

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 – **23 539 571 182,5 тыс. тенге**

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

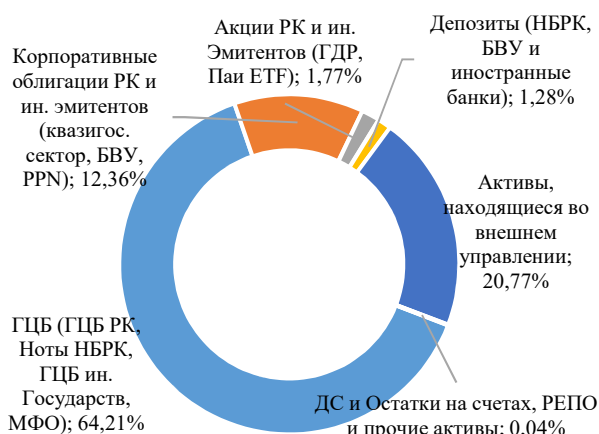
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.07.2025г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.25г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.25г.	Доходность ПА, %, за последние 12 месяцев
BCC Invest	6,77	0,288	0,68	4,58%	12,22%
Halyk Global Markets	5,84	0,184	0,63	3,13%	13,08%
Jusan Invest	12,24	0,464	1,36	3,75%	13,07%
Сентрас Секьюритиз	2,50	0,145	0,29	6,23%	15,60%
Halyk Finance	37,41	0,982	5,18	2,53%	13,67%
Национальный Банк РК	23 474,82	370,990	2 533,06	1,51%	12,22%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

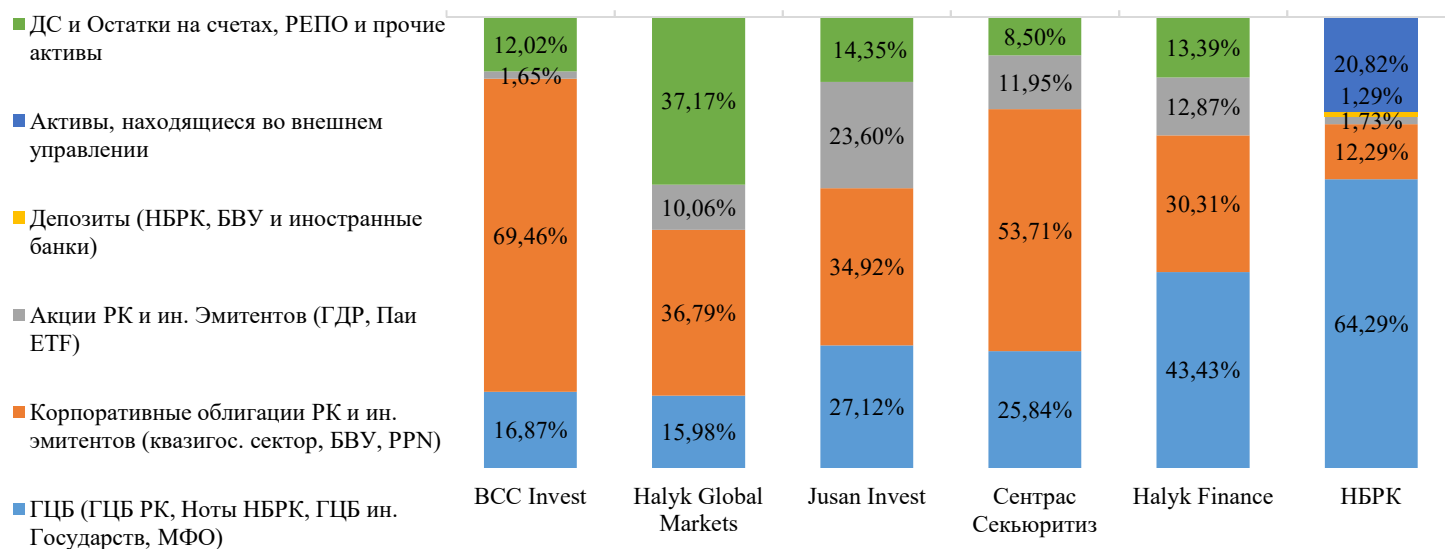


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2025 г. по 30.06.2025 г. составил **373,05 млрд тенге** в том числе:

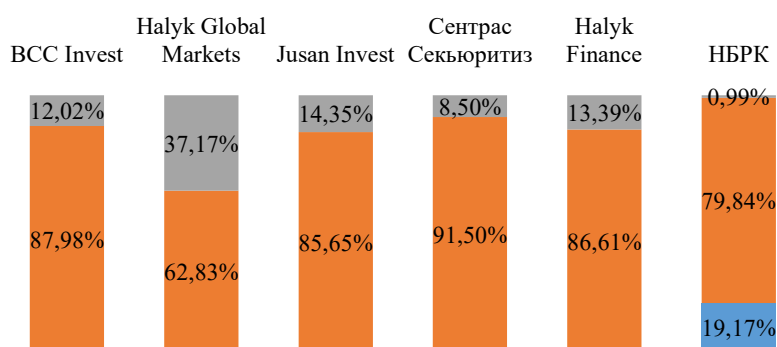
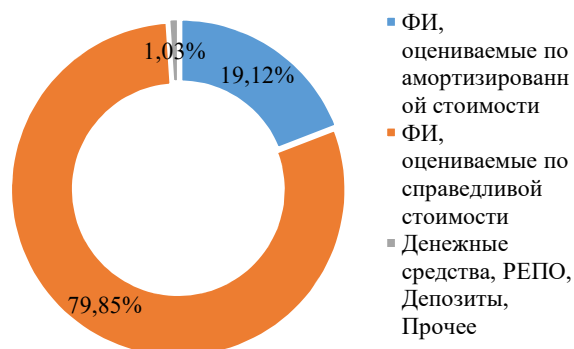
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	309,96	1 359,65
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-28,97	402,99
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	87,02	769,3
Прочие доходы (убытки)	5,04	9,25
Итого:	373,05	2 541,19

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



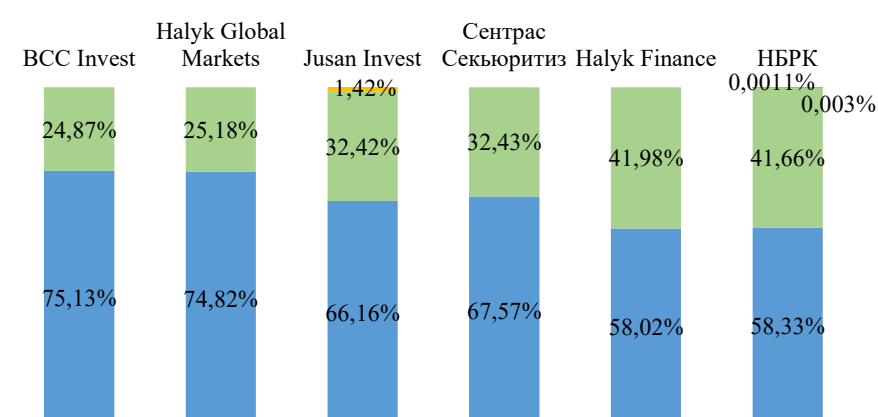
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/561 от 18.07.2025г.); АО «BCC Invest» (№20-09/1022 от 15.07.2025г.); АО «Jusan Invest» (№16/423 от 10.07.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/678 от 02.07.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/551 от 17.07.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№080725/1 от 08.07.2025г.)

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



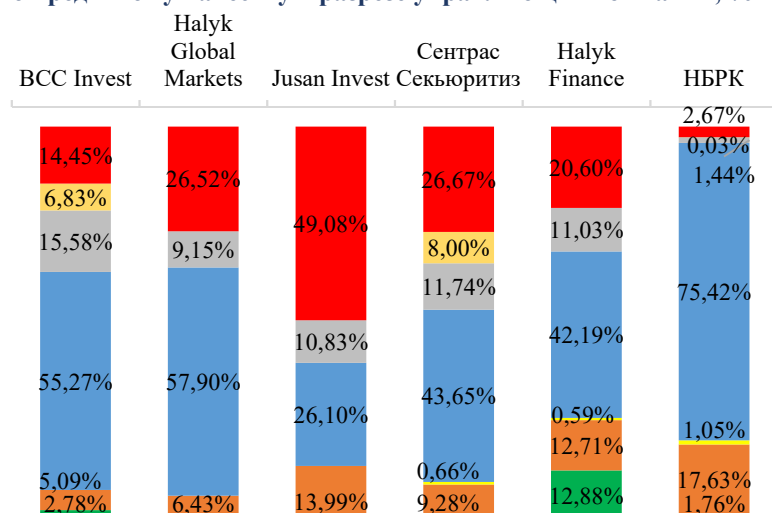
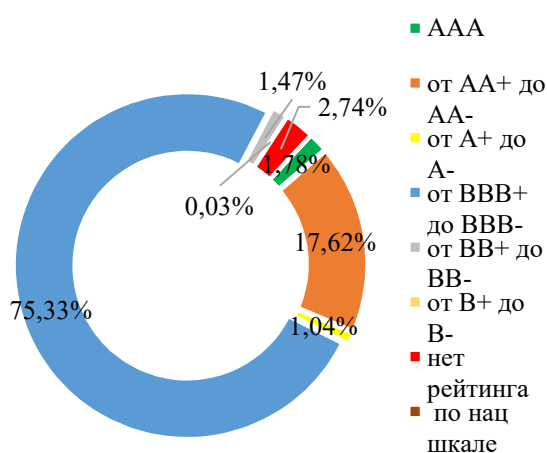
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 19,12% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 79,85% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 1,03%.

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 01.07.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 888 млрд тенге (20,77% от инвестиционного портфеля).

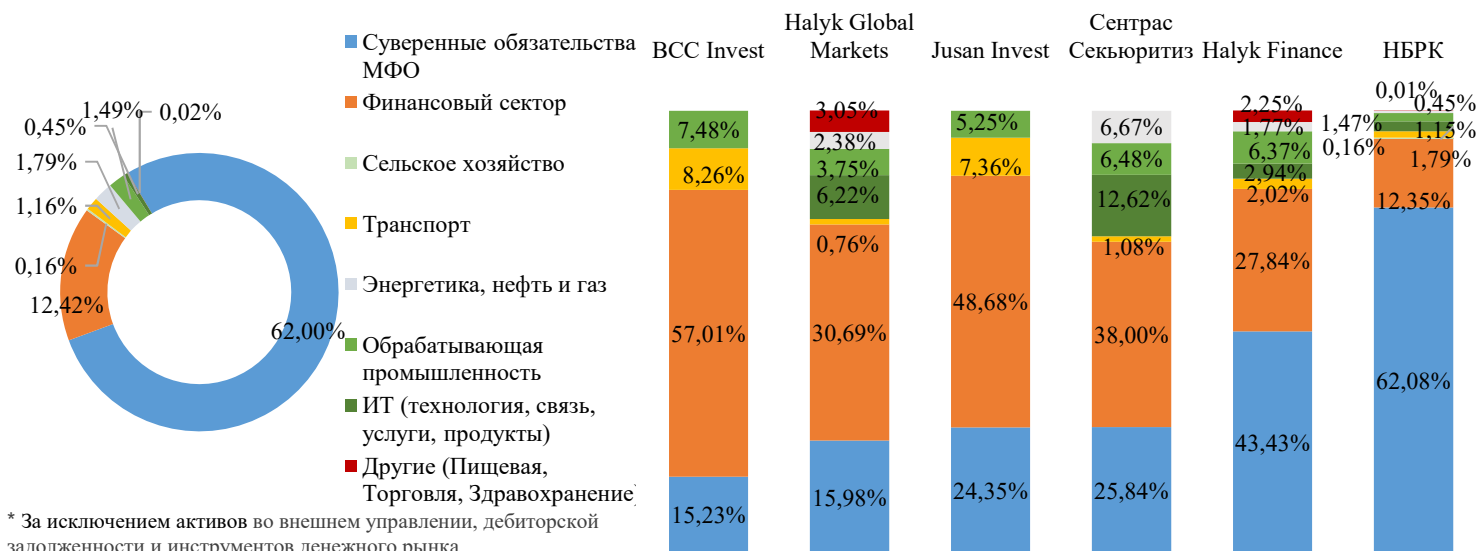
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **95,76%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,5%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,74 %**.

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, %

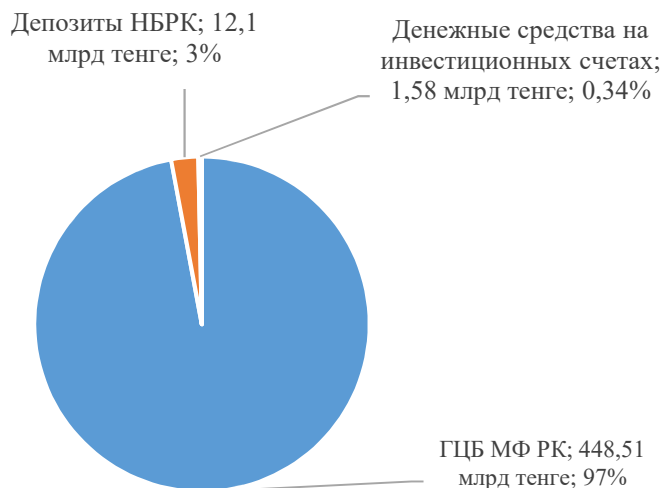


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %

Страны/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	Halyk Finance	НБРК
США	11,35%	6,13%	34,33%	13,29%	26,68%	11,31%
МФО	1,02%	1,64%	0,00%	0,00%	1,52%	1,02%
Корея	0,89%	0,00%	0,00%	0,79%	0,00%	0,89%
Индонезия	0,70%	0,00%	0,00%	0,00%	1,28%	0,70%
Мексика	0,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%
Саудовская Аравия	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%
ОАЭ	0,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,55%
Филиппины	0,51%	0,81%	0,00%	0,00%	4,08%	0,50%
Колумбия	0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,36%
Бразилия	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	1,46%	0,32%
Чили	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%
Швеция	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%
Австрия	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Оман	0,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Катар	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Польша	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
Румыния	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
Венгрия	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
Панама	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Израиль	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Перу	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Россия	0,18%	0,00%	6,27%	0,00%	0,00%	0,18%
Китай	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Канада	0,0905%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Малайзия	0,0897%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Австралия	0,0886%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Марокко	0,0850%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Парагвай	0,0754%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Венесуэла	0,0742%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Сербия	0,0655%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Уругвай	0,0498%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
Гватемала	0,0401%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Болгария	0,0263%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Индия	0,0252%	0,00%	0,00%	0,00%	1,35%	0,02%
Бермуды	0,0048%	8,26%	1,78%	0,00%	1,24%	0,00%
Норвегия	0,0027%	0,00%	2,47%	0,00%	1,28%	0,00%
Итого	16,83%	24,09%	40,60%	14,07%	38,90%	20,48%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 июля 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 462,2 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,73% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)6,28 млрд тенге, доходность за данный период составила (-)3,17%.

По состоянию на 1 июля 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 12,15%.

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