

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Инвестиционные портфели пенсионных активов под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 июля 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 «Показатели - Инвестиционная деятельность».

**Общий объем пенсионных активов** на 1 июля 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **24 001,78 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 **23 474,82 млрд тенге**<sup>1</sup>. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **462,20 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **64,76 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 июля 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 43,71%, облигации квазигосударственных компаний – 9,02%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 3,18%, депозиты НБРК – 1,29%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,73%, МФО – 1,20%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 июля 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 58,33%, в долларах США – 41,66% портфеля пенсионных активов.

Несмотря на краткосрочные колебания доходности, за последние 12 месяцев с июля 2024 года по июнь 2025 года размер начисленного инвестиционного дохода составил порядка 2,53 трлн тенге, доходность за данный период составила 12,22% при инфляции в размере 11,80%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 июля 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 97,04%, депозиты НБРК – 2,62%, денежные средства на инвестиционных счетах – 0,34%.

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

По состоянию на 1 июля 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 12,15%.

Напомним, что пенсионные накопления – долгосрочные инвестиции. Поэтому анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. В отдельные периоды может наблюдаться снижение доходности вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния

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

инфляции. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

[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 **64,76 млрд тенге**.

По состоянию на 01.07.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Jusan Invest*», составили **12,24 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) – 22,35%, облигации банков второго уровня РК – 17,58%, ГЦБ МФ РК – 16,29%, Репо – 13,98%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,42%, МФО – 6,27%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,25%, ГЦБ иностранных государств – 4,57%. Отметим, что 66,16% портфеля представлено в тенге, 32,42% - в долларах США, 1,42% - в других валютах.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,07%.

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

По состоянию на 01.07.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **5,84 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 37,08%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 12,43%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 11,94%, облигации банков второго уровня РК – 10,28%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 7,62%, корпоративные облигации организаций РК – 5,85%, облигации квазигосударственных организаций РК – 8,23% 5,52%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 4,04%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 2,44%.

Инвестиции в национальной валюте составили 74,82% портфеля, в долларах США - 25,18%.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,08%.

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

По состоянию на 01.07.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **6,77 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК - 23,67%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан - 16,80%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК - 16,25%, ГЦБ МФ РК - 14,43%, корпоративные облигации иностранных эмитентов - 12,73%, РЕПО - 9,71%.

Инвестиции в национальной валюте составили 75,13% портфеля, в долларах США - 24,87%.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 12,22%.

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

По состоянию на 01.07.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «Сентрас Секьюритиз», составили **2,50 млрд тенге**.

В ГЦБ МФ РК инвестировано 19,62%, корпоративные облигации эмитентов РК - 26,33%, облигации квазигосударственных организаций РК – 14,00%, облигации БВУ РК – 13,38%, государственные облигации США - 6,22%, РЕПО – 2,36%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК - 4,10%.

Инвестиции в национальной валюте составили 67,57% 72,41% портфеля, в долларах США – 32,43% 27,59%.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,60%.

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

По состоянию на 01.07.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «ДО Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance», составили **37,41 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 24,38%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,83% 5,80%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,87%, облигации банков второго уровня РК – 11,06%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 7,71%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,89%, ГЦБ иностранных государств – 7,90%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 3,55%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 58,02% портфеля, в долларах США - 41,98%.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,67%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «ДО Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Напомним, что с 1 июля 2023 г. вкладчики могут передать в доверительное управление не более 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ) и обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) без учета порога минимальной достаточности управляющим инвестиционным портфелем (УИП), выбрав такую компанию самостоятельно. Вкладчики, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут их передать их УИП в объеме 100%.

*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)).*