

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 – 27 102 023 367,79 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

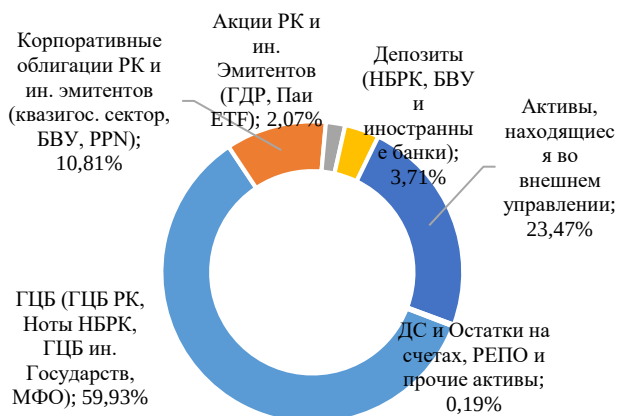
Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.09.2026г.	Инвест. доход, млрд тенге за январь – август 2026 г.	Доходность ПА, % с начала 2026 г.
BCC Invest	19,60	1,206	8,09%
Halyk Global Markets	6,58	0,576	7,55%
Alatau City Invest	24,12	1,532	8,25%
Сентрас Секьюритиз	22,60	1,211	12,18%
Halyk Finance	77,64	5,853	9,06%
Tansar Capital	0,74	0,0056*	2,43%*
Национальный Банк РК	26 950,74	1 103,690	4,20%

* Tansar Capital осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 08.04.2026 года.

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

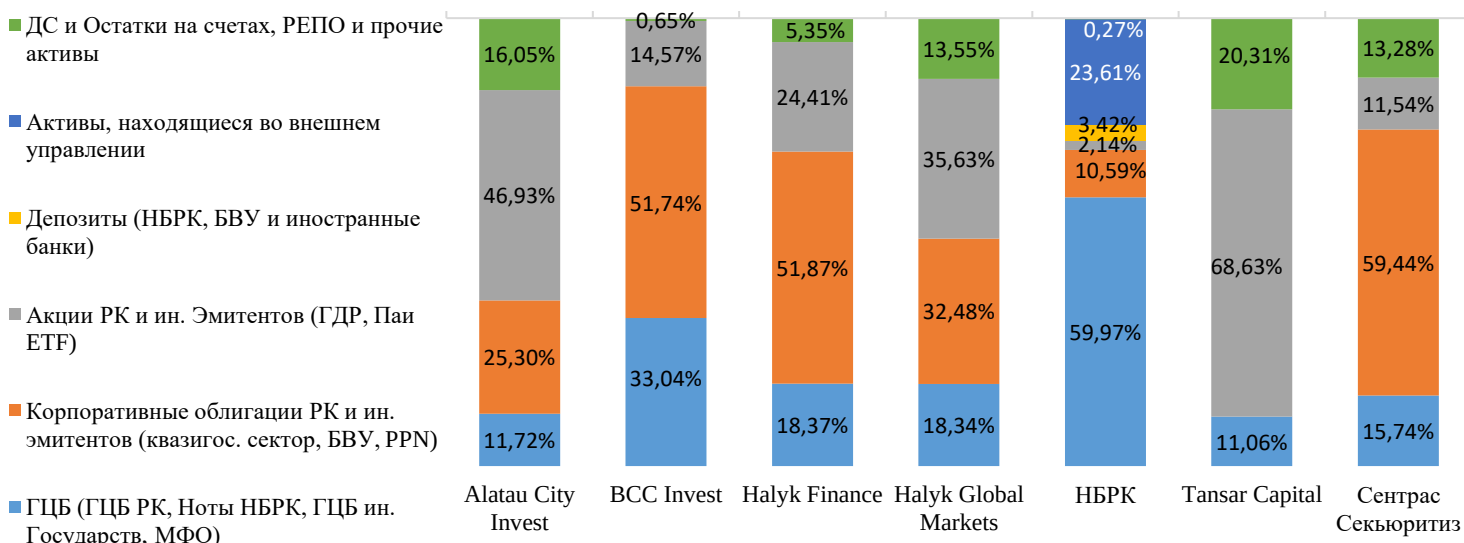


Результаты инвестиционной деятельности

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 31.08.2026 г. составил 1 114,07 млрд тенге в том числе:

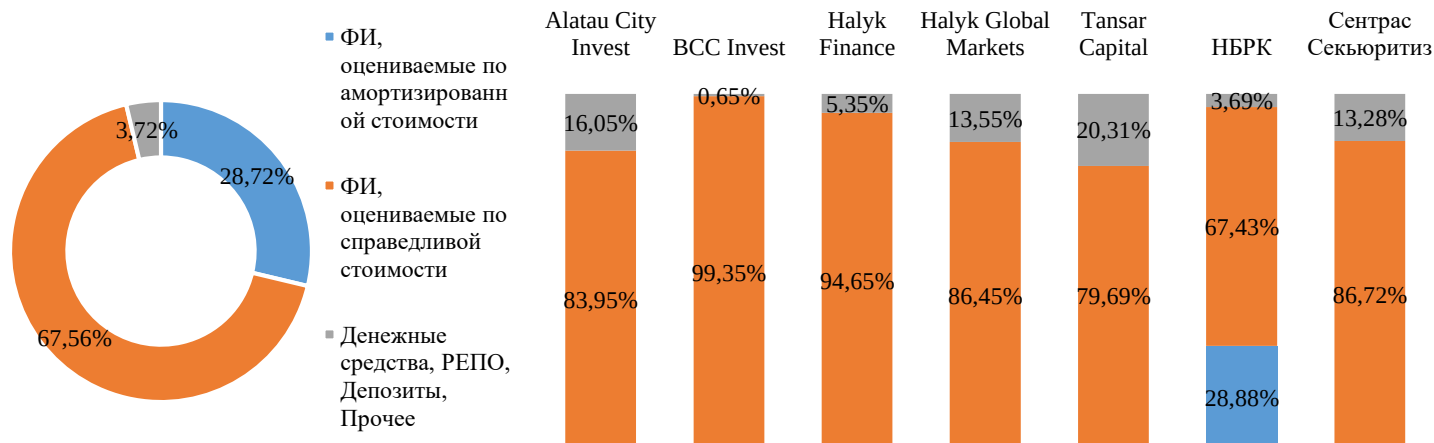
Наименование	Инвестиционный доход с начала 2026 года	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 641,64	2 431,53
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-399,36	-705,19
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-132,100	-136,94
Прочие доходы (убытки)	3,89	4,96
Итого:	1 114,07	1 594,36

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



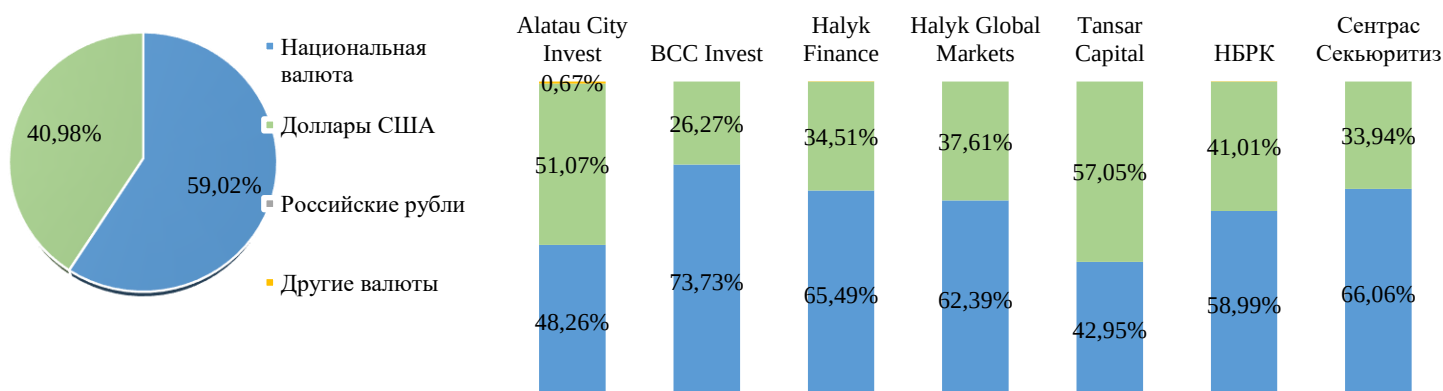
¹ Источники: НБРК (№05-5-01/646 от 17.09.2026г.); АО «BCC Invest» (№28-09/26/09/11/03 от 11.09.2026г.); АО «Alatau City Invest» (№16/722 от 17.09.2026г.); АО «Halyk Finance» (№10-21542 от 24.09.2026г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/569 от 15.09.2026г.); АО «Halyk Global Markets» (№01-01/23 от 04.09.2026г.); АО «Tansar Capital» (№14-0914 от 14.09.2026г.)

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



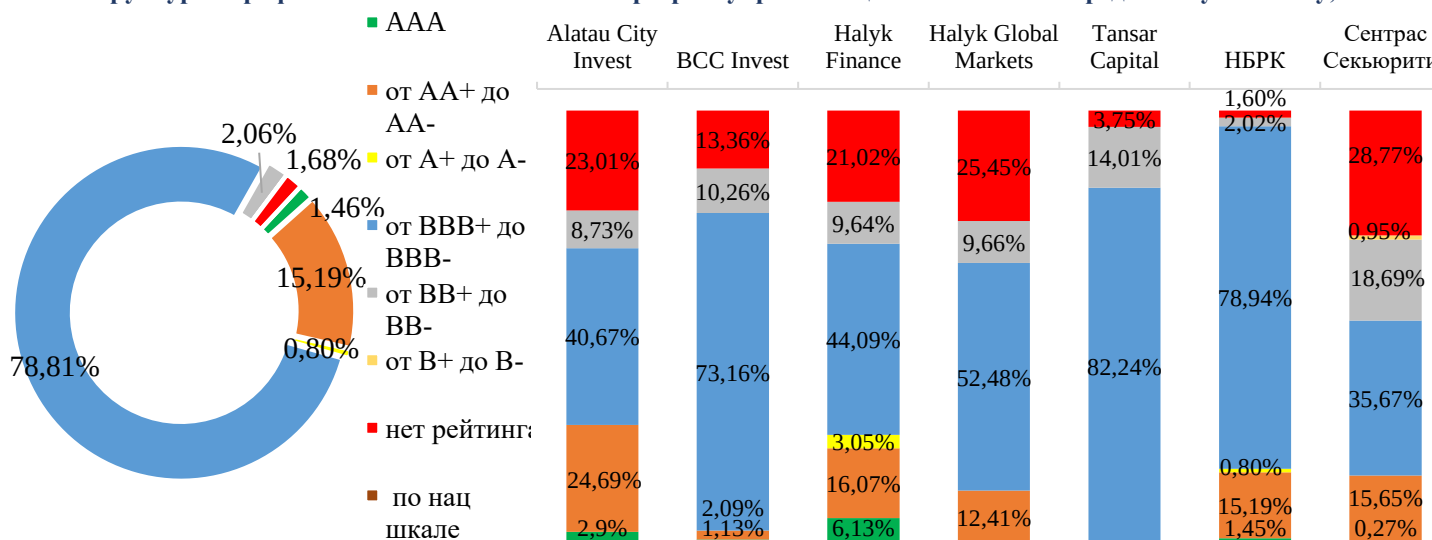
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 28,72% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 67,56% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 3,72%.

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по валютам, %



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.09.2026 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 6 362,66 млрд тенге (23,48% от инвестиционного портфеля).

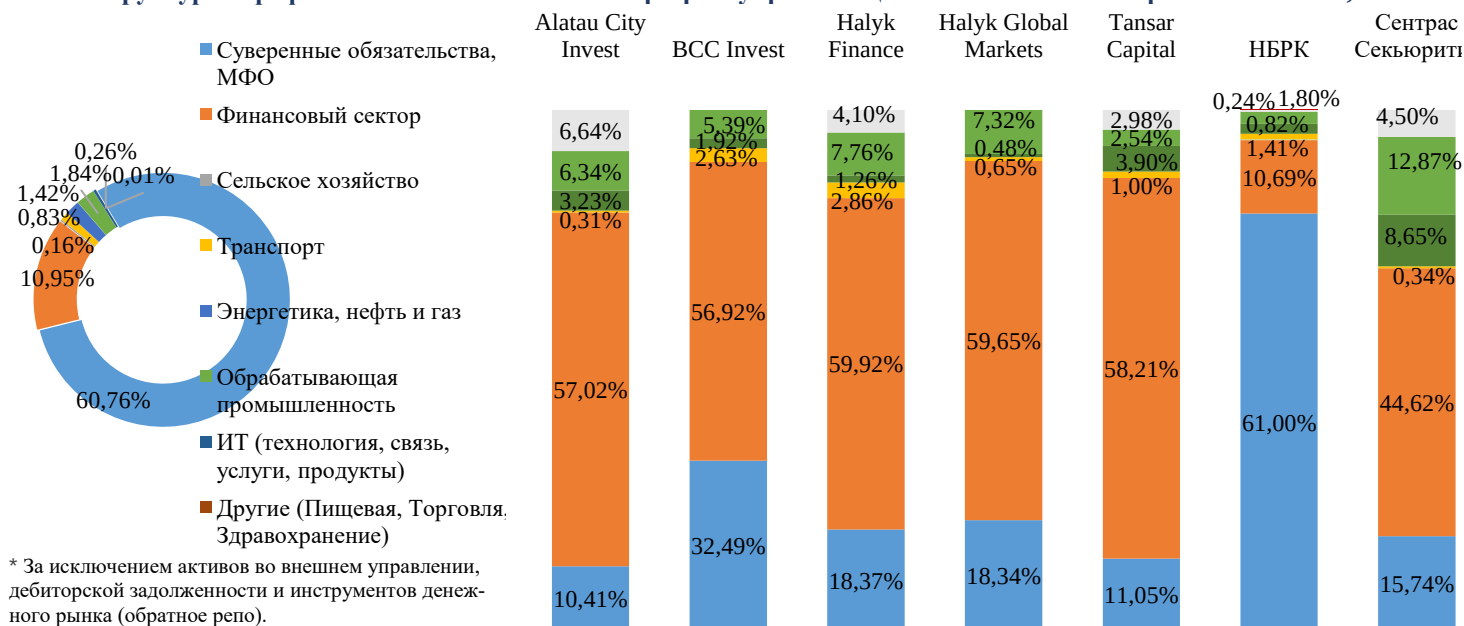
Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по кредитному качеству, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют 96,25% инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют 2,06%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 1,69%.

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

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

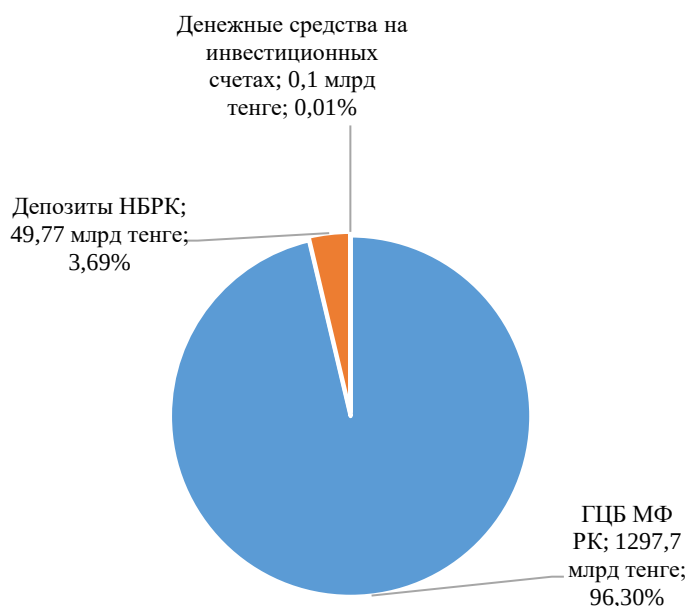


Структура портфеля пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по иностранным государствам, %

Страны/Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	Tansar Capital	НБРК	Сентрас Секьюритиз
США	44,81%	7,78%	21,85%	32,33%	52,95%	8,99%	15,93%
МФО	0,00%	0,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%	0,33%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%	0,00%
Индонезия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,47%	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%
Филиппины	0,00%	0,28%	0,91%	0,00%	0,00%	0,38%	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%	0,50%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	0,87%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
ЮАР	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Россия	2,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	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%	0,14%	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,17%
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%	0,07%	0,54%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,82%
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%	0,06%	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%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	0,60%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	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%
Бермуды	0,00%	2,63%	1,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	0,59%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого	47,17%	11,24%	26,03%	32,33%	52,95%	16,54%	18,30%

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 сентября 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 1 347,58 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,83% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 118,5 млрд тенге, доходность за данный период 11,78%.

По состоянию на 1 сентября 2026 года размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев составил 158,51 млрд. тенге, доходность за данный период составила 18,65%.

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