

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 – **22 897 292 689,68 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 01.06.2025г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.25г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.25г.	Доходность ПА, %, за последние 12 месяцев
BCC Invest	6,32	0,170	0,74	2,85%	14,49%
Halyk Global Markets	5,54	0,085	0,66	1,49%	14,85%
Jusan Invest	11,78	0,166	1,40	1,35%	14,65%
Сентрас Секьюритиз	2,40	0,094	0,27	4,10%	15,58%
Halyk Finance	36,35	0,265	5,50	0,66%	15,06%
Национальный Банк РК	22 834,90	-146,360	2 602,11	-0,69%	13,08%

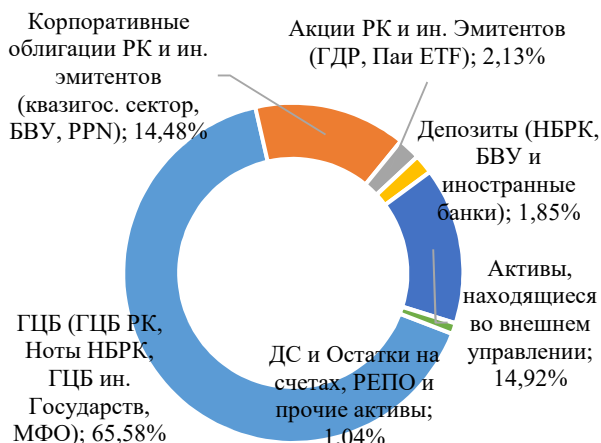
Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

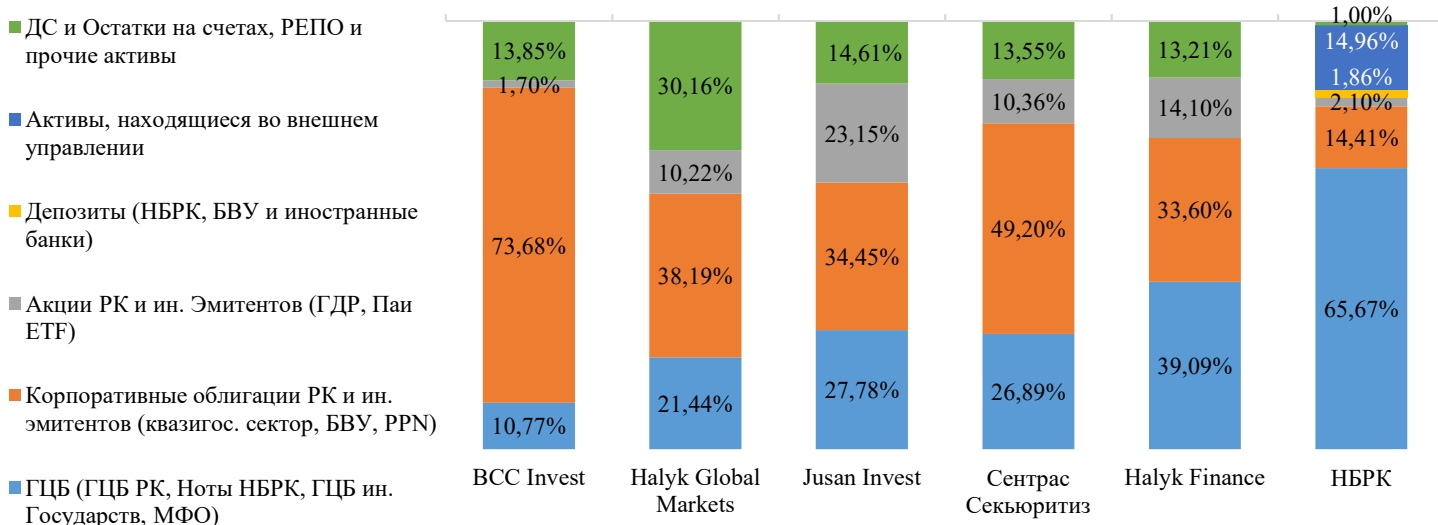
Результаты инвестиционной деятельности

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 30.05.2025 г. составил **-145,58 млрд тенге** в том числе:

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	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	87,40	1 273,77
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-106,22	521,41
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-131,33	805,74
Прочие доходы (убытки)	4,57	9,76
Итого:	-145,58	2 610,68

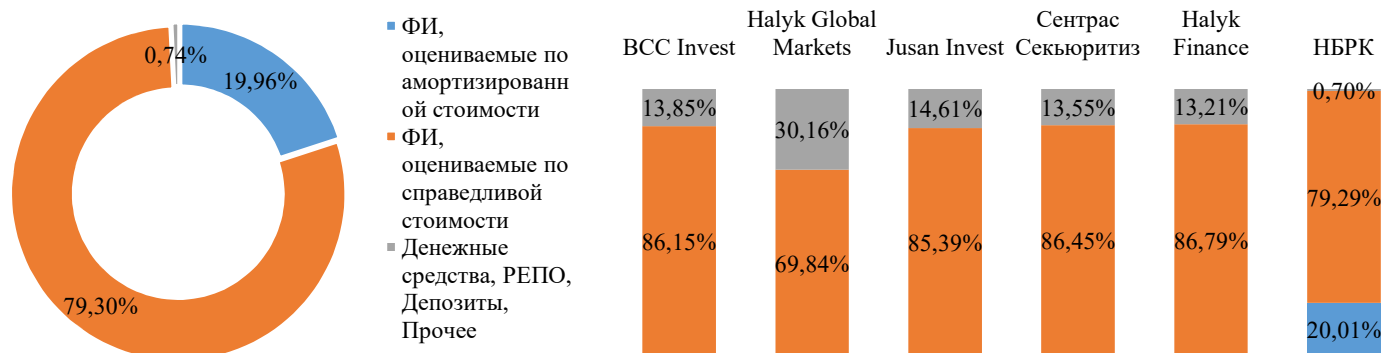


Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



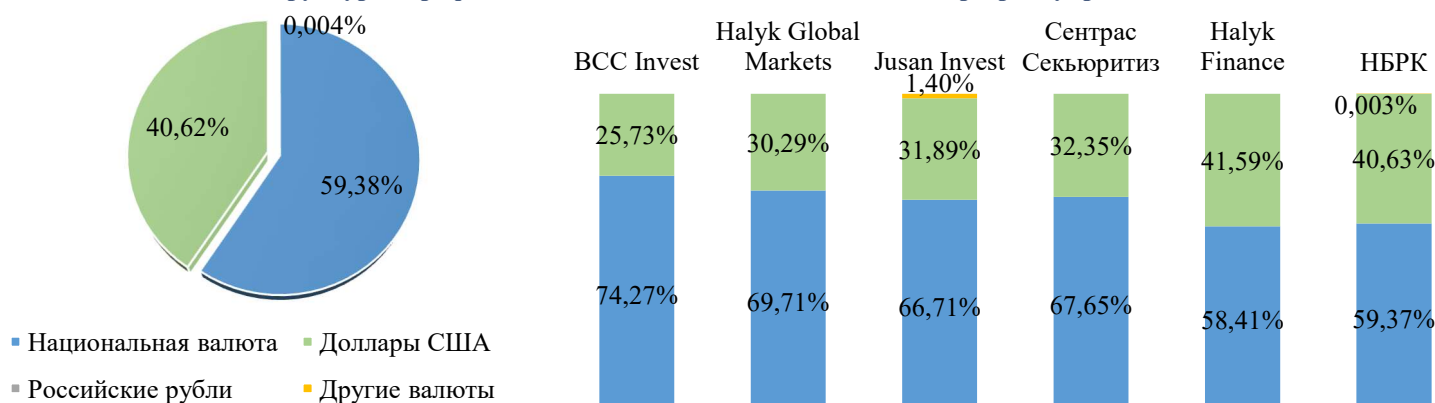
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/505 от 19.06.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-09/0858 от 12.06.2025г.); АО «Jusan Invest» (№16/360 от 12.06.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/593 от 04.06.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/476 от 11.06.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№050625/1 от 05.06.2025г.)

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



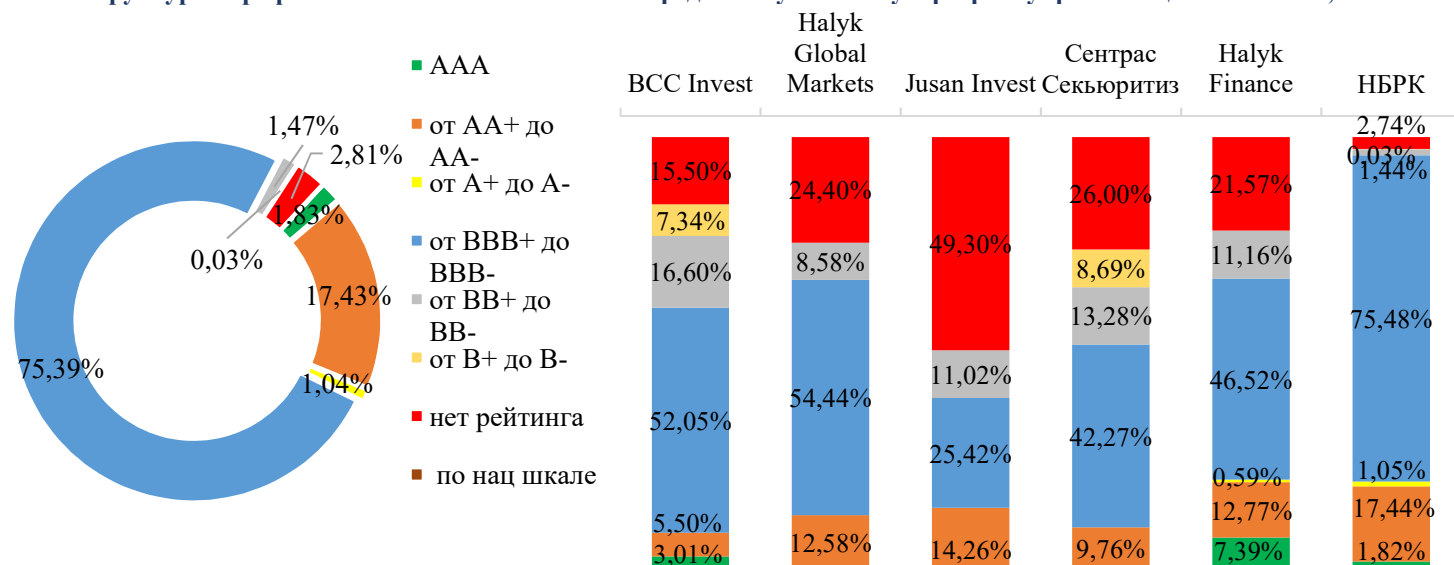
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 19,96% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 79,3% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 0,74%.

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 01.06.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 669,69 млрд тенге (20,39% от инвестиционного портфеля).

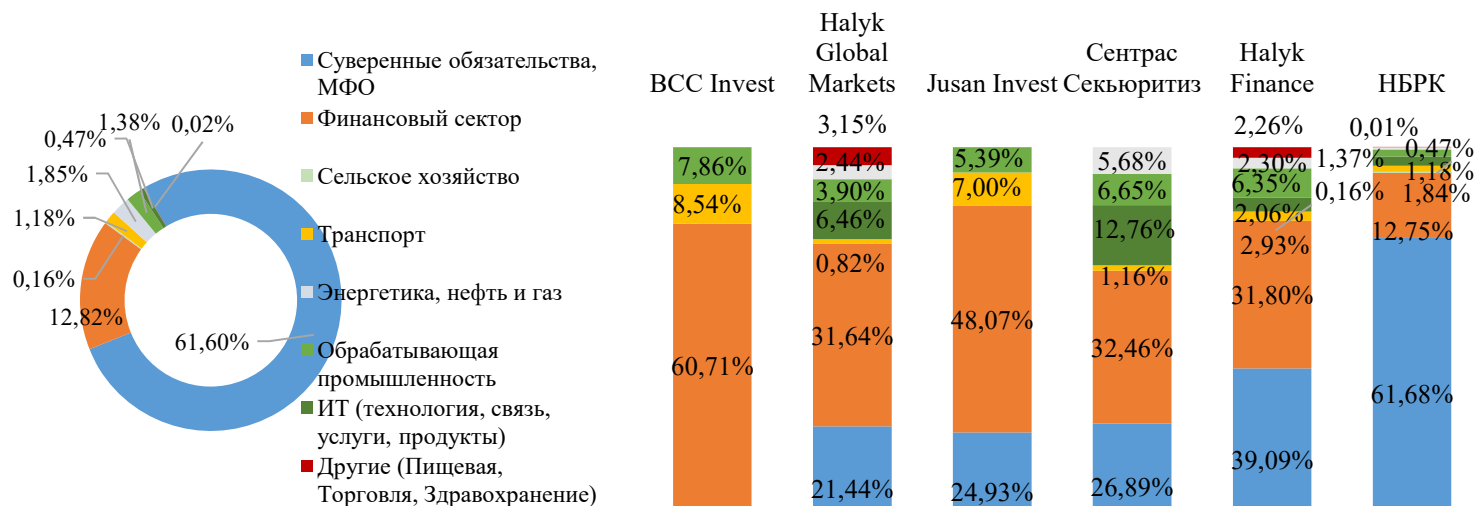
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **95,69%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,5%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,81 %**.

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, %

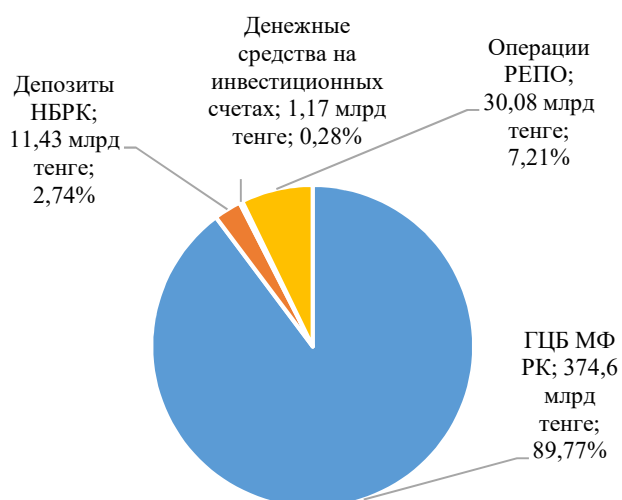


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %

Страны/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	Halyk Finance	НБРК
США	10,95%	6,44%	33,98%	11,67%	22,52%	10,92%
МФО	1,07%	1,73%	0,00%	0,00%	1,53%	1,07%
Корея	0,88%	2,44%	0,00%	0,71%	0,00%	0,89%
ОАЭ	0,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
Индонезия	0,69%	2,54%	0,00%	0,00%	1,29%	0,69%
Саудовская Аравия	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%
Мексика	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,65%
Филиппины	0,51%	0,86%	0,00%	0,00%	4,25%	0,51%
Колумбия	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,36%
Бразилия	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	1,48%	0,28%
Чили	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Швеция	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Австрия	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Оман	0,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Польша	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Катар	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Румыния	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Панама	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Израиль	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Перу	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Россия	0,18%	0,00%	6,36%	0,18%	0,00%	0,18%
Венгрия	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Китай	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Марокко	0,1217%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Канада	0,0908%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Малайзия	0,0885%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Австралия	0,0881%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Парагвай	0,0741%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Венесуэла	0,0740%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Сербия	0,0657%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Гватемала	0,0402%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Уругвай	0,0263%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Болгария	0,0258%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Индия	0,0247%	0,00%	0,00%	0,00%	1,35%	0,02%
Бермуды	0,0048%	8,54%	1,84%	0,00%	1,24%	0,00%
Норвегия	0,0027%	0,00%	2,54%	0,00%	1,29%	0,00%
Итого	17,57%	29,13%	40,34%	12,56%	34,95%	20,26%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 июня 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 417,28 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,69% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)12,37 млрд тенге, доходность за данный период составила (-)4,50%.

По состоянию на 1 июня 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 11,39%.

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