

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Обзор инвестиционного портфеля под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 октября 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 в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

Общий объем пенсионных активов на 1 октября 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **25 716,69 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 **25 047,64 млрд тенге¹**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **594,85 млрд тенге**.

Пенсионные активы под управлением УИП составили более **74,20 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 октября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 42,08%, облигации квазигосударственных компаний – 9,33%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,66%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,95%, МФО – 1,23%, депозиты НБРК – 0,87%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 октября 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 56,75%, в долларах США – 43,25% 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 1450,29 млрд тенге, доход от переоценки иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, - 235,62 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 661,64 млрд тенге, прочие доходы - 5,30 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с октября 2024 года по сентябрь 2025 года составил порядка 3,11 трлн тенге, доходность за данный период - 14,11% при инфляции в размере 12,90%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 октября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК - 98,53%, денежные средства на инвестиционных счетах - 0,86%, депозиты НБРК - 0,61%.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

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

По состоянию на 1 октября 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 8,44%.

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 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 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 **74,20 млрд тенге**.

По состоянию на 01.10.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Alatau City Invest*», составили **13,29 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК – 17,78%, Паи Exchange Traded Funds (ETF) – 16,60%, облигации банков второго уровня РК – 15,87%, РЕПО – 13,15%, облигации квазигосударственных организаций РК – 11,01%, корпоративные облигации эмитентов РК – 10,99%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 5,99%, МФО – 5,75%, ГЦБ иностранных государств – 2,75%. Отметим, что 75,31% портфеля представлено в тенге, 23,27% – в долларах США, 1,42% – в других валютах.

По состоянию на 1 октября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 11,99%.

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

По состоянию на 01.10.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **6,98 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 42,57%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 16,12%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,99%, облигации банков второго уровня РК – 8,13%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 7,13%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 5,30%, корпоративные облигации организаций РК – 4,90%, облигации квазигосударственных организаций РК – 4,64%.

Инвестиции в национальной валюте составили 77,54% портфеля, в долларах США - 22,46%. По состоянию на 1 октября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,02%.

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

По состоянию на 01.10.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **8,51 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 23,69%, ГЦБ МФ РК – 20,63%, РЕПО – 14,44%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 13,81%, облигации квазигосударственных организаций РК – 13,04%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 10,74%.

Инвестиции в национальной валюте составили 75,04% портфеля, в долларах США - 24,96%.

По состоянию на 1 октября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,22%.

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

По состоянию на 01.10.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **3,33 млрд тенге**.

В корпоративные облигации эмитентов РК инвестировано 17,40%, облигации квазигосударственных организаций РК - 16,20%, облигации БВУ РК - 15,73%, ГЦБ МФ РК - 14,43%, РЕПО - 13,78%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК - 3,45%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов - 3,35%, государственные облигации США - 3,30%.

Инвестиции в национальной валюте составили 68,34% портфеля, в долларах США - 31,66%.

По состоянию на 1 октября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 18,19%.

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

По состоянию на 01.10.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили **42,09 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 21,39%, обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 21,38%, облигации банков второго уровня РК – 9,07%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,95%, ГЦБ иностранных государств – 7,64%, МФО – 7,50%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 6,14%, корпоративные облигации эмитентов РК – 7,03%, облигации квазигосударственных организаций РК – 2,38%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 3,80%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,92%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 61,62% портфеля, в долларах США – 38,38%.

По состоянию на 1 октября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,81%.

[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 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 не востребовавшейся 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).