

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Инвестиционные портфели пенсионных активов под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 марта 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 «Показатели - Инвестиционная деятельность».

Общий объем пенсионных активов на 1 марта 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **22 650,19 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 **22 278,12 млрд тенге**<sup>1</sup>. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), **находящихся в доверительном управлении НБРК, - 308,83 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **63,23 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 марта 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 41,65%, облигации квазигосударственных компаний – 8,73%, депозиты НБРК – 4,67%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 3,48%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,65%, МФО – 1,35%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 марта 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 61,02%, в долларах США – 38,98% 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 281,71 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, иностранной валюты, по активам, находящимся во внешнем управлении, сложилась отрицательной. Прочие доходы составили 2,77 млрд тенге.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,74% при инфляции в размере 9,4%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 марта 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 79,11%, операции РЕПО – 16,11%, депозиты НБРК – 4,29%.

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

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

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,84%.

Напомним, что пенсионные накопления – долгосрочные инвестиции. Поэтому анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. В отдельные периоды может наблюдаться снижение доходности вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния инфляции. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

[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 **63,23 млрд тенге**.

По состоянию на 01.03.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Jusan Invest*», составили более **11,27 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) – 23,37%, ГЦБ МФ РК – 20,93%, облигации банков второго уровня РК – 18,68%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,96%, Репо – 7,08%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,63%, ГЦБ иностранных государств – 4,74%. Отметим, что 65,17% портфеля представлено в тенге, 33,53% - в долларах США, 1,30% - в других валютах.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,56%.

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

По состоянию на 01.03.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили порядка **5,15 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 11,67%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 17,91%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 14,66%, облигации банков второго уровня РК – 11,72%, облигации квазигосударственных организаций РК – 11,52%, корпоративные облигации организаций РК – 11,04%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 2,84%.

Инвестиции в национальной валюте составили 68,34% портфеля, в долларах США - 31,66%.

По состоянию на 1 марта 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 «*Halyk Global Markets*» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.03.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили более **5,72 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 23,90%, облигации БВУ РК – 21,29%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 15,36%, РЕПО – 11,03%, ГЦБ МФ РК – 10,08%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,00%, паи (ETF на индексы) – 3,00%.

Инвестиции в национальной валюте составили 80,36% портфеля, в долларах США - 19,64%.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,01%.

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

По состоянию на 01.03.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили порядка **2,11 млрд тенге**.

В ГЦБ МФ РК инвестировано 25,91%, РЕПО – 15,79%, облигации квазигосударственных организаций – 12,68%, корпоративные облигации эмитентов РК – 13,00%, облигации БВУ РК – 10,64%, в акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 6,86%, государственные облигации США – 6,92%.

Инвестиции в национальной валюте составили 80,49% портфеля, в долларах США - 19,51%.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,19%.

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

По состоянию на 01.03.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Haluk Finance»*», составили порядка **38,99 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 25,87%, корпоративные облигации эмитентов РК – 12,77%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 11,02%, облигации банков второго уровня РК – 10,66%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 10,15%, ГЦБ иностранных государств – 8,39%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 7,55%, «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 5,13%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 62,99% портфеля, в долларах США - 37,01%.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,76%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Haluk Finance»*» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Напомним, что с 1 июля 2023 г. вкладчики могут передать в доверительное управление не более 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ) и обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) без учета порога минимальной достаточности управляющим инвестиционным портфелем (УИП), выбрав такую компанию самостоятельно. Вкладчики, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут их передать их УИП в объеме 100%.

*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 не востребовавшейся 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)).*