ЗЕЙНЕТАҚЫ ҚОРЫ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Контакты для СМИ: press@enpf.kz
Официальный сайт: www.enpf.kz
Facebook, Instagram: enpf.kz

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

От выбора управляющей компании до инвестиционного портфеля: возможности вкладчиков (получателей) ЕНПФ

16 ноября 2026 года вступили в силу новые правила управления пенсионными активами, расширяющие возможности вкладчиков (получателей). Теперь казахстанцы могут выбирать не только управляющую компанию, но и инвестиционные портфели с учетом срока до выхода на пенсию, ожидаемой доходности и готовности к принятию инвестиционных рисков.

Изменения предусмотрены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 30 октября 2026 года № 155 «О внесении изменений и дополнений в постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан и Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка по вопросам управления пенсионными активами».

Три вида инвестиционных портфелей

Управляющие инвестиционным портфелем (УИП) могут формировать до трех видов инвестиционных портфелей: консервативный, умеренный и рискованный. Они отличаются составом активов, уровнем риска, а также периодом оценки минимального уровня доходности. Выбор этих портфелей ограничен возрастными условиями: чем больше времени остается до выхода на пенсию, тем более широкий выбор инвестиционных портфелей доступен вкладчику (получателю). По мере приближения пенсионного возраста возрастает значение сохранности пенсионных накоплений.

Вид инвестиционного портфеля	**Кому доступен**	**Период оценки мин. уровня доходности**	**Минимальный уровень доходности**
Консервативный	Независимо от срока до пенсии	12 месяцев	90%
Умеренный	До пенсии более 3 лет	36 месяцев	85%
Рискованный	До пенсии более 13 лет	60 месяцев	80%

Консервативный портфель доступен вкладчикам (получателям) **независимо от срока до достижения пенсионного возраста**. Он ориентирован преимущественно на облигации, а результаты его управления оцениваются **за 12 месяцев**.

Умеренный портфель предназначен для вкладчиков (получателей), которым **до пенсионного возраста остается более трех лет**. В его составе сочетаются акции и облигации, а период оценки минимальной доходности составляет **36 месяцев**.

Рискованный портфель доступен тем, кому **до достижения пенсионного возраста остается более 13 лет.** Он ориентирован преимущественно на акции, которые могут обеспечить более высокую доходность, но при этом предполагают более значительные колебания стоимости. Результаты управления таким портфелем оцениваются **за 60 месяцев**.

Для каждого вида инвестиционного портфеля установлен свой ориентир - композитный индекс, отражающий изменение стоимости казахстанских и международных акций и облигаций. С ним сравнивают результаты управления пенсионными активами.

Пресс-центр АО «ЕНПФ»

При этом предусмотрен минимальный уровень доходности относительно этого индекса:

- консервативный портфель - не менее 90% доходности индекса за 12 месяцев;
- умеренный портфель - не менее 85% за 36 месяцев;
- рискованный портфель - не менее 80% за 60 месяцев.

Какие механизмы защиты пенсионных активов предусмотрены при управлении УИП?

Если по итогам установленного периода управления пенсионными активами в зависимости от вида инвестиционного портфеля номинальная доходность окажется ниже предусмотренного минимального уровня доходности пенсионных активов, УИП обязан возместить образовавшуюся отрицательную разницу за счет собственного капитала.

Важно: обязательства УИП рассчитываются отдельно по каждому виду портфеля. Результаты одного портфеля не могут компенсировать показатели другого, а ответственность за соблюдение установленных требований несет соответствующий УИП.

Кроме того, пенсионные активы хранятся в независимом банке-кастодиане, который контролирует соблюдение требований законодательства при их размещении. Дополнительную защиту обеспечивают установленные регулятором ограничения при выборе инвестиционных инструментов и требования к диверсификации портфеля.

Можно ли изменить выбранный портфель в рамках одного УИП?

Изменить вид инвестиционного портфеля в рамках одного УИП вкладчик (получатель) пенсионных выплат может самостоятельно не ранее, чем через 1 год после первоначальной передачи пенсионных активов. При этом в случае перевода всей суммы пенсионных накоплений из соответствующего инвестиционного портфеля одного УИП в другой УИП либо ее возврате в доверительное управление НБРК (в пределах остатка) и последующим новым поступлением пенсионных накоплений в данный портфель годичный срок исчисляется с даты такого поступления.

Для этого вкладчику (получателю) необходимо подать заявление в ЕНПФ посредством интернет-ресурса ЕНПФ, подписав его электронной цифровой подписью (ЭЦП).

Перевод пенсионных накоплений из одного вида инвестиционного портфеля в другой в рамках одного УИП осуществляется ЕНПФ в течение 10 рабочих дней после получения соответствующего заявления вкладчика (получателя).

Автоматический перевод предусмотрен при достижении вкладчиком предельного возраста, установленного для текущего портфеля, если у УИП имеется другой инвестиционный портфель, соответствующий его возрасту. Такой перевод производится в течение 30 календарных дней после завершения периода доверительного управления продолжительностью 36 или 60 месяцев, если вкладчик в течение 30 календарных дней со дня его уведомления не подал самостоятельно заявление о выборе другого УИП или возврате пенсионных накоплений в доверительное управление НБРК.

Если у УИП нет соответствующего возрасту вкладчика (получателя) вида инвестиционного портфеля, то он может подать заявление о выборе другого УИП с соответствующим видом инвестиционного портфеля или о возврате пенсионных накоплений в доверительное управление НБРК. В случае отсутствия такого заявления ЕНПФ автоматически в беззаявительном порядке вернет пенсионные накопления в доверительное управление НБРК.

Важно учитывать, что в отдельных случаях ЕНПФ может отказать в переводе. Например, если заявление подано ранее, чем через год после предыдущего изменения портфеля, выбранный вид инвестиционного портфеля не соответствует возрасту вкладчика (получателя) или до

достижения предельного возраста, установленного для выбранного вида инвестиционного портфеля УИП, осталось менее 30 календарных дней. Также отказ возможен при наличии зарегистрированного заявления о назначении пенсионных выплат, находящегося на исполнении в ЕНПФ, и в других предусмотренных Правилами №28[1] случаях.

Как выбрать инвестиционный портфель?

Выбор инвестиционного портфеля требует взвешенного подхода. Вкладчику (получателю) важно учитывать не только результаты доходности УИП, но и состав портфеля, особенности инвестиционной стратегии, срок до пенсии и собственную готовность к риску.

При этом не следует ориентироваться исключительно на показатели доходности за последний год: инвестиционные результаты могут меняться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а краткосрочная доходность не всегда отражает эффективность управления на длительном временном горизонте.

Для получения информации об инвестиционной деятельности УИП ЕНПФ разработал и внедрил информационную интернет-платформу invest.enpf.kz. На ней можно ознакомиться с доходностью УИП за различные периоды, изучить структуру инвестиционных активов, инвестиционные декларации и сравнить стратегии управления пенсионными средствами.

Расширение возможностей управления пенсионными накоплениями дает вкладчикам (получателям) больше свободы в выборе инструментов, но одновременно повышает ответственность за принимаемые решения. Поэтому перед выбором УИП и вида инвестиционного портфеля важно изучить условия управления, сопоставить потенциальную доходность и риски, а также учитывать долгосрочные цели формирования пенсионных накоплений.

Как подать заявление?

Согласно Правилам №28 все виды заявлений, связанные с выбором/изменением вида инвестиционного портфеля либо возвратом пенсионных накоплений в доверительное управление в НБРК подаются исключительно в электронном виде в личном кабинете на интернет-ресурсах ЕНПФ - официальном сайте Фонда и в мобильном приложении.

В настоящее время УИП ведут организационную работу по формированию видов инвестиционных портфелей. Прием заявлений в соответствующий вид инвестиционного портфеля УИП станет доступен после завершения всеми УИП необходимых мероприятий.

Кроме того, УИП должен заранее уведомить Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) и ЕНПФ о том, какой вид инвестиционного портфеля он планирует сформировать. Для этого управляющая компания направляет официальное письмо не позднее чем за 30 календарных дней до начала перехода к формированию портфеля.

Таким образом, вкладчики (получатели) смогут подавать заявления на передачу пенсионных накоплений в соответствии с выбранным портфелем только после того, как будут завершены необходимые организационные процедуры: заключен с ЕНПФ и банком-кастодианом договор доверительного управления либо внесены изменения в действующий договор, а банк-кастодиан откроет необходимые счета.

[1] Правила и сроки передачи пенсионных активов в доверительное управление управляющему инвестиционным портфелем и передачи пенсионных активов от одного управляющего инвестиционным портфелем к другому управляющему инвестиционным портфелем или Национальному Банку Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 мая 2023 года № 28

О начале приема заявлений в соответствующий вид инвестиционного портфеля в рамках одного УИП ЕНПФ сообщит дополнительно.

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).