

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Доходность пенсионных активов за 12 месяцев опережает инфляцию

По состоянию на 1 апреля 2025 г. доходность пенсионных активов, управляемых НБРК и сформированных за счет обязательных, обязательных профессиональных и добровольных взносов, за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила **11,99%**, за счет обязательных пенсионных взносов работодателя – **7,37%** при инфляции в размере 10,00%,

Инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

Как известно, размер инвестиционного дохода меняется в зависимости от ситуации на финансовых и валютных рынках. На размер инвестиционного дохода влияют несколько факторов:

- Ситуация на финансовых рынках: цены на акции, облигации и другие инструменты могут колебаться, что влияет на размер инвестиционного дохода. Вследствие рыночной переоценки отдельно взятых инструментов в течение года наблюдается изменение стоимости ценных бумаг. Следовательно, доход от рыночной переоценки может быть также как положительным, так и отрицательным в отдельно взятом периоде. На стоимость ценных бумаг влияют многие внешние факторы, например, рост геополитических рисков, изменения в международной торговле и перераспределение финансовых потоков, конъюнктура и изменения активности на рынках капитала, макроэкономические показатели.

- Курсы валют: если инвестиции связаны с иностранной валютой, то изменения в обменных курсах влияют на размер инвестиционного дохода. Колебания инвестиционного дохода могут быть связаны с повышением волатильности на рынках, в том числе и на валютном рынке. Таким образом, складывается положительная или отрицательная валютная переоценка пенсионных активов, в связи с чем вкладчики наблюдают изменения инвестиционного дохода на своих индивидуальных пенсионных счетах.

Важно отметить, что пенсионные накопления – это долгосрочные инвестиции, предназначенные, прежде всего, для обеспечения выплат после окончания трудовой деятельности. Пенсионные активы фонда обладают длинным инвестиционным горизонтом и основная цель инвестирования – это получение реальной доходности в долгосрочном периоде. Поэтому для объективной оценки результатов управления ими необходимо анализировать данные за период не менее 1 года. Такой срок позволяет оценить эффективность вложений в условиях долгосрочной перспективы. Краткосрочные данные (еженедельные, ежемесячные и т.д.) не являются показательными, т.к. зависят от постоянных текущих изменений рыночной конъюнктуры. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе.

Таким образом, в средне- и долгосрочной перспективе обеспечивается положительная реальная (превышающая накопленную инфляцию) доходность пенсионных накоплений. Так, накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году до 1 апреля 2025 года с нарастающим итогом составила **958,64%** при инфляции за весь период **863,96%**.

Накопленный с 2014 года (после объединения пенсионных активов в ЕНПФ) чистый инвестиционный доход по состоянию на 1 апреля 2025 г. составил **11,38 трлн тенге**. С учетом осуществленных выплат доля накопленного чистого инвестиционного дохода в общем объеме пенсионных накоплений казахстанцев по состоянию на 01.04.2025 г. составляет **39,6%**, что демонстрирует значительную роль инвестиционной деятельности в структуре накоплений граждан.

Также напомним, что в Казахстане действует уникальная гарантия сохранности обязательных пенсионных взносов с учётом уровня инфляции. В случаях снижения доходности в

отдельном периоде, повлиявшего на накопленную доходность вкладчика при наступлении права на выплаты, компенсация разницы гарантирована государством.

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».

*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 не востребовавшейся 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)).*