

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Инвестиционные портфели под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 ноября 2025 года

АО «ЕНПФ» (далее - ЕНПФ) представляет отчет об управлении пенсионными активами Национальным Банком Республики Казахстан (далее - НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (далее - УИП) на сайте enpf.kz в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

Общий объем пенсионных активов на 1 ноября 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **25 827,24 млрд тенге**. По состоянию на эту дату пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов (далее - ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (далее - ОППВ), добровольных пенсионных взносов (далее - ДПВ), составили порядка **25 105,71 млрд тенге¹**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **641,00 млрд тенге**.

Пенсионные активы под управлением УИП составили более **80,53 млрд тенге**.

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

Национальный Банк, как доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ, проводит сбалансированную инвестиционную политику: инвестирует в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

Основные направления инвестирования **пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ**, на 1 ноября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 42,08%, облигации квазигосударственных компаний – 9,26%, ГЦБ иностранных государств – 2,29%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,23%, депозиты НБРК – 2,10%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,94%, МФО – 1,24%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 ноября 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 57,50%, в долларах США – 42,50% портфеля пенсионных активов.

Из анализа структуры полученного дохода следует, что доход в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составил 1 628,93 млрд тенге, доход от переоценки иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, - 64,57 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 610,06 млрд тенге, прочие доходы - 5,35 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с ноября 2024 года по октябрь 2025 года составил порядка 2,82 трлн тенге, доходность за данный период составила 12,58% при инфляции в размере 12,60%.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 ноября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 97,59%, депозиты НБРК – 2,16%, денежные средства на инвестиционных счетах - 0,25%.

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

По состоянию на 1 ноября 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 7,51%.

Напомним, что пенсионные накопления – долгосрочные инвестиции. Поэтому анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. В отдельные периоды может наблюдаться снижение доходности вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния инфляции. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

Подробная структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением НБРК с указанием эмитентов и обзор инвестиционной деятельности размещены на официальном сайте ЕНПФ. Также на сайте enpf.kz размещена информация **о структуре портфеля** по пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР.

Управляющие инвестиционным портфелем

Общий объем пенсионных активов, находящихся под управлением УИП, составляет более **80,53 млрд тенге**.

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Alatau City Invest»**, составили **13,95 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК – 16,93%, РЕПО – 16,37%, Паи Exchange Traded Funds (ETF) – 16,29%, облигации банков второго уровня РК – 15,17%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,63%, корпоративные облигации эмитентов РК – 10,63%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 5,77%, МФО – 5,47%, ГЦБ иностранных государств – 2,59%. Отметим, что 76,19% портфеля представлено в тенге, 22,51% – в долларах США, 1,30% – в других валютах.

По состоянию на 1 ноября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,04 %.

Подробная структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Alatau City Invest» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Halyk Global Markets»**, составили **7,51 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 53,87%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 15,12%, облигации банков второго уровня РК – 7,65%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 6,67%, корпоративные облигации организаций РК – 4,58%, облигации квазигосударственных организаций РК – 4,36%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 3,58%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 2,03%.

Инвестиции в национальной валюте составили 86,79% портфеля, в долларах США - 13,21%. По состоянию на 1 ноября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,26%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Halyk Global Markets» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **9,41 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 21,50%, ГЦБ МФ РК – 18,41%, облигации квазигосударственных организаций РК – 16,49%, РЕПО – 14,87%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 12,27%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,51%.

Инвестиции в национальной валюте составили 71,87% портфеля, в долларах США - 28,13%.

По состоянию на 1 ноября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 12,23%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «BCC Invest» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **3,74 млрд тенге**.

В облигации квазигосударственных организаций РК инвестировано 21,44%, корпоративные облигации эмитентов РК - 15,34%, облигации БВУ РК – 14,08%, ГЦБ МФ РК – 12,95%, РЕПО – 11,50%, государственные облигации США – 7,20%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК - 3,14%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов - 3,13%.

Инвестиции в национальной валюте составили 69,93% портфеля, в долларах США - 30,07%.

По состоянию на 1 ноября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 18,20%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.11.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили **45,92 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: обратное Repo (не более 90 календарных дней) – 26,55%, ГЦБ МФ РК – 19,77%, облигации банков второго уровня РК – 8,42%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,01%, МФО – 6,67%, корпоративные облигации эмитентов РК – 6,44%, ГЦБ иностранных государств – 5,97%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 5,63%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 3,90%, облигации квазигосударственных организаций РК – 3,85%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,69%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 65,46% портфеля, в долларах США – 34,54%.

По состоянию на 1 ноября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,15%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Напомним, что с 1 июля 2023 г. вкладчики могут передать в доверительное управление не более 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ) и обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) без учета порога минимальной

достаточности управляющим инвестиционным портфелем (УИП), выбрав такую компанию самостоятельно. Вкладчики, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут их передать их УИП в объеме 100%.

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).