

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 – **25 192 513 327,29 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 01.01.2026г.	Инвест. доход, млрд тенге за 2025г.	Доходность ПА, % за 2025г.
BCC Invest	10,65	0,715	9,93%
Halyk Global Markets	8,14	0,616	9,45%
Alatau City Invest	14,93	1,449	11,22%
Сентрас Секьюритиз	4,44	0,391	14,66%
Halyk Finance	50,39	3,317	8,32%
Национальный Банк РК	25 103,96	1 773,19	7,43%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

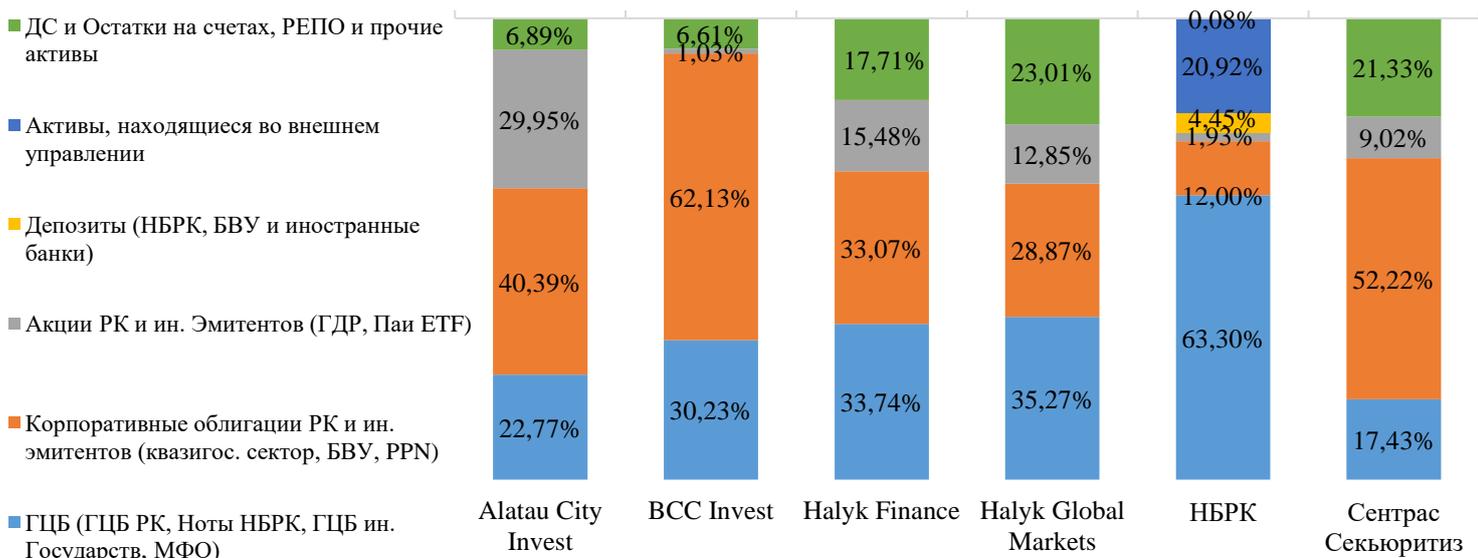


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2025 г. по 31.12.2025 г. составил **1 779,68 млрд тенге** в том числе:

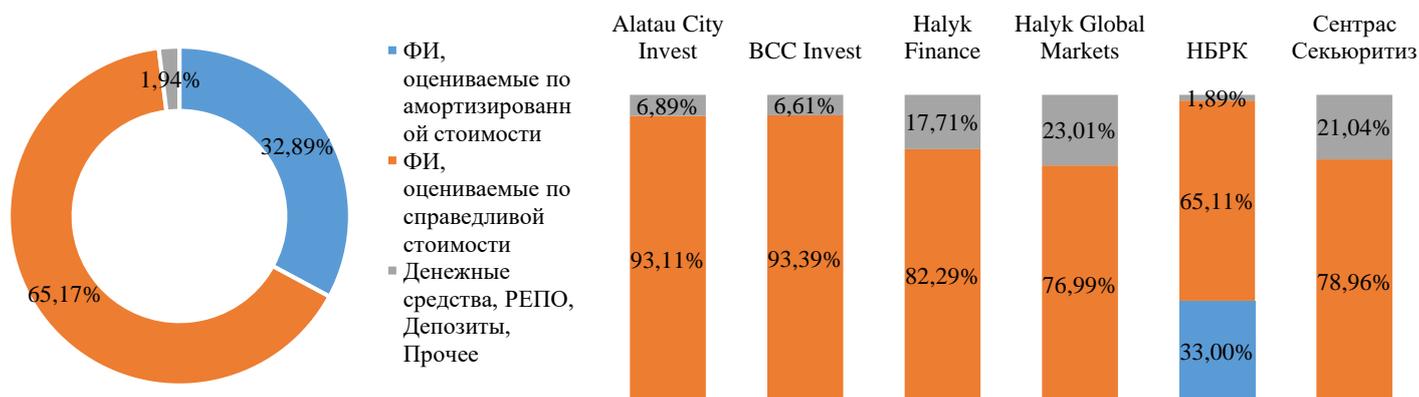
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 487,99
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-166,11
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	451,35
Прочие доходы (убытки)	6,44
Итого:	1 779,68

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



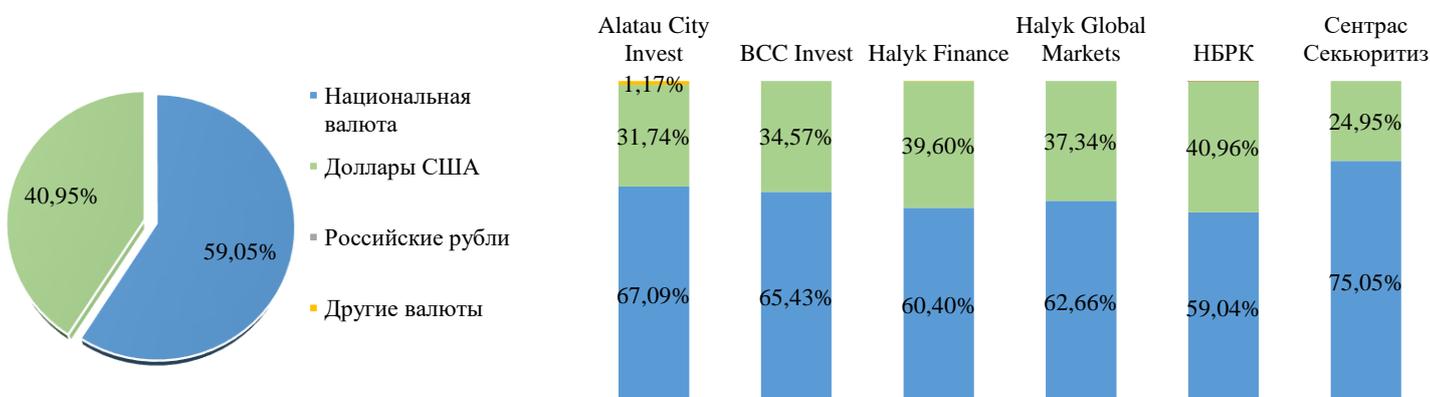
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/49 от 20.01.2026); АО «BCC Invest» (№28-09/26/01/21/04 от 21.01.2026г.); АО «Alatau City Invest» (№16/65 от 21.01.2026г.); АО «Halyk Finance» (б/н от 12.01.2026г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/93 от 20.01.2026г.); АО «Halyk Global Markets» (№120126/2 от 12.01.2026г.)

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



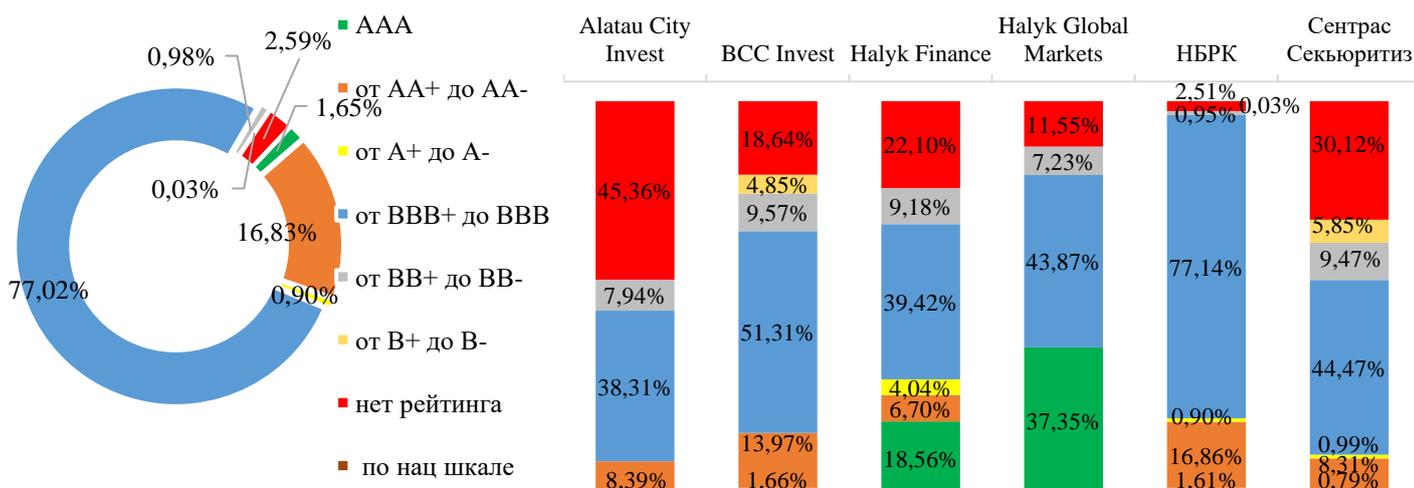
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 32,89% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 65,17% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 1,94%.

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 01.01.2026 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 252,36 млрд тенге (20,85% от инвестиционного портфеля).

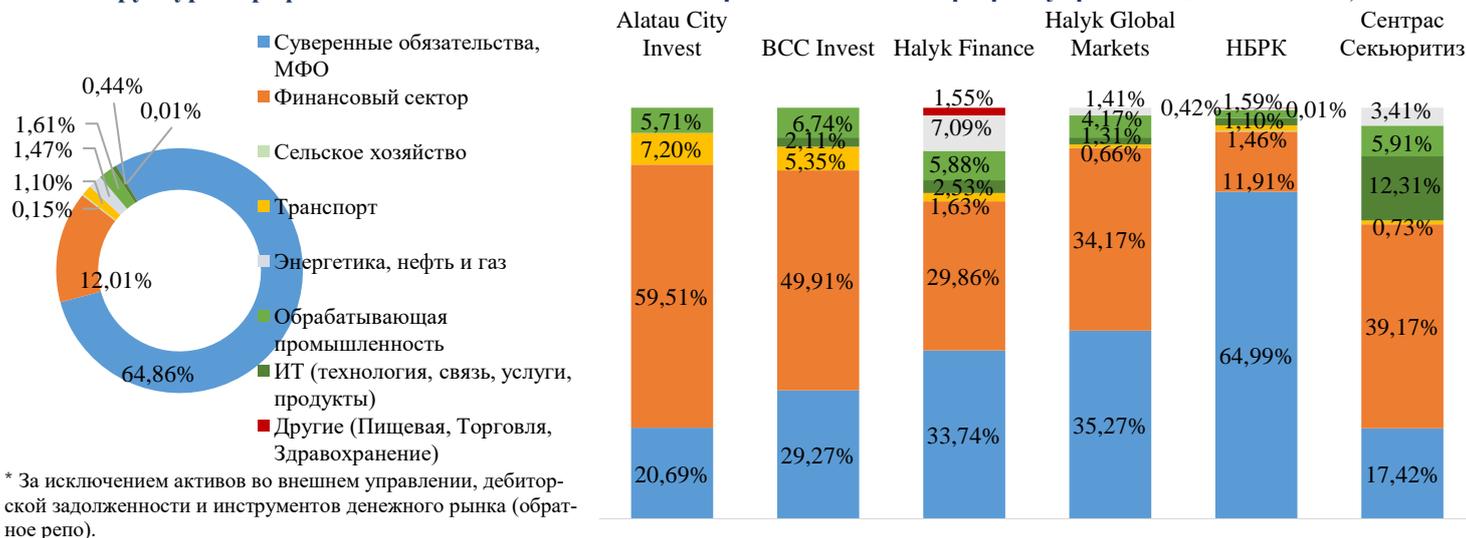
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **96,4%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,01%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,59%**.

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, %

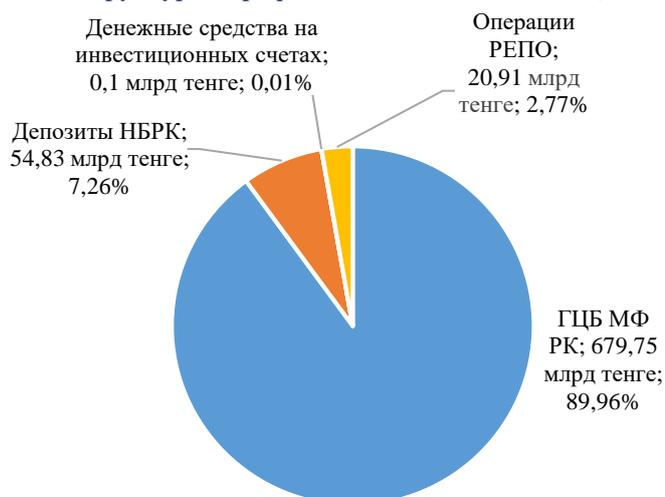


Структура портфеля пенсионных активов по иностранным государствам в разрезе управляющих компаний, %

Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	34,04%	13,28%	20,33%	11,74%	11,37%	10,84%
МФО	0,00%	0,96%	1,25%	4,65%	0,97%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,64%	0,74%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,94%	0,00%	0,63%	0,00%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,50%	5,34%	6,02%	0,46%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	1,08%	0,00%	0,32%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,31%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Россия	4,89%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	1,10%	0,00%	0,15%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%
Австралия	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%	0,07%	0,00%
Венесуэла	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%	0,06%	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%
Индия	0,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Кот д'Ивуар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	2,01%	6,21%	0,00%	0,00%
Бермуды	0,00%	5,35%	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,00%	0,00%	0,95%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	38,93%	20,09%	34,94%	28,63%	19,77%	11,58%

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 января 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 755,58 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,26% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР за 2025 год составил 45,35 млрд тенге, доходность за данный период 5,11%.

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