

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Обзор инвестиционного портфеля под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 июня 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](http://enpf.kz) в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

Общий объем пенсионных активов на 1 июня 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **23 314,57 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 **22 834,90 млрд тенге<sup>1</sup>**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), **находящихся в доверительном управлении НБРК, - 417,28 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **62,39 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 июня 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 44,48%, облигации квазигосударственных компаний – 9,15%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 3,27%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,62%, МФО – 1,25%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 июня 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 59,37%, в долларах США – 40,63% 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 751,3 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, иностранной валюты, по активам, находящимся во внешнем управлении, сложилась отрицательной. Прочие доходы составили 4,33 млрд тенге.

Несмотря на краткосрочные колебания доходности, за последние 12 месяцев с июня 2024 года по май 2025 года размер начисленного инвестиционного дохода составил 2,60 трлн тенге, доходность за данный период составила 13,08% при инфляции в размере 11,30%.

Напомним, что пенсионные накопления являются долгосрочными инвестициями, поэтому оценивать инвестиционный доход следует как минимум за годовой период. Краткосрочные колебания доходности возможны вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния инфляции. В таких условиях диверсификация инвестиционного портфеля играет ключевую роль: прибыль от одних инструментов компенсирует временные потери по другим, что обеспечивает сохранность и

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов опережает уровень инфляции.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 июня 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 89,77%, операции РЕПО – 7,21%, депозиты НБРК – 2,74%. Инвестиционный портфель за счет ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте. По состоянию на 1 июня 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 11,39%.

[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](http://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 **62,39 млрд тенге**.

По состоянию на 01.06.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Jusan Invest»**, составили **11,78 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) – 21,81%, облигации банков второго уровня РК – 18,26%, ГЦБ МФ РК – 16,88%, Репо – 14,28%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,63%, МФО – 6,36%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,39%, ГЦБ иностранных государств – 4,54%. Отметим, что 66,71% портфеля представлено в тенге, 31,89% - в долларах США, 1,40% - в других валютах.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,65%.

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

По состоянию на 01.06.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Halyk Global Markets»**, составили **5,54 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 29,90%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 12,77%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 12,65%, облигации банков второго уровня РК – 10,73%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 8,78%, облигации квазигосударственных организаций РК – 8,60%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 7,58%, корпоративные облигации организаций РК – 6,09%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 2,64%.

Инвестиции в национальной валюте составили 69,71% портфеля, в долларах США - 30,29%.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,85%.

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

По состоянию на 01.06.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении **АО «BCC Invest»**, составили **6,32 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 25,37%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 17,97%, корпоративные облигации

эмитентов-резидентов РК – 17,06%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 13,28%, РЕПО – 11,42%, ГЦБ МФ РК – 8,18%.

Инвестиции в национальной валюте составили 74,27% портфеля, в долларах США - 25,73%.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,50%.

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

По состоянию на 01.06.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «**Сентрас Секьюритиз**», составили **2,40 млрд тенге**.

В корпоративные облигации эмитентов РК инвестировано 22,67%, ГЦБ МФ РК - 20,43%, облигации БВУ РК – 14,19%, облигации квазигосударственных организаций – 12,33%, государственные облигации США – 6,27%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК – 4,26%, РЕПО – 2,50%.

Инвестиции в национальной валюте составили 67,65% портфеля, в долларах США - 32,35%.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,58%.

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

По состоянию на 01.06.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «**ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»**, составили **36,35 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 25,26%, облигации банков второго уровня РК – 11,25%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,90%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 8,41%, ГЦБ иностранных государств – 8,04%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 6,55%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,90%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,88%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 58,41% портфеля, в долларах США - 41,59%.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,06%.

[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 УИП:

- до 50% пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ;
- до 100% пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ, в случае заключения договора пенсионного аннуитета со страховой организацией;
- до 100% пенсионных накоплений, сформированных за счет ДПВ.

*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 востребованной 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)).*