

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 – **27 070 327 622,04 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

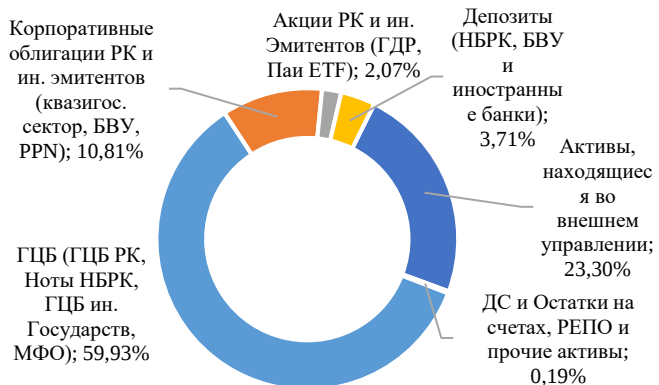
Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.08.2026г.	Инвест. доход, млрд тенге за январь – июль 2026 г.	Доходность ПА, % с начала 2026 г.
BCC Invest	17,74	0,858	6,24%
Halyk Global Markets	6,72	0,481	6,11%
Alatau City Invest	21,67	0,934	5,55%
Сентрас Секьюритиз	18,92	0,712	9,72%
Halyk Finance	71,88	3,859	6,34%
Tansar Capital	0,57	-0,003*	1,13%*
Национальный Банк РК	26 932,83	1 151,860	4,39%

* Tansar Capital осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 08.04.2026 года.

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

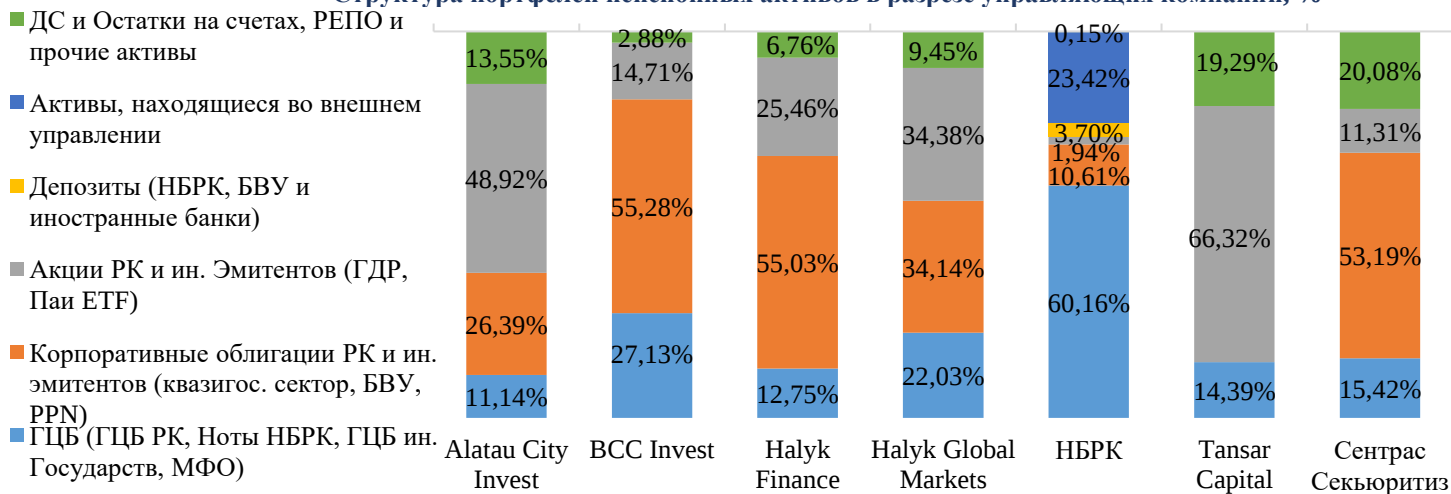


Результаты инвестиционной деятельности

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 31.07.2026 г. составил **1 158,71 млрд тенге** в том числе:

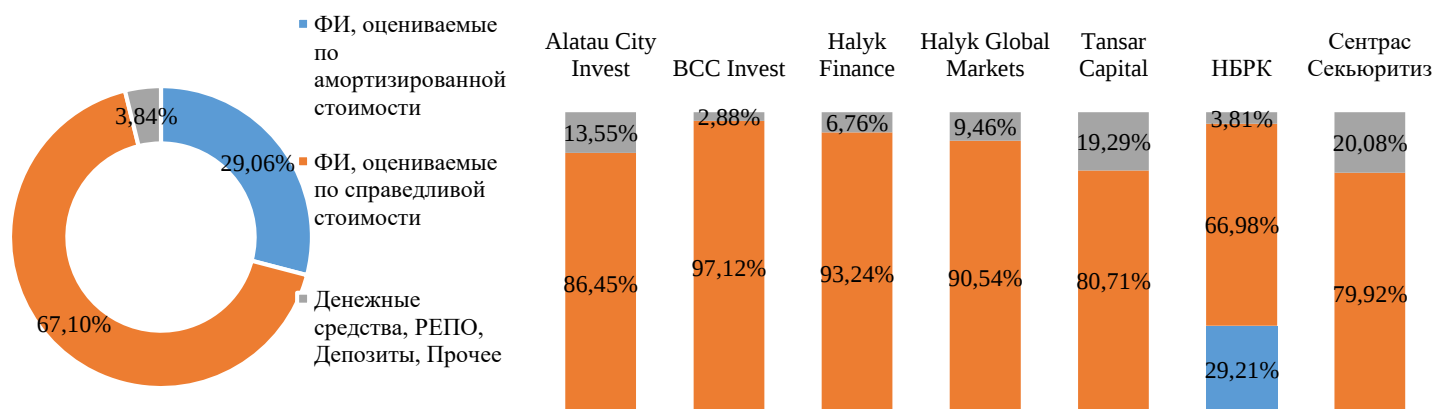
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2026 года	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 409,64	2 380,07
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-295,65	-621,79
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	40,95	53,21
Прочие доходы (убытки)	3,76	4,95
Итого:	1 158,7	1 816,44

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



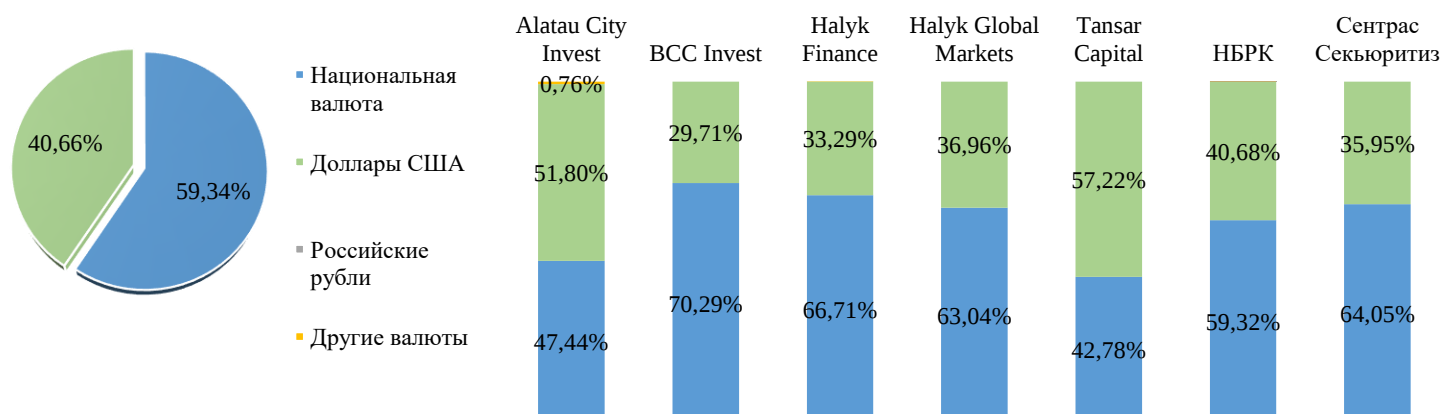
¹ Источники: НБРК (№05-5-01/577 от 19.08.2026г.); АО «BCC Invest» (№28-09/26/08/13/03 от 13.08.2026г.); АО «Alatau City Invest» (№16/643 от 14.08.2026г.); АО «Halyk Finance» (№01-01/237 от 07.08.2026г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/520 от 18.08.2026г.); АО «Halyk Global Markets» (№01-01/19 от 07.08.2026г.); АО «Tansar Capital» (№18-08/3 от 18.08.2026г.)

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



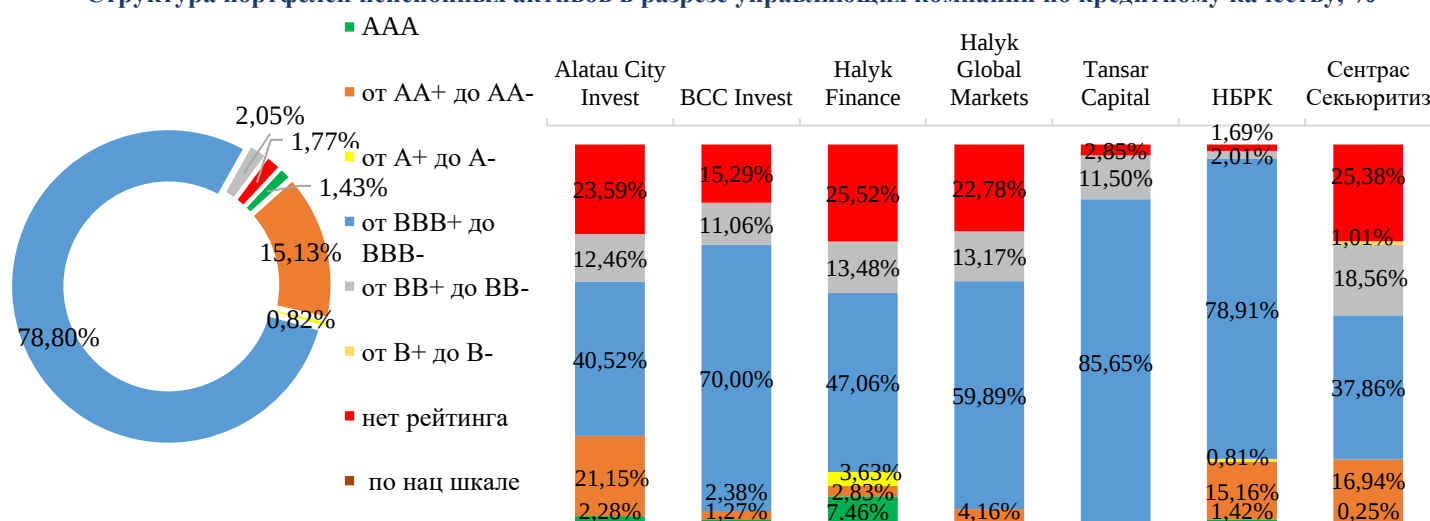
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 29,06% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 67,10% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 3,84%.

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по валютам, %



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.08.2026 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 6 306,59 млрд тенге (23,3% от инвестиционного портфеля).

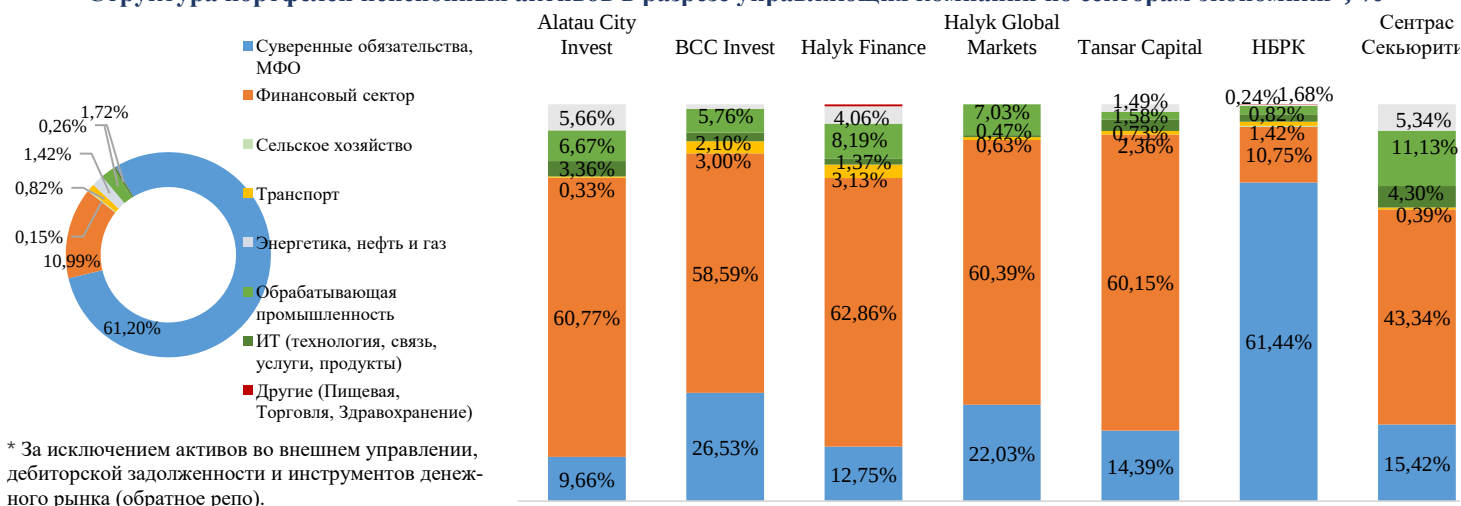
Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по кредитному качеству, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BVB-» составляют **96,18%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **2,05%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **1,77%**.

² За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по секторам экономики*, %



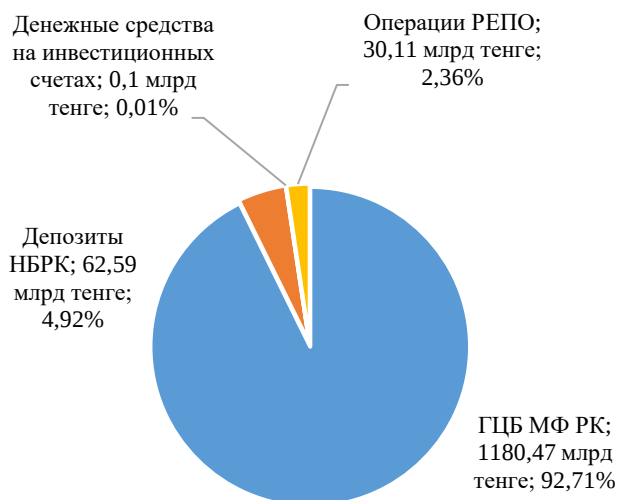
* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).

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

Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	Tansar Capital	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	46,10%	8,46%	16,41%	28,64%	55,21%	8,98%	16,72%
МФО	0,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%	0,37%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,57%	0,00%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,53%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,31%	1,00%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,60%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,95%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Россия	2,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Южная Африка	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,22%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,65%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	1,00%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Кот-д'Ивуар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	0,66%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Коста-Рика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Бермуды	0,00%	3,00%	2,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	48,75%	12,37%	21,03%	28,64%	55,21%	16,69%	19,56%

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 августа 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 1 273,27 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,68% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 107,26 млрд тенге, доходность за данный период 10,84%.

По состоянию на 1 августа 2026 года размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев составил 153,93 млрд. тенге, доходность за данный период составила 19,12%.

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