

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

По итогам 2025 года обеспечены инвестиционный доход и номинальная доходность пенсионных активов на положительном уровне

По итогам инвестиционной деятельности Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) по управлению пенсионными активами объем начисленного инвестиционного дохода за 2025 год составил **1,77 трлн тенге**. В условиях волатильности валютных курсов и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов доходность пенсионных активов, распределенная на счета вкладчиков (получателей) по итогам 2025 года, составила **7,43%**.

Важно отметить, что доходность пенсионных активов за отдельные краткосрочные периоды времени не является показателем эффективности их долгосрочного управления (к примеру, в 2024 году инвестиционная доходность пенсионных активов составила **17,96%**), в связи с волатильностью рыночной стоимости финансовых инструментов, курсов валют и иных показателей от периода к периоду. Поэтому объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за более длительный период времени.

Одним из ключевых факторов, оказавших влияние на уровень доходности в 2025 году, стала отрицательная курсовая переоценка, обусловленная укреплением тенге по отношению к доллару США. При этом доля инвестиций в финансовые инструменты, номинированные в иностранных валютах, в структуре пенсионных активов составила 41%.

Сложившийся за 2025 год показатель доходности в Казахстане сопоставим с показателями доходности в мире. Так, по данным международного аналитического агентства Willis Towers Watson¹ **номинальная доходность** крупнейших пенсионных рынков за 12 месяцев (по состоянию на 01.10.2025 года) сложилась следующим образом: Еврозона – 4,7%, Великобритания – (-4,1%), Швейцария – 3,4%, Канада – 9,2%, США – 10,9%, Япония – 3,3%.

В средне- и долгосрочной перспективе обеспечивается положительная реальная (превышающая накопленную инфляцию) доходность пенсионных накоплений. Так, накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году по состоянию на 1 января 2026 года с нарастающим итогом составила **1 060,17%** при инфляции за весь период **941,90%**.

По состоянию на 1 января 2026 г. накопленный с 2014 года (после объединения пенсионных активов в ЕНПФ) чистый инвестиционный доход составил **10,43 трлн тенге**. С учетом произведенных выплат его доля в общем объеме пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) составляет **41,4%**, что свидетельствует о существенной роли инвестиционной деятельности в структуре накоплений граждан.

Также отметим, что вкладчики имеют право на перевод части пенсионных активов (до 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов и до 100% пенсионных накоплений за счет добровольных пенсионных взносов) в управление частным управляющим инвестиционным портфелем (УИП), соответствующим требованиям регулятора.

В сравнении более консервативным управлением НБРК, направленным на сохранность пенсионных активов и обеспечение их положительной доходности в долгосрочном периоде, инвестиционные декларации УИП и требования регулятора предусматривают более широкие инвестиционные возможности УИП в целях повышения доходности пенсионных активов (при этом риски в УИП также выше).

¹ Global Pension Finance Watch – 3rd quarter 2025, WTW

Напомним, что в Казахстане действует уникальная гарантия сохранности обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов под управлением НБРК с учётом уровня инфляции. В случаях снижения доходности в отдельном периоде, повлиявшего на накопленную доходность вкладчика при наступлении права на выплаты, компенсация разницы гарантирована государством.

Вся система инвестиционного управления и учета пенсионных активов является прозрачной: каждый вкладчик имеет возможность видеть свой инвестиционный доход в личном кабинете на сайте enpf.kz или в мобильном приложении.

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами ЕНПФ и о финансовых инструментах, в которые размещены пенсионные активы ЕНПФ, публикуется на официальном сайте ЕНПФ (www.enpf.kz) в разделе «Статистика и аналитика/Инвестиционное управление пенсионными активами».

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).