

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Обзор инвестиционного портфеля под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 августа 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](http://enpf.kz) в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

Общий объем пенсионных активов на 1 августа 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **24 857,25 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 **24 283,88 млрд тенге<sup>1</sup>**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), **находящихся в доверительном управлении НБРК, - 505,92 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **67,45 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 августа 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК - 42,87%, облигации квазигосударственных компаний - 8,82%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан - 2,81%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК - 1,86%, МФО - 1,17%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 августа 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 57,23%, в долларах США – 42,76%, в других валютах - 0,003% 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 1 104,97 млрд тенге, доход от переоценки иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, - 159,38 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 439,09 млрд тенге, прочие доходы - 5,01 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев составил порядка 3,11 трлн тенге, доходность за данный период составила 14,74% при инфляции в размере 11,80%.

Напомним, что доходность пенсионных активов за отдельные краткосрочные периоды времени не является показателем эффективности их управления, поскольку доходы в виде вознаграждения по финансовым инструментам и другим операциям, начисленные за короткий промежуток времени, не всегда покрывают колебания стоимости ценных бумаг и курсов валют за данный период. Поэтому объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за период не менее одного года.

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

Основные направления инвестирования **ОПВР** на 1 августа 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 96,98%, депозиты НБРК – 2,84%. Инвестиционный портфель за счет ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте. По состоянию на 1 августа 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 12,52%.

[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](http://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 **67,45 млрд тенге**.

По состоянию на 01.08.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Jusan Invest»**, составили **12,58 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК - 18,71%, облигации банков второго уровня РК - 17,57%, паи Exchange Traded Funds (ETF) - 17,07%, Репо - 14,99%, облигации квазигосударственных организаций РК - 9,38%, корпоративные облигации иностранных эмитентов - 6,76%, МФО - 6,20%, корпоративные облигации эмитентов РК - 5,18%, ГЦБ иностранных государств - 2,81%. Отметим, что 73,29% портфеля представлено в тенге, 25,28% - в долларах США, 1,43% - в других валютах.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,92%.

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

По состоянию на 01.08.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении **АО «Halyk Global Markets»**, составили **6,16 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 42,89%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 11,61%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 10,71%, облигации банков второго уровня РК – 9,62%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 7,77%, корпоративные облигации организаций РК – 5,54%, облигации квазигосударственных организаций РК – 5,31%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 4,00%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 2,33%.

Инвестиции в национальной валюте составили 75,40% портфеля, в долларах США - 24,60%.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,87%.

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

По состоянию на 01.08.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении **АО «BCC Invest»**, составили **7,28 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК - 22,66%, ГЦБ МФ РК - 16,51%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан - 15,80%, корпоративные

облигации эмитентов-резидентов РК - 15,41%, корпоративные облигации иностранных эмитентов - 12,40%, РЕПО - 10,76%.

Инвестиции в национальной валюте составили 75,08% портфеля, в долларах США - 24,92%.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,68%.

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

По состоянию на 01.08.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «**Сентрас Секьюритиз**», составили **2,78 млрд тенге**.

В корпоративные облигации эмитентов РК инвестировано 24,24%, ГЦБ МФ РК - 17,07%, облигации квазигосударственных организаций - 12,93%, облигации БВУ РК - 12,45%, РЕПО - 9,59%, государственные облигации США - 5,82%, акции и депозитарные расписки эмитентов - резидентов РК - 4,06%.

Инвестиции в национальной валюте составили 68,03% портфеля, в долларах США - 31,97%.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 17,56%.

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

По состоянию на 01.08.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «**ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»**, составили **38,65 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК - 22,93%, облигации банков второго уровня РК - 10,44%, корпоративные облигации иностранных эмитентов - 9,47%, паи Exchange Traded Funds (ETF) - 8,08%, ГЦБ иностранных государств - 7,92%, МФО - 7,08%, корпоративные облигации эмитентов РК - 5,66%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан - 3,45%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов - 3,75%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 59,40% портфеля, в долларах США - 40,60%.

По состоянию на 1 августа 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,26 %.

[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 УИП:

- до 50% пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ;
- до 100% пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ, в случае заключения договора пенсионного аннуитета со страховой организацией;
- до 100% пенсионных накоплений, сформированных за счет ДПВ.

*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](http://www.enpf.kz)).*