

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 – **26 908 100 253,42 тыс. тенге**

Инвестиционная деятельность УИП по пенсионным активам рассматривается с 1 апреля 2021 года

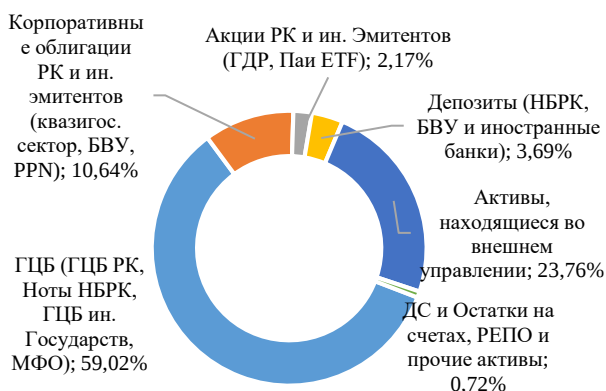
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года, Tansar Capital - с 8 апреля 2026 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.07.2026г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.26г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.26г.	Доходность ПА, % за 12 месяцев
BCC Invest	15,53	0,812	1,240	5,98%	11,41%
Halyk Global Markets	6,95	0,465	0,896	5,88%	12,37%
Alatau City Invest	19,32	1,066	2,052	6,23%	13,88%
Сентрас Секьюритиз	14,14	0,733	0,979	9,94%	18,66%
Halyk Finance	65,58	3,429	5,765	5,72%	11,69%
Tansar Capital	0,32	0,00051	0,00051	1,84%	1,84%
Национальный Банк РК	26 786,27	1 103,240	2 505,440	4,21%	10,29%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

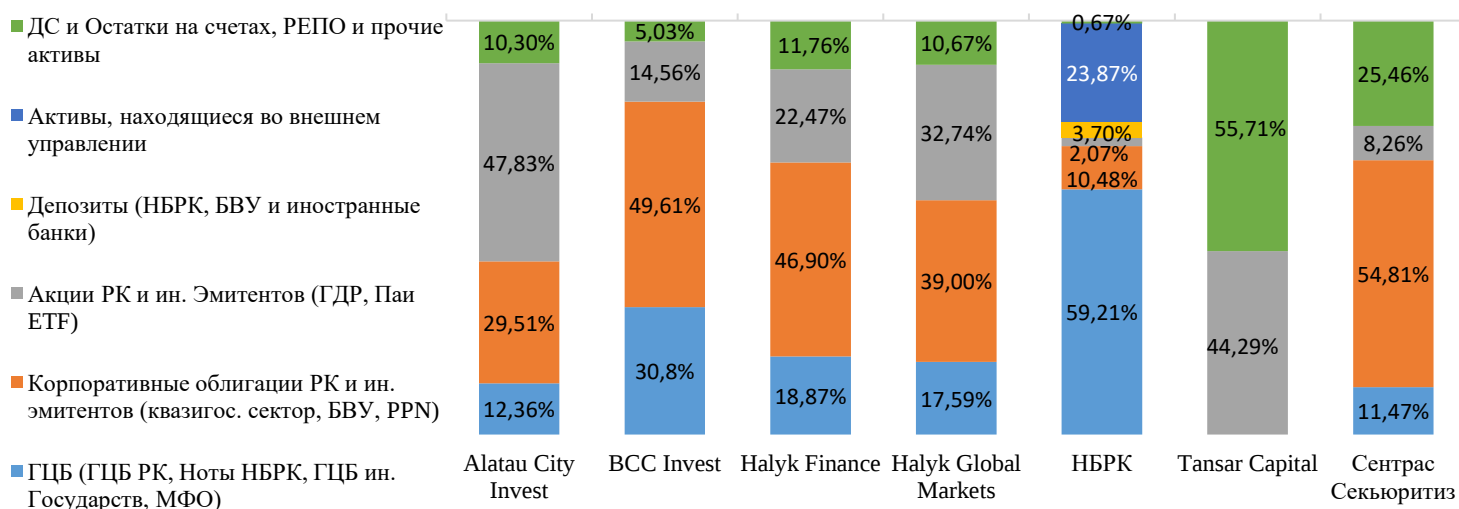


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2026 г. по 30.06.2026 г. составил **1 109,75 млрд тенге** в том числе:

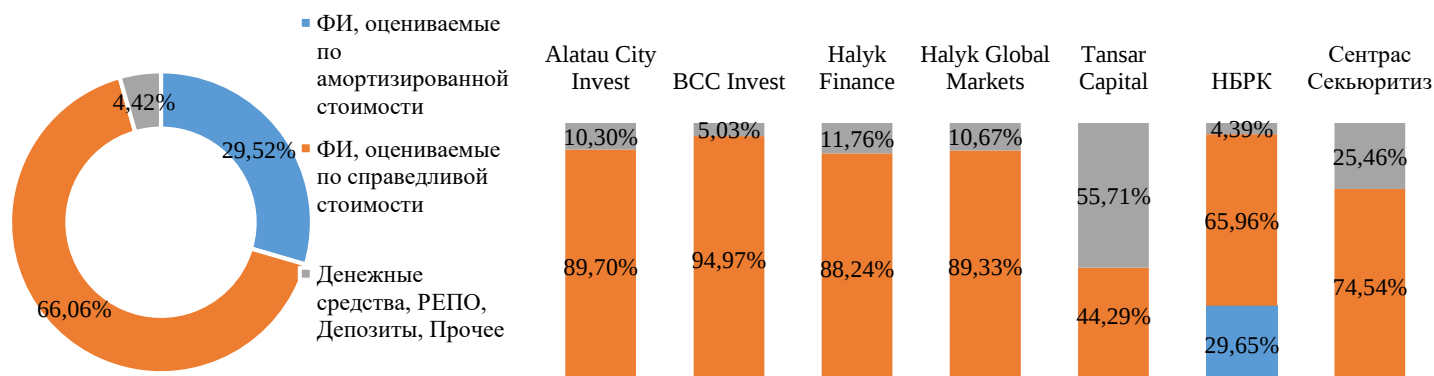
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2026 года	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 213,61	2 391,64
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-234,80	-371,93
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	127,62	491,95
Прочие доходы (убытки)	3,32	4,72
Итого:	1 109,75	2 516,37

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



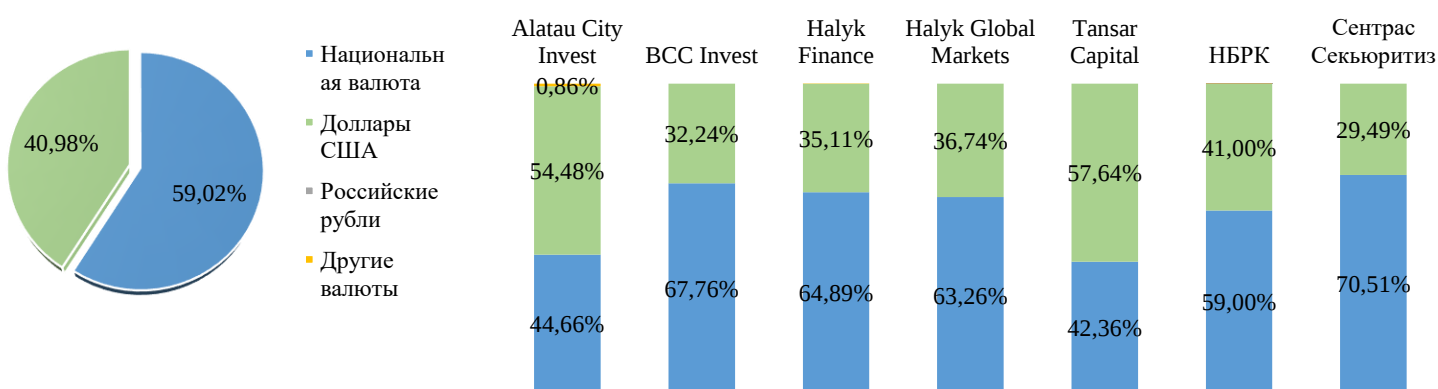
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/457 от 11.06.2026г.); АО «BCC Invest» (№28-09/26/06/16/04 от 16.06.2026г.); АО «Alatau City Invest» (№16/467 от 12.06.2026г.); АО «Halyk Finance» (№01-01/149 от 04.06.2026г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/410 от 17.06.2026г.); АО «Halyk Global Markets» (№01-01/15 от 05.06.2026г.); АО «Tansar Capital» (№15-06/7 от 15.06.2026г.)

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



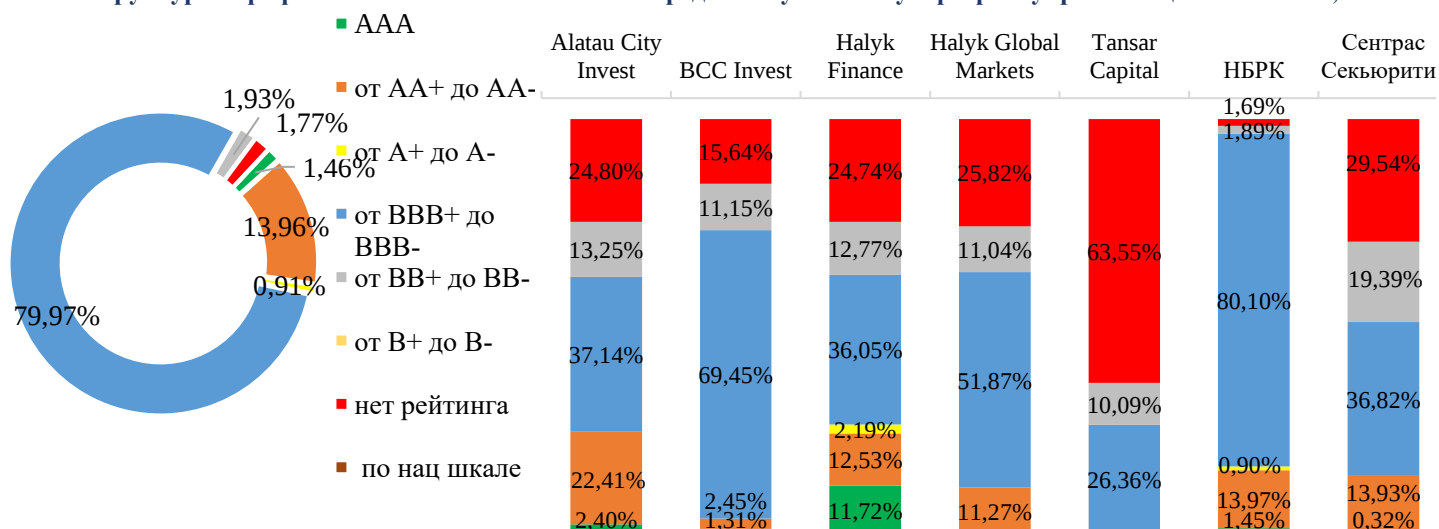
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 29,52% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 66,06% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 4,42%.

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 01.07.2026 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 6 393,26 млрд тенге (23,76% от инвестиционного портфеля).

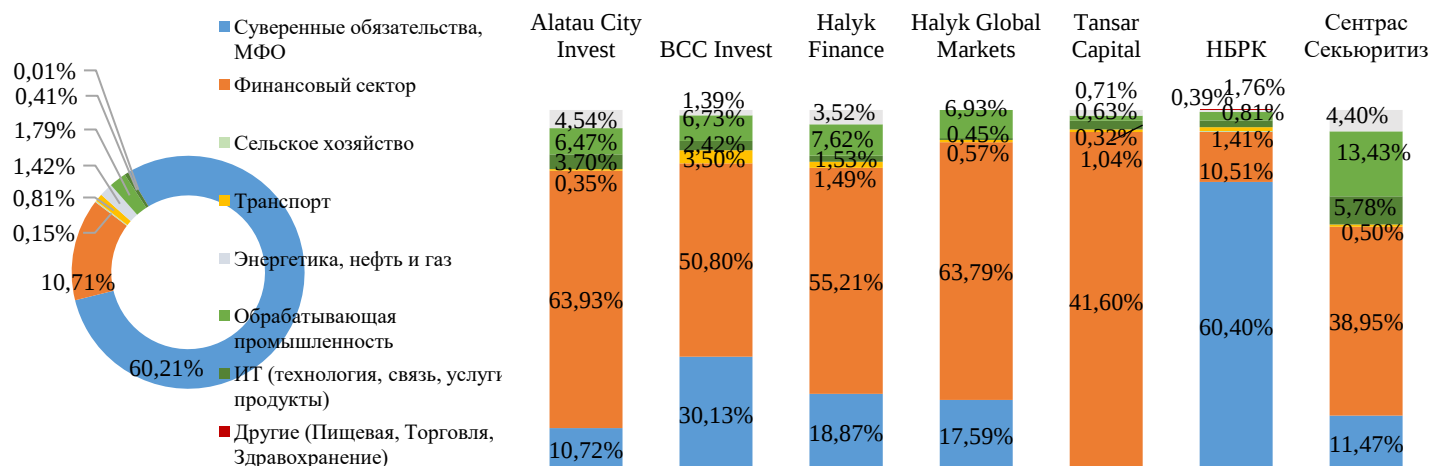
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **96,3%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,93%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **1,77%**.

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, %



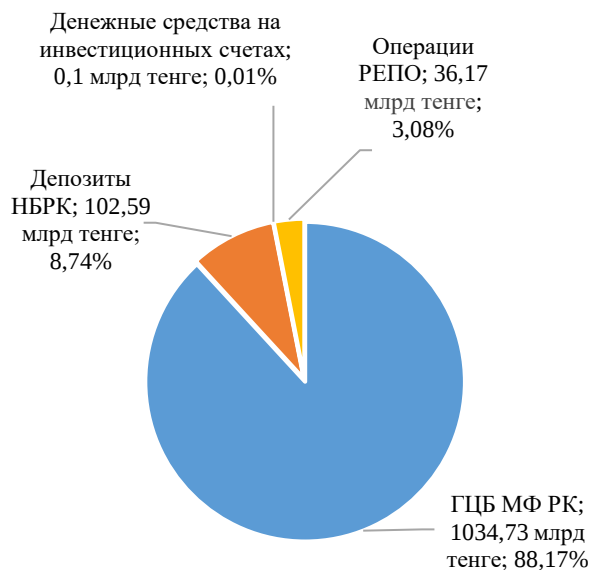
* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).

Структура портфеля пенсионных активов по иностранным государствам в разрезе управляющих компаний, %

Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	Tansar Capital	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	46,96%	7,47%	22,03%	31,61%	39,59%	8,00%	12,52%
МФО	0,00%	0,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,76%	0,00%
Корея,	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,63%	0,64%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%	0,00%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,57%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,35%	1,12%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,32%	0,85%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,67%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Россия	2,94%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%	0,12%	0,33%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,91%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	1,37%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Кот-д'Ивуар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
ЮАР	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	0,73%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Коста-Рика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	2,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	49,90%	8,49%	27,87%	31,61%	39,59%	15,88%	16,61%

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 июля 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 1 173,59 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,34% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 71,13 млрд тенге, доходность за данный период 7,63%.

По состоянию на 1 июля 2026 года размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев составил 122,77 млрд. тенге, доходность за данный период составила 16,84%.

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