

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### **Накопленная инвестиционная доходность в долгосрочном периоде существенно превышает инфляцию и продолжает расти**

Накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году до 1 февраля 2025 года с нарастающим итогом составила 966,41% при инфляции за весь период 837,99 %.

Отметим, что пенсионные накопления - это долгосрочные инвестиции, и анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее года. Краткосрочные (еженедельные, ежемесячные и т. д.) данные не являются показательными, так как зависят от постоянных изменений рыночной конъюнктуры. Анализ инвестиционной деятельности по итогам 12 месяцев подтверждает этот факт: по состоянию на 1 февраля 2025 г. доходность пенсионных активов, управляемых Национальным банком Республики Казахстан (НБРК) и сформированных за счет обязательных, обязательных профессиональных и добровольных пенсионных взносов, за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,66% при инфляции в размере 8,90%.

Как известно, пенсионные активы под управлением НБРК и управляющих инвестиционным портфелем (УИП) инвестируются в Казахстане и за рубежом на рыночных условиях в разных валютах. При вложении средств в те или иные инструменты учитываются как глобальные, так и внутренние факторы. Для сохранности пенсионных активов и получения доходности НБРК и УИП диверсифицируют инвестиционный портфель: пенсионные активы инвестируются в различные финансовые инструменты в определенном объеме с учетом рыночной ситуации. Это широко распространенная мировая практика. Пенсионные фонды во всем мире находятся в постоянном поиске привлекательных и выгодных возможностей для инвестирования и приумножения пенсионного капитала.

Значимую долю в пенсионных накоплениях, как правило, составляет инвестиционный доход. Из года в год увеличивается не только объем пенсионных накоплений, но и доля в нем инвестиционного дохода. К примеру, накопленный с 2014 года (после объединения пенсионных активов в ЕНПФ) чистый инвестиционный доход по состоянию на 1 февраля 2025 г. составил **11,54 трлн тенге** (для сравнения - на 01.02.2024 г. он составил более 8,6 трлн тенге). С учетом осуществленных выплат доля накопленного чистого инвестиционного дохода в общем объеме пенсионных накоплений казахстанцев по состоянию на 1 февраля 2025 г. составляет более **40,9%**, что демонстрирует весомую роль инвестиционной деятельности в структуре накоплений граждан (на 01.02.2024 г. данный показатель составлял 37,1%).

Однако инвестиционный доход - величина непостоянная, она зависит от многих факторов, в том числе от ситуации на финансовых рынках, рыночной стоимости ценных бумаг, изменения курсов валют. Поэтому вследствие изменения курсов иностранных валют и рыночной стоимости финансовых инструментов размер инвестиционного дохода может быть как положительным, так и отрицательным в отдельно взятом периоде. К примеру, с конца прошлого года курс доллара менялся в довольно широком диапазоне от 499 тенге до 530 тенге, затем снова снижался до 500 тенге. Вследствие этого еженедельно складывалась положительная или отрицательная валютная переоценка пенсионных активов и вкладчики могут наблюдать временное уменьшение инвестиционной составляющей пенсионных накоплений, как, например, в январе-феврале 2025 года.

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 «Показатели/Инвестиционная деятельность».

Видеокomentarий по теме представлен на YouTube-канале БЖЗК ЕНПФ.

*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](http://www.enpf.kz)).*