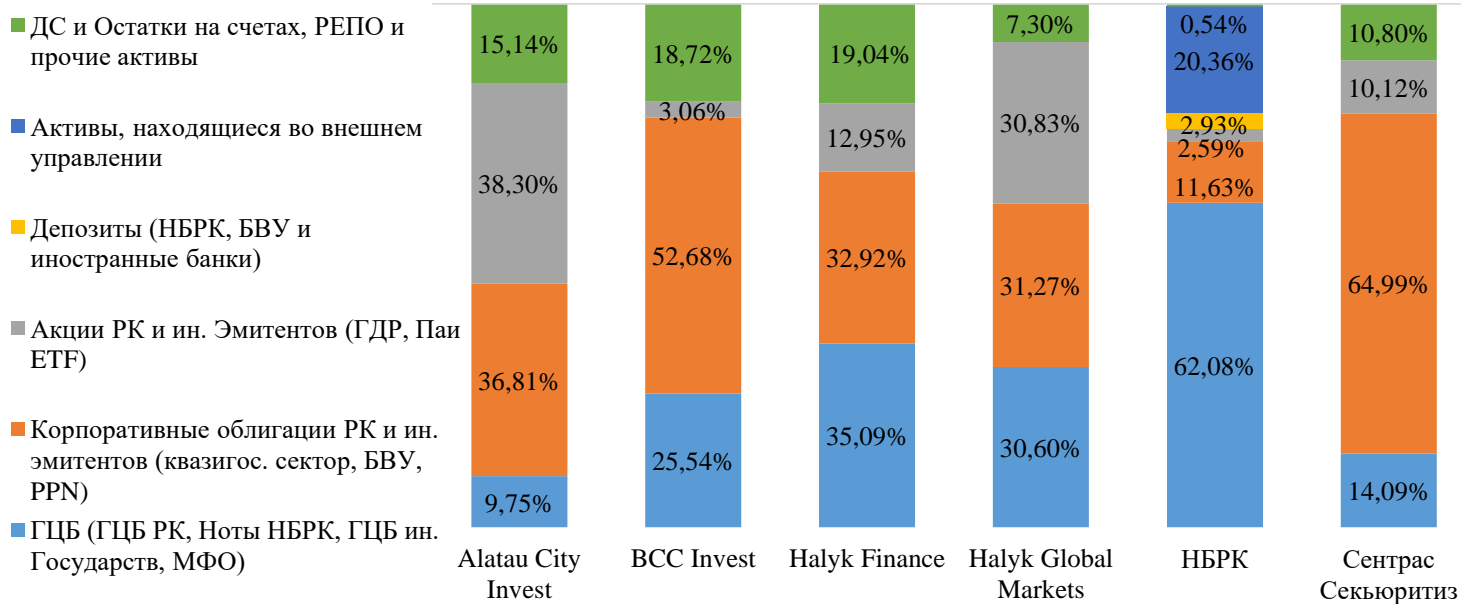


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2026 г. по 28.02.2026 г. составил **514,91 млрд тенге** в том числе:

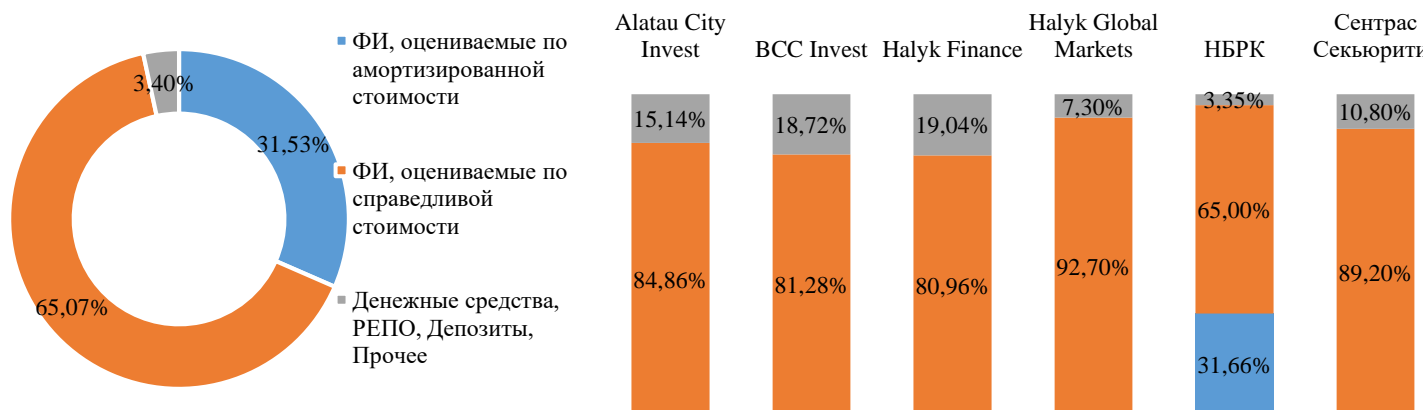
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2026 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	573,04	2 039,29
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-73,78	-41,34
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	15,08	663,09
Прочие доходы (убытки)	0,57	4,21
Итого:	514,91	2 665,25

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



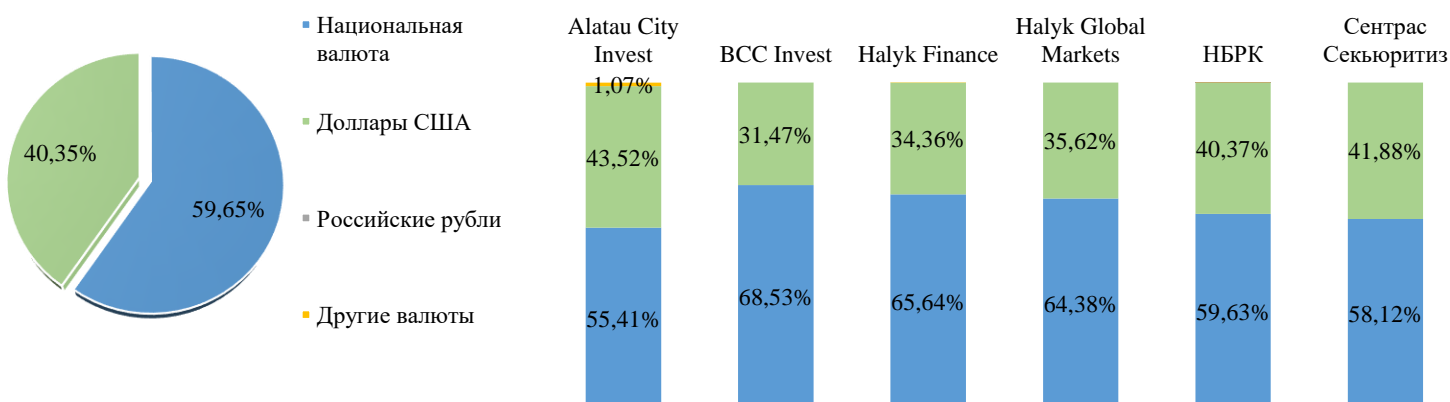
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/241 от 19.03.2026); АО «BCC Invest» (№28-09/26/03/16/01 от 16.03.2026г.); АО «Alatau City Invest» (№16/287 от 30.03.2026г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/268 от 06.03.2026г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/222 от 20.03.2026г.); АО «Halyk Global Markets» (№060326 от 06.03.2026г.)

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



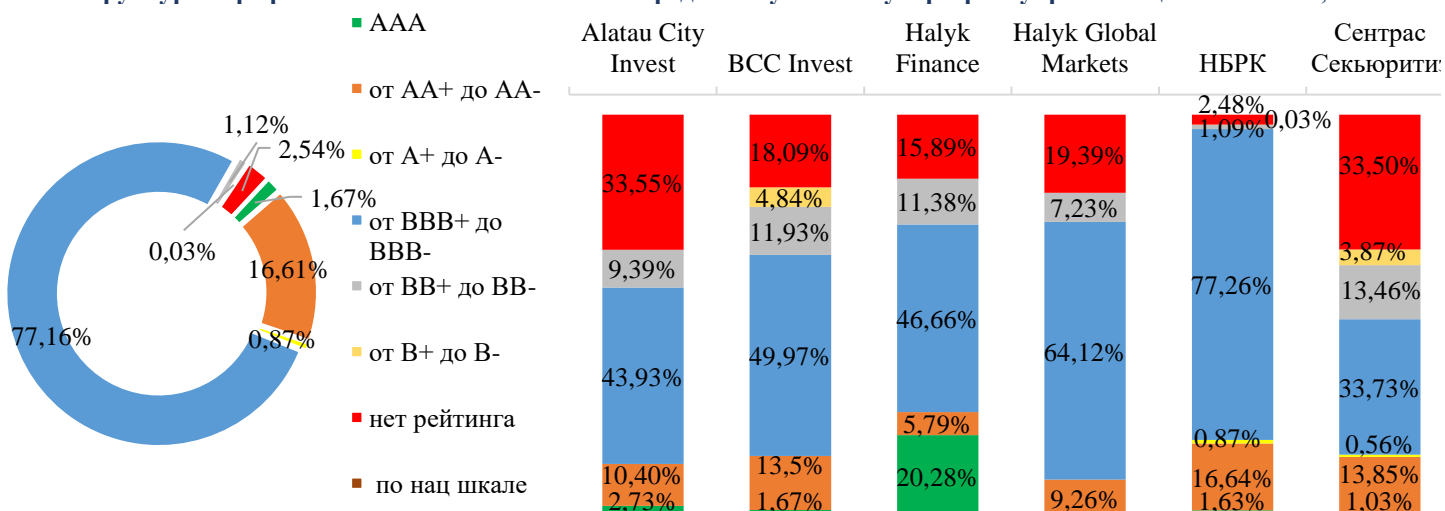
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 31,53% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 65,07% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 3,4%.

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 01.03.2026 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 267,45 млрд тенге (20,28% от инвестиционного портфеля).

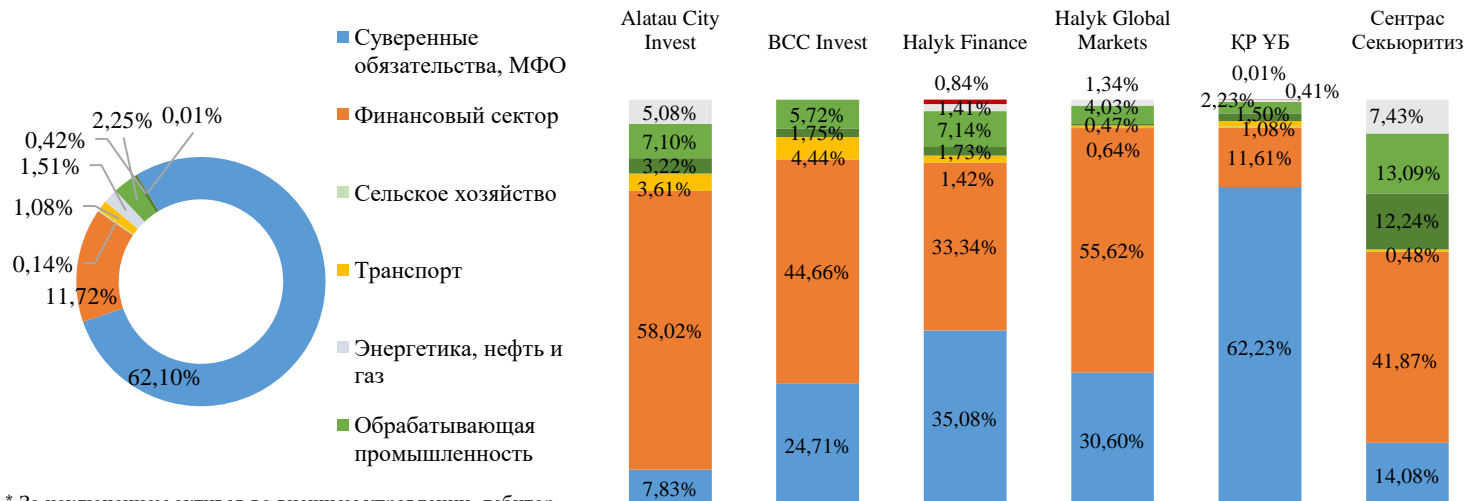
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «ВВ-» составляют **96,31%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «ВВ+» до «В-» и национальной шкале «kzВВ+» составляют **1,15%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,54%**.

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, %



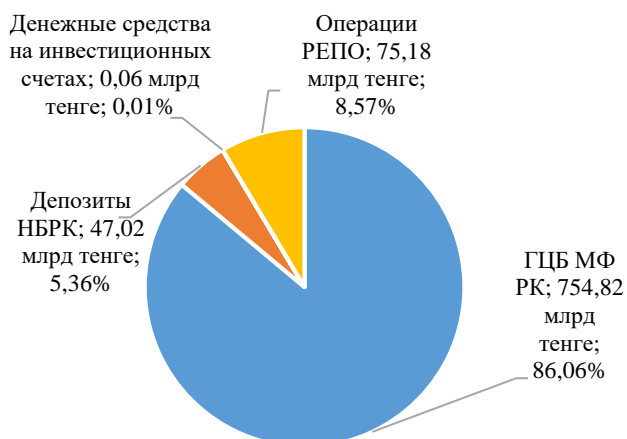
* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).

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	33,11%	11,18%	20,37%	31,67%	10,50%	17,96%
МФО	0,00%	0,83%	0,00%	0,00%	0,94%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	0,88%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,84%	0,00%	0,64%	0,00%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,61%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,44%	2,69%	0,00%	0,40%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,97%	0,00%	0,33%	1,95%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Россия	4,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	3,22%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Кот-д'Ивуар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	0,89%	0,00%	0,04%	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%	0,02%	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	2,65%	0,00%	0,00%	0,00%
Бермуды	0,00%	4,44%	0,83%	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,00%	0,00%	0,85%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	37,62%	16,89%	30,09%	31,67%	19,10%	24,02%

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 марта 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 877,09 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,38% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 20,96 млрд тенге, доходность за данный период 2,58%.

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