

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Обзор инвестиционного портфеля под управлением НБРК и УИП по состоянию на 1 февраля 2026 года

*На сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) представлен отчет об управлении пенсионными активами НБРК и УИП по состоянию на 1 февраля 2026 года*

АО «ЕНПФ» (ЕНПФ, Фонд) представляет отчет об управлении пенсионными активами Национальным Банком Республики Казахстан (НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (УИП) на сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

**Общий объем пенсионных активов** на 1 февраля 2026 года под управлением НБРК и УИП составил **26 337,27 млрд тенге**. По состоянию на эту дату пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ), добровольных пенсионных взносов (ДПВ), составили порядка **25 435,96 млрд тенге<sup>1</sup>**. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **806,69 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили **94,62 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 февраля 2026 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 42,92%, облигации квазигосударственных компаний – 9,36%, депозиты НБРК – 2,53%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,48%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 2,38%, ГЦБ иностранных государств – 2,09%, МФО – 1,23%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 февраля 2026 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 59,33%, в долларах США – 40,66% 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 179,5 млрд тенге, доходы от рыночной переоценки ценных бумаг – 105,48 млрд тенге, прочие доходы – 0,14 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, иностранной валюты, активов во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с февраля 2025 года по январь 2026 года составил порядка 2,28 трлн тенге, доходность за данный период составила 9,74%.

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

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 февраля 2026 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 87,90%, операции РЕПО – 6,23%, депозиты НБРК – 5,85%, денежные средства на инвестиционных счетах - 0,01%.

Инвестиционный портфель за счет ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте. Доход в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составил 9,42 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, сложилась отрицательной.

По состоянию на 1 февраля 2026 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 10,36%.

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 **94,62 млрд тенге**.

По состоянию на 01.02.2026 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Alatau City Invest*», составили **15,71 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) – 25,22%, ГЦБ МФ РК – 14,01%, облигации банков второго уровня РК – 13,41%, РЕПО – 11,37%, корпоративные облигации эмитентов РК – 10,17%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,00%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 5,34%, МФО – 4,72%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 3,51%, ГЦБ иностранных государств – 2,12%. Отметим, что 68,35% портфеля представлено в тенге, 30,52% – в долларах США, 1,13% – в других валютах.

Доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев с февраля 2025 года по январь 2026 года составила 12,35%.

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

По состоянию на 01.02.2026 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **8,19 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 25,58%, обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 16,43%, облигации банков второго уровня РК – 14,51%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 12,83%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,24%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 4,05%, корпоративные облигации организаций РК – 4,05%.

Инвестиции в национальной валюте составили 65,68% портфеля, в долларах США - 34,32%.

Доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев с февраля 2025 года по январь 2026 года составила 10,41%.

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

По состоянию на 01.02.2026 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **11,71 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 23,39%, ГЦБ МФ РК – 17,73%, облигации квазигосударственных организаций РК – 15,23%, РЕПО – 12,93%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 10,86%, ГЦБ иностранных государств – 8,46%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,50%.

Инвестиции в национальной валюте составили 67,76% портфеля, в долларах США - 32,24%.

Доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев с февраля 2025 года по январь 2026 года составила 10,17%.

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

По состоянию на 01.02.2026 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **5,26 млрд тенге**.

В облигации квазигосударственных организаций РК инвестировано 21,61%, облигации БВУ РК – 19,04%, корпоративные облигации эмитентов РК – 14,24%, ГЦБ МФ РК – 9,93%, государственные облигации США – 9,62%, РЕПО – 7,34%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК – 4,29%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,25%.

Инвестиции в национальной валюте составили 68,31% портфеля, в долларах США - 31,69%.

Доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев с января 2025 года по февраль 2026 года составила 16,72%.

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

По состоянию на 01.02.2026 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили **53,75 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 21,83%, ГЦБ МФ РК – 15,53%, облигации банков второго уровня РК – 15,18%, МФО – 11,92%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 7,28%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 6,50%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,50%, облигации квазигосударственных организаций РК – 5,16%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 2,71%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 64,11% портфеля, в долларах США – 35,89%.

Доходность пенсионных активов за последние 12 месяцев с февраля 2025 года по январь 2026 года составила 8,96%.

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

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%.

Напомним, что с 1 января 2026 года внедрена система оценки деятельности УИП на основе композитных индексов Ki. Композитный индекс представляет собой вид бенчмарка, включающего индексы национального и мировых фондовых рынков, что обеспечивает объективную оценку результатов работы УИП с учетом глобальных экономических тенденций, а также ситуаций на рынках капиталов. С 2026 года УИП осуществляют деятельность по доверительному управлению пенсионными активами на основании нового подхода, предусматривающего выбор одного из трех инвестиционных портфелей, различающихся по уровню риска, доходности и срокам инвестирования. В случае, если доходность пенсионных активов окажется ниже установленного минимума (композитного бенчмарка), УИП должен возместить сумму отрицательной разницы за счет собственного капитала. Таким образом, частные управляющие отвечают за обеспечение сохранности накоплений собственным капиталом. Следует отметить, что с 2021 года, когда появилась возможность передачи пенсионных накоплений в управление УИП, все управляющие компании соблюдали установленные нормативы, в связи с чем необходимость возмещения установленной разницы не возникала.

*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)).*