

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Обзор инвестиционного портфеля под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 декабря 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 декабря 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **25 807,19 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 **25 032,97 млрд тенге<sup>1</sup>**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **690,47 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **83,75 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 декабря 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 42,98%, облигации квазигосударственных компаний – 9,09%, ГЦБ иностранных государств – 2,12%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,26%, депозиты НБРК – 2,35%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,91%, МФО – 1,27%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 декабря 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 58,53%, в долларах США – 41,47% 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 1 803,59 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 493,77 млрд тенге, прочие доходы – 6,01 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с декабря 2024 года по ноябрь 2025 года составил порядка 2,23 трлн тенге, доходность за данный период составила 9,69%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 декабря 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 91,82%, депозиты НБРК – 4,38%, операции РЕПО – 3,57%, денежные средства на инвестиционных счетах - 0,23%.

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

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

По состоянию на 1 декабря 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 8,07%.

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 **80,53 млрд тенге**.

По состоянию на 01.12.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Alatau City Invest*», составили **14,25 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК – 16,03%, Паи Exchange Traded Funds (ETF) – 14,88%, облигации банков второго уровня РК – 14,69%, корпоративные облигации эмитентов РК – 10,91%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,74%, РЕПО – 8,72%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 5,75%, МФО – 5,37%, ГЦБ иностранных государств – 2,41%. Отметим, что 70,85% портфеля представлено в тенге, 27,93% – в долларах США, 1,23% – в других валютах.

По состоянию на 1 декабря 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 11,11%.

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

По состоянию на 01.12.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **7,74 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 38,64%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 14,90%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 8,65%, облигации банков второго уровня РК – 7,41%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 6,12%, корпоративные облигации организаций РК – 4,29%, облигации квазигосударственных организаций РК – 4,12%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 1,90%.

Инвестиции в национальной валюте составили 70,43% портфеля, в долларах США - 29,57%. По состоянию на 1 декабря 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 10,50%.

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

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **9,87 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 20,38%, ГЦБ МФ РК – 17,85%, облигации квазигосударственных организаций РК – 17,76%, РЕПО – 12,43%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 11,54%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,89%.

Инвестиции в национальной валюте составили 69,21% портфеля, в долларах США - 30,79%.

По состоянию на 1 декабря 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 10,13%.

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

По состоянию на 01.12.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **3,93 млрд тенге**.

В облигации квазигосударственных организаций РК инвестировано 28,39%, облигации БВУ РК – 14,78%, корпоративные облигации эмитентов РК – 14,29%, ГЦБ МФ РК – 12,56%, РЕПО – 9,79%, государственные облигации США – 6,63%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК - 3,13%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,83%.

Инвестиции в национальной валюте составили 68,88% портфеля, в долларах США - 31,12%.

По состоянию на 1 декабря 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 15,72%.

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

По состоянию на 01.12.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили **47,96 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 21,16%, ГЦБ МФ РК – 19,25%, облигации банков второго уровня РК – 8,02%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,45%, МФО – 13,09%, корпоративные облигации эмитентов РК – 6,15%, ГЦБ иностранных государств – 5,64%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 5,08%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 7,00%, облигации квазигосударственных организаций РК – 3,58%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 2,14%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 58,49% портфеля, в долларах США – 41,51%.

По состоянию на 1 декабря 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 9,45%.

[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 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)).*