

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 – **24 531 827 761,43 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 01.09.2025г.	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	7,67	0,47	0,76	7,10%	12,85%
Halyk Global Markets	6,42	0,35	0,66	5,76%	12,59%
Alatau City Invest	12,74	0,71	1,23	5,69%	10,94%
Сентрас Секьюритиз	2,98	0,24	0,34	9,88%	16,14%
Halyk Finance	38,55	2,18	5,14	5,64%	13,25%
Национальный Банк РК	24 463,47*	1 295,45	2 744,91	5,43%	12,60%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

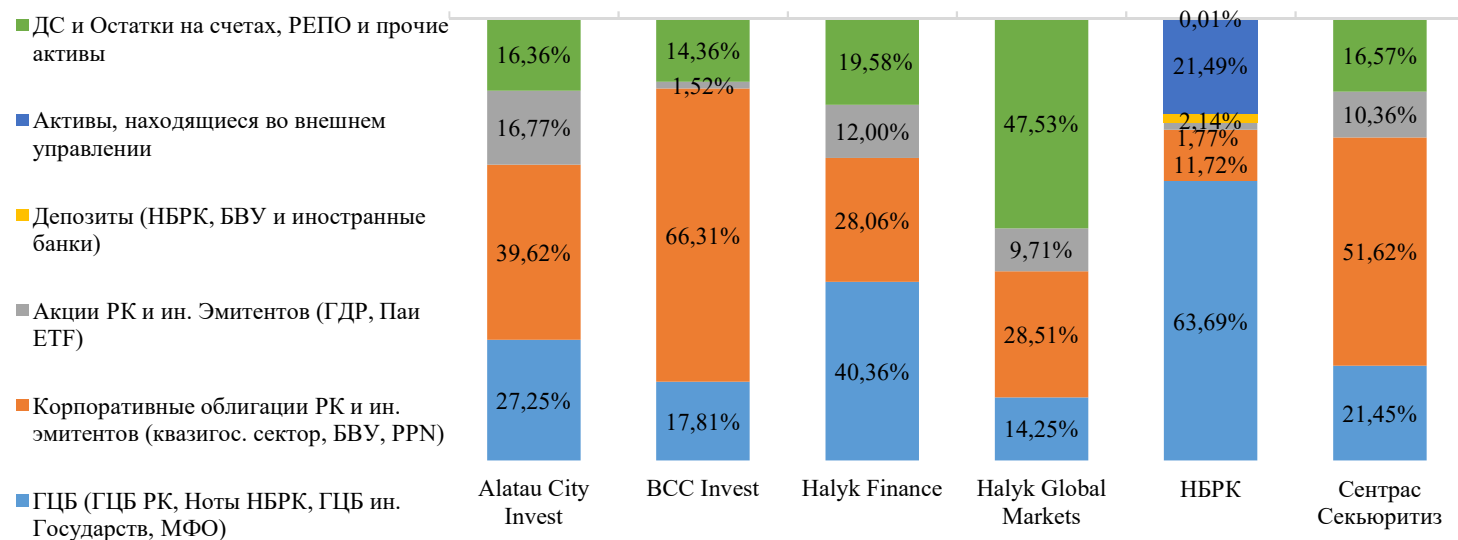
Результаты инвестиционной деятельности



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 31.08.2025 г. составил **1 299,4 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	698,11	1 303,15
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	139,71	487,71
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	456,19	952,47
Прочие доходы (убытки)	5,39	9,71
Итого:	1 299,4	2 753,05

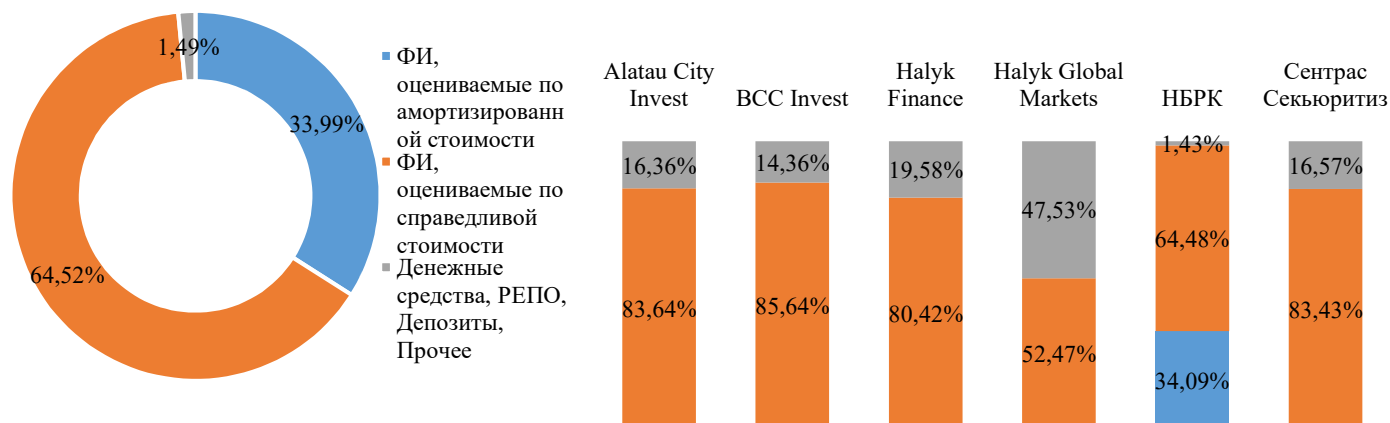
Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



*с учетом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 198,87 млрд. тенге

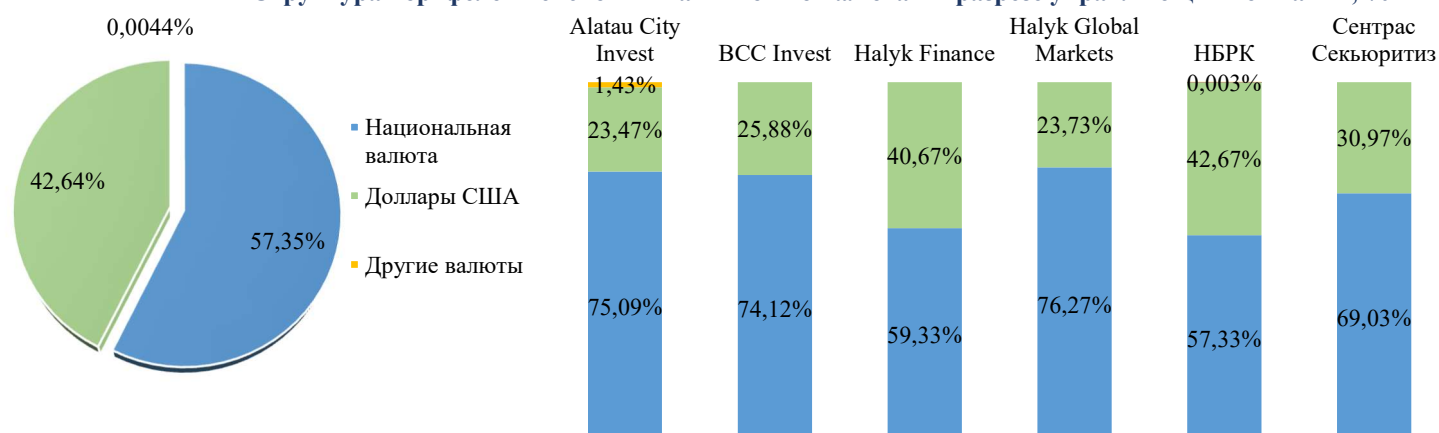
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/680 от 17.09.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-09/1285 от 19.09.2025г.); АО «Alatau City Invest» (№16/640 от 19.09.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/897 от 04.09.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№16/649 от 12.09.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№050925/1 от 05.09.2025г.)

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



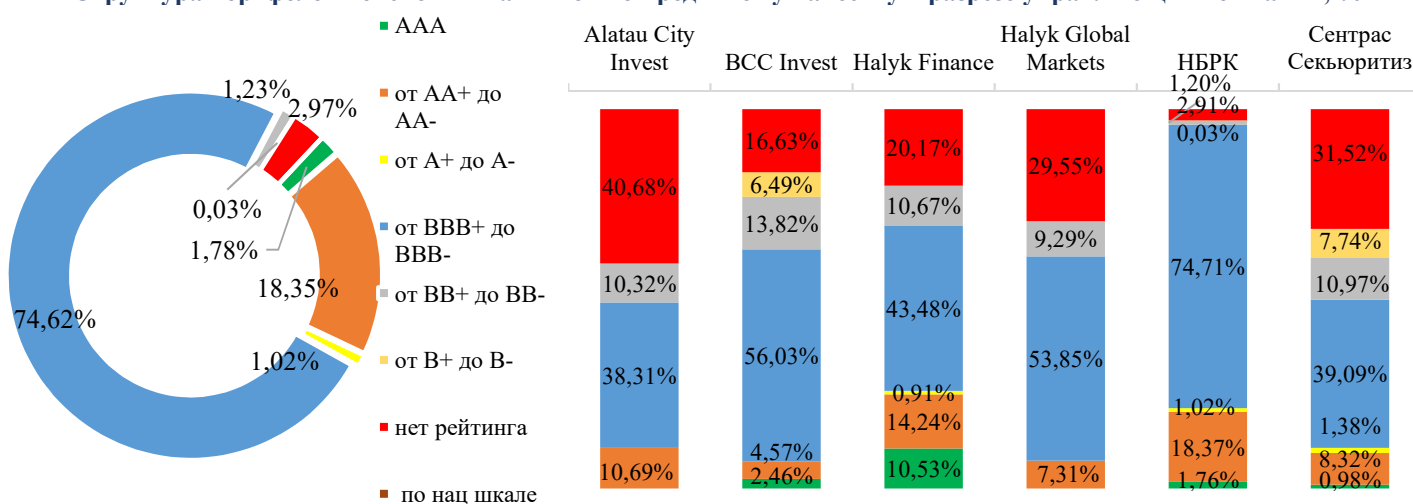
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 33,99% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 64,52% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 1,49%.

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 01.09.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 257,2 млрд тенге (21,43% от инвестиционного портфеля).

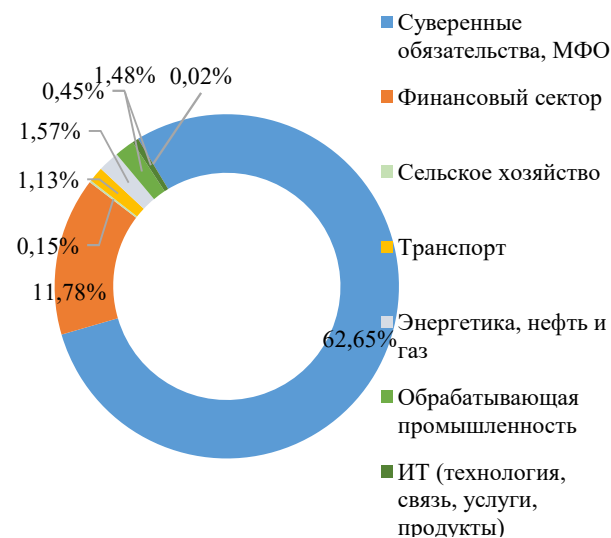
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



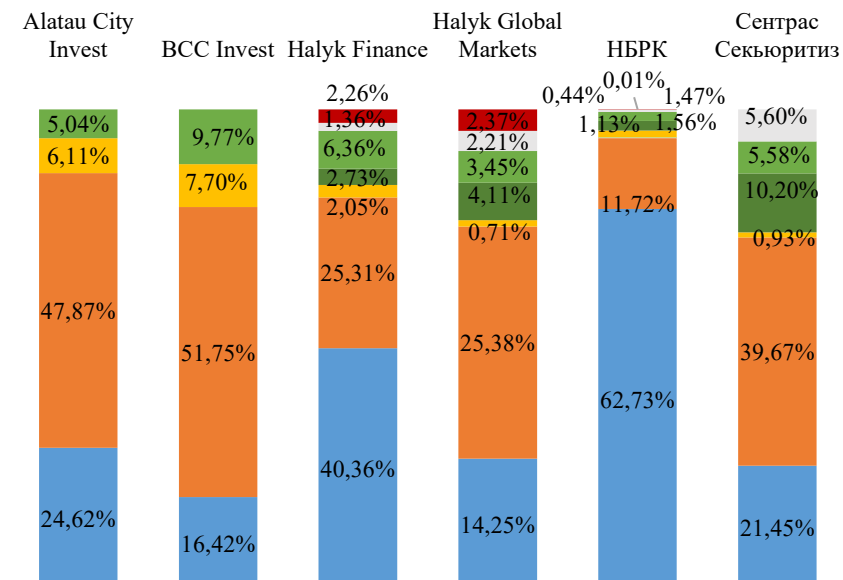
Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBV-» составляют **95,77%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,26%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,97 %**.

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

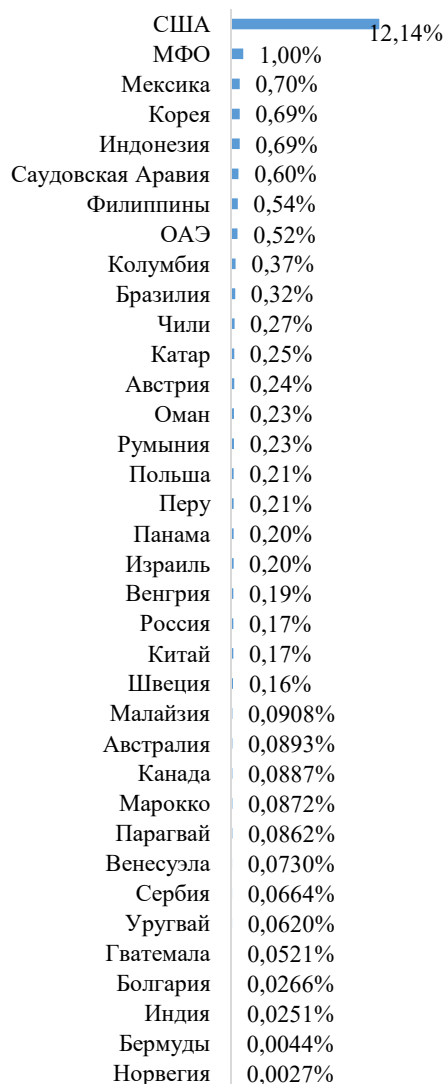
Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %



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

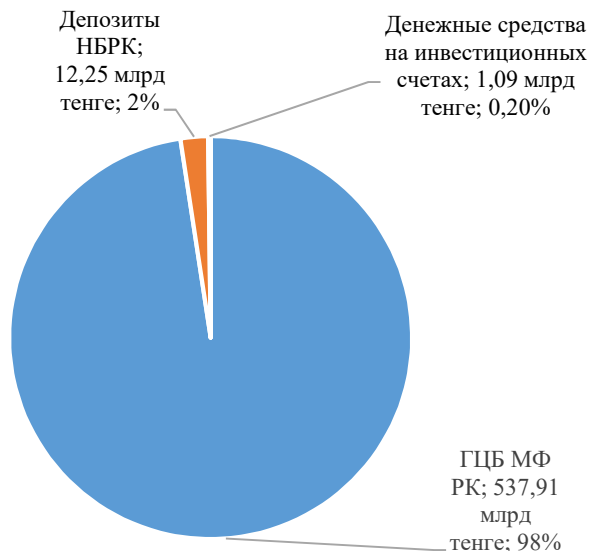


Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %



Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	25,71%	5,43%	22,05%	13,92%	12,12%	11,54%
МФО	0,00%	1,39%	2,92%	0,00%	0,99%	0,00%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	2,21%	0,69%	0,80%
Индонезия	0,00%	0,00%	1,31%	2,37%	0,69%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,72%	4,13%	0,00%	0,54%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,53%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	1,49%	0,00%	0,32%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Россия	5,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	1,39%	0,00%	0,02%	0,00%
Бермуды	0,00%	7,70%	1,28%	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,00%	0,00%	1,32%	2,37%	0,00%	0,00%
Итого	31,60%	15,23%	35,88%	20,87%	21,05%	12,34%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 сентября 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 551,25 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,1% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 5,34 млрд тенге, доходность за данный период 1,25%.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 7,64%.

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