БЖЗК

ЗЕЙНЕТАҚЫ ҚОРЫ / ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ АО “ЕНПФ”

2025

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров АО “ЕНПФ” 4
Обращение Председателя Правления АО “ЕНПФ” 6

I НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА РК 10

1) Макроэкономические и социальные показатели 10
2) Демографические показатели 17
3) Накопительная пенсионная система в Республике Казахстан 20
4) Основные показатели по вкладчикам (получателям) и пенсионным накоплениям и ОПВР 26
5) Изменения в пенсионном законодательстве 55
6) Осуществление функций АО “ЕНПФ” в качестве Компетентного органа в рамках Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств-членов ЕАЭС 58
7) Осуществление АО «ЕНПФ» функций в рамках программы «Национальный фонд-детям» 59

II ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АО “ЕНПФ” 60

1) Общие сведения АО “ЕНПФ”..... 60
2) Миссия, видение, ценности, стратегические цели и задачи Корпоративной стратегии развития АО «ЕНПФ» на 2022 – 2026 гг. 61
3) Цели в области устойчивого развития 64
4) Результаты операционной деятельности по реализации Корпоративной стратегии развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 гг. 65
5) Результаты финансово-хозяйственной деятельности и основные показатели АО «ЕНПФ» по собственным средствам 83
6) Внешний аудит 87
7) Система управления рисками и внутреннего контроля 87
8) Информация о существенных сделках с государством .. 90
9) Корпоративное управление 91

III ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 128

Приложения 1-9.....283

Обращение Председателя Совета директоров АО “ЕНПФ”

Уважаемые дамы и господа!

Предлагаю вашему вниманию Годовой отчет о деятельности Единого накопительного пенсионного фонда за 2025 год.

Отчетный 2025 год прошел в условиях продолжающегося замедления глобального экономического роста, усиления торговых барьеров и высокой волатильности финансовых рынков. По оценке Международного валютного фонда, рост мировой экономики составил около 3,5%.

Несмотря на внешнюю турбулентность и внутренние вызовы нам базово удалось сохранить макроэкономическую стабильность:

- рост экономики Казахстана по итогам 2025 года составил 6,5%;
- инфляция замедляется девятый месяц подряд и по итогам июня т.г. она составила 10,3%. Замедление инфляции обусловлено проведением умеренно жесткой денежно-кредитной политики, укреплением обменного курса тенге, а также проведением антиинфляционной политики Правительства.

Накопительная пенсионная система Казахстана продемонстрировала устойчивость и тенденцию к дальнейшему развитию. С момента консолидации пенсионных активов в ЕНПФ в 2014 году по 2025 год объем пенсионных активов увеличился почти в 6 раз, составив 16,3% от ВВП страны.

Национальный Банк Казахстана, являясь доверительным управляющим пенсионными активами ЕНПФ, реализует сбалансированную инвестиционную политику, ориентированную на обеспечение сохранности пенсионных активов и получение устойчивой реальной доходности в долгосрочной перспективе.

В 2025 году на локальном рынке пенсионные средства ЕНПФ были инвестированы в рамках таких направлений, как приобретение государственных ценных бумаг Республики Казахстан, облигаций квазигосударственного сектора, банков второго уровня и других инструментов. При этом данные инвестиции осуществляются исключительно по рыночным ставкам, что не только обеспечивает стабильный инвестиционный доход, но и способствует устойчивому социально-экономическому развитию страны. На внешних рынках инвестирование осуществляется на индексной основе в такие классы активов, как государственные облигации развитых и развивающихся стран, корпоративные облигации и глобальные акции.

В целом, если говорить о глобальных тенденциях, то в 2025 году развитие пенсионных систем во многих странах было направлено на повышение их устойчивости в условиях демографического старения, а также на поиск решений для увеличения долгосрочной инвестиционной доходности. Во многих развитых странах пересматривают подходы к пенсионному обеспечению: акцент смещается в сторону стимулирования граждан к формированию личных пенсионных накоплений. В этих условиях государства стремятся сохранить баланс пенсионных систем, предпринимая меры по повышению взносов, пенсионного возраста и оптимизации выплат.

Вместе с тем, в отчёте Mercer CFA Institute Global Pension Index (MCGPI) 2025 года отмечается, что, по данным Всемирного экономического форума, финансовая безопасность играет ключевую роль в преодолении демографических и экономических вызовов, связанных со старением населения и ростом продолжительности жизни. Среди приоритетных направлений, оказывающих влияние на уровень пенсионного обеспечения граждан, эксперты выделяют обеспечение базовой пенсии, расширение доступа к эффективным пенсионным планам, а также стимулирование увеличения пенсионных взносов. По итогам ежегодного отчета MCGPI 2025 года пенсионная система Казахстана заняла 26-е место. Для укрепления долгосрочного потенциала системы и повышения финансовой безопасности граждан Совет директоров и руководство Фонда принимают во внимание рекомендации международных экспертов Mercer CFA Institute. Нашими приоритетами остаются:

- развитие механизмов стимулирования добровольных пенсионных взносов;
- разумное ограничение досрочных изъятий для сохранения целевого назначения накоплений;
- внедрение лучших мировых практик информирования вкладчиков, включая отражение прогнозных размеров выплат в индивидуальных выписках.

Одним из ключевых векторов развития ЕНПФ является автоматизация процессов и повышение доступности услуг. За 2025 год Фондом было оказано 43,3 млн услуг, при этом 98% из них предоставлены в дистанционном формате. Развитие цифровых сервисов позволяет снижать операционные издержки и повышать качество обслуживания населения.

Подводя итоги, отмечу, что ЕНПФ демонстрирует устойчивое развитие и последовательно выполняет возложенные на него обязательства. Участие Фонда в реализации социально значимых проектов наряду с решением текущих задач подтверждает его стремление соответствовать современным вызовам и ожиданиям общества.

Выражаю благодарность работникам ЕНПФ и НБРК за профессионализм и эффективное выполнение поставленных задач в отчетном периоде. Уверен, что последовательное совершенствование инфраструктуры Фонда продолжит способствовать росту доверия граждан к накопительной пенсионной системе Казахстана и ЕНПФ.

С уважением,
Ерулан Кенжебекович Жамаубаев
Председатель Совета директоров АО «ЕНПФ»,
Первый заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан

Обращение Председателя Правления АО «ЕНПФ»

Уважаемые вкладчики и получатели!

Представляю вашему вниманию Годовой отчет АО «Единый накопительный пенсионный фонд» за 2025 год, отражающий ключевые результаты деятельности и основные направления развития Фонда.
2025 год проходил в условиях динамично меняющейся макроэкономической среды. Тем не менее казахстанская накопительная пенсионная система продемонстрировала устойчивость и положительную динамику. Пенсионные накопления казахстанцев продолжили уверенно расти и составили порядка 26,0 трлн теңге, увеличившись за 12 месяцев на 3,2 трлн теңге или на 13,9%. Объем поступивших пенсионных взносов на счета вкладчиков составил 3,3 трлн теңге, что превысило прошлогодний показатель на 462,3 млрд теңге или на 16,6%.

Существенный вклад в рост накоплений внес инвестиционный доход. Чистый инвестиционный доход, распределенный на счета вкладчиков (получателей), превысил 1,73 трлн теңге.

В отчетном году продолжена реализация одного из значимых социальных проектов - программа «Национальный фонд – детям», в рамках которой 50% валютной части инвестиционного дохода Национального фонда Республики Казахстан ежегодно распределяется между детьми – гражданами страны до 18 лет. В 2025 году были произведены начисления по итогам 2024 года. Также продолжились выплаты целевых накоплений молодым гражданам, достигшим совершеннолетия. По состоянию на 1 января 2026 года с момента запуска программы исполнено 205,5 тыс. заявлений, более 31,6 млн долларов США перечислены уполномоченным операторам для последующего использования в целях улучшения жилищных условий или оплаты образования.

2025 год также был отмечен рядом важных законодательных изменений:

- увеличились пенсионные выплаты из ЕНПФ за счет ежегодной индексации;
- размер обязательного пенсионного взноса работодателя, то есть ОПВР, составил 2,5%;
- в действовавший Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) внесены изменения, касающиеся социально уязвимых получателей и вкладчиков ЕНПФ, использовавших единовременные пенсионные выплаты (ЕПВ), на жильё и (или) лечение. Для них было предусмотрено применение стандартных налоговых вычетов и возврат уплаченного индивидуального подоходного налога (ИПН). Для лиц, изъявших ЕПВ в 2021–2022 годах и не реализовавших право на возврат ИПН, срок обращения в ЕНПФ для применения перерасчета и возмещения ИПН (срок исковой давности) был продлён с 3 до 5 лет с 15 июля 2025 года при подаче заявления до конца 2025 года. С 1 января 2026 года срок обращения в ЕНПФ за возмещением ИПН согласно налоговому законодательству вновь составил 3 года.

Вместе с тем в 2025 году был принят новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, который введен в действие с 1 января 2026 года и освободил для физических лиц резидентов Республики Казахстан все виды пенсионных выплат из ЕНПФ от ИПН, за исключением нерезидентов. Все эти меры усиливают социальную защиту граждан.

Также с 2026 года в Казахстане вступают в силу и другие обновленные нормы законодательства, принятые в 2025 году и касающиеся сферы пенсионного обеспечения: внедрены специальные налоговые режимы для разных категорий занятых граждан, изменены подходы к системе оценки работы управляющих инвестиционным портфелем, расширен перечень финансовых инструментов для приобретения за счет пенсионных активов и другие.

Отмечу, что достижения в развитии казахстанской пенсионной системы отражены в международных отчетах и рейтингах. По итогам 2025 года Казахстан занял 26-е место среди 52 стран в рейтинге Mercer CFA Institute Global Pension Index, улучшив свою оценку с категории «C+» в 2024 году до «B» и опередив ряд развитых государств, включая США, Японию и некоторые страны Европы. Это подтверждает последовательность проводимой политики и сбалансированность казахстанской пенсионной модели.

Высокую оценку получили и цифровые инициативы Фонда. ЕНПФ был отмечен на Всемирном форуме социального обеспечения, организованном Международной ассоциацией социального обеспечения (МАСО) в Куала-Лумпуре, за развитие современных технологий, направленных на повышение прозрачности и качества обслуживания вкладчиков.

Одной из стратегических задач ЕНПФ является повышение общей финансовой грамотности населения и мотивации к накоплению пенсионного капитала. В 2025 году уровень финансовой грамотности казахстанцев в пенсионных вопросах продолжил расти, что подтверждается результатами ежегодного независимого социологического исследования, охватившего все регионы страны. По итогам исследования базовый уровень финансовой грамотности составил 74,2%, продвинутый - 45,3%, что свидетельствует об устойчивом росте показателей по сравнению с двумя предыдущими годами. Средний уровень доверия к пенсионной системе составил 5,92 балла, к ЕНПФ - 6,04 балла.

Информационно-разъяснительная работа остается одним из ключевых направлений деятельности ЕНПФ. Мы продолжаем активно взаимодействовать с населением через СМИ, цифровые каналы и консультационные сервисы, формируя осознанное отношение к пенсионным накоплениям. По итогам 2025 года в средствах массовой информации размещено порядка 49,9 тыс. публикаций с упоминанием ЕНПФ, из которых 86,3% инициированы Фондом.

Достигнутые результаты во многом стали возможны благодаря работе коллектива Фонда. Ежедневная работа сотрудников по всей стране обеспечивает стабильное функционирование системы и развитие сервисов для граждан. Выражаю благодарность членам Совета директоров, Правления и всей команде ЕНПФ за профессионализм и ответственное отношение к делу.

Уверен, что и в дальнейшем Фонд будет последовательно двигаться к достижению стратегических целей, повышая качество услуг, развивая цифровые решения и укрепляя доверие граждан к пенсионной системе, в том числе к ЕНПФ.

С уважением,
Жанат Курманов
Председатель Правления АО «ЕНПФ»

Основные события отчетного года

- С 1 января 2025 года ставка обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ОПВР), введенных как отдельный компонент накопительной пенсионной системы Республики Казахстан с 1 января 2024 года, увеличена с 1,5% до 2,5% от ежемесячного дохода работника. Объем поступления ОПВР в отчетном периоде составил более 456 млрд теңге, что 2 раза превышает объем ОПВР, поступивших за 2024 год.
- В 2025 году ЕНПФ продолжена реализация программы «Национальный Фонд – детям», согласно которой 50% валютной части инвестиционного дохода Национального фонда Республики Казахстан ежегодно распределяется между детьми-гражданами Казахстана до 18 лет. В I квартале 2025 года ЕНПФ произвел начисление целевых требований по итогам 2024 года.
- Пенсионные накопления, сформированные в ЕНПФ за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, и ОПВР выросли на 3,2 трлн теңге за отчетный период и составили 26,0 трлн теңге.
- На счета вкладчиков, физических лиц, за которых перечислены ОПВ, ОППВ и ДПВ (получателей пенсионных выплат) (далее – вкладчик(-и)/(получатель(-и)) ЕНПФ поступило 1,7 трлн теңге чистого инвестиционного дохода. Доходность пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, за 2025 год составила 7,43%.
- Вкладчики в отчетном периоде продолжили получать единовременные пенсионные выплаты за счёт ОПВ на улучшение жилищных условий, оплату лечения и переводить свои пенсионные накопления (ПН) в доверительное управление УИП. Так, выплаты на улучшение жилищных условий и (или) оплату лечения составили 1,3 трлн теңге (с учетом отложенного индивидуального подоходного налога (ИПН)). ПН, находящиеся под управлением УИП, по состоянию на 1 января 2026 года составили 88,5 млрд теңге.
- В отчетном периоде вкладчикам было оказано 43,3 млн услуг, из которых 96,6% составили операции в электронном и автоматизированном (беззаявительном) формате. Очное обслуживание среди всех каналов предоставляемых услуг в отчетном периоде заняли 2,1%, удаленный формат (консультации) – 1,2%.

I НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА РК

1) Макроэкономические и социальные показатели[1]

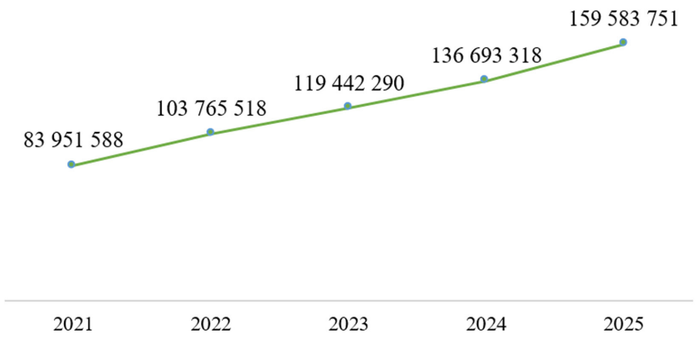
Объем произведенного ВВП за январь-декабрь 2025 год составил 159 583 750,7 млн теңге и по сравнению с предыдущим периодом увеличился в реальном выражении на 6,5%.

Согласно обзору Всемирного банка по Казахстану[2] после роста на 5,0% в 2024 году экономика Казахстана продемонстрировала уверенный рост на 6,5% в 2025 году, чему способствовали высокий внутренний спрос и разовое увеличение добычи нефти. Розничная торговля выросла на 7,5%, в основном за счет заимствований домохозяйств, а горнодобывающий сектор стал основным двигателем роста после увеличения добычи нефти на 13,5% в результате расширения Тенгизского месторождения. Производство и сфера услуг выросли на 6,4% и 5,5% соответственно.

Доли производства товаров и производства услуг в ВВП за январь-декабрь 2025 года составили 36,6% и 57,6%, соответственно. Основную долю в производстве ВВП составляет отрасль промышленность – 26,6%. Структура ВВП за 2025 год в разрезе видов экономической деятельности представлена в Приложении 1.

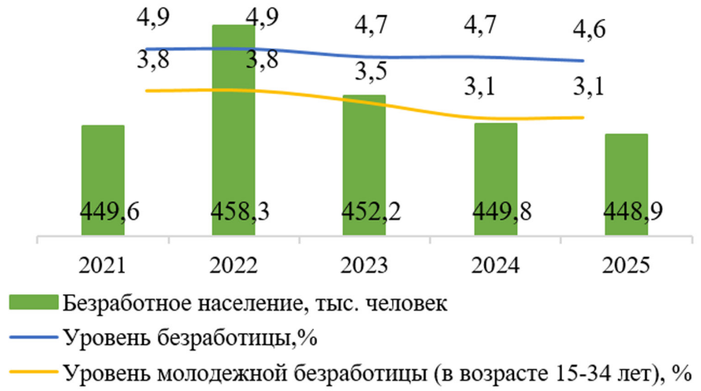
Численность безработного населения в 2025 году составила 448,9 тыс. человек. Уровень безработицы сложился в 4,6% к рабочей силе.

Валовый внутренний продукт (в текущих ценах), в млн теңге



[1]*Источники:*
- данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан (stat.gov.kz) по отраслям (далее – Бюро статистики): статистика труда и занятости, статистика уровня жизни, статистика национальных счетов,
- данные НБРК «Обзор инфляции»,
- Закон Республики Казахстан «О минимальных социальных стандартах и их гарантиях»,
- Закон Республики Казахстан «О республиканском бюджете».
[2]*Источник: https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/kazakhstan/overview#3*

Динамика показателей безработного населения РК



2001 по 2022 гг. данные по уровню молодежной безработицы сформированы согласно Закону Республики Казахстан «О государственной молодежной политике», в возрасте 15-28, не достигших 29 лет (28 +). С 1 января 2023 года возраст молодежи увеличен до 35 лет.

Из общего числа безработных городское население составило 285,5 тыс. человек (63,6%), сельское - 163,4 тыс. человек (36,4%). Из числа безработных 46,9% (210,4 тыс. человек) составляли мужчины, 53,1% (238,5 тыс. человек) - женщины. 52,6% (236,0 тыс.) безработного населения относились к возрастной группе 25-44 года, 20,5% (92,0 тыс.) – 45-54 года, 18,1% (81,1 тыс.) - 55 и старше, 8,9% (39,8 тыс.) - 16-24 года.

По состоянию на 1 января 2026 года численность экономически активного населения составила 9 769,5 тыс. человек или 47,7% от всего населения Республики Казахстан (20 499,8 тыс. человек).

В общей численности экономически активного населения городское население составило 63,4% (6 193,0 тыс. человек), сельское население – 36,6% (3 576,5 тыс. человек). Экономически активное население на 51,4% (5 019,7 тыс. человек) состояло из мужчин, на 48,6% (4 749,8 тыс. человек) – из женщин.

Уровень занятости по отношению к экономически активному населению в 2025 году составил 95,4%.

Экономически активное население по состоянию на 1 января 2026 года, тыс.человек

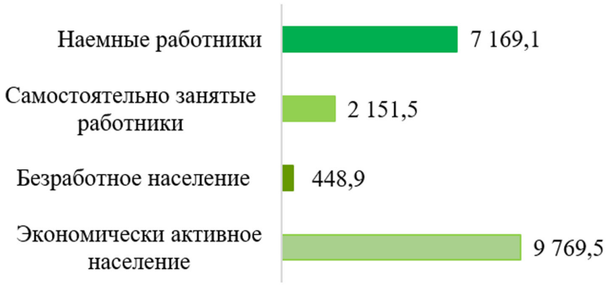
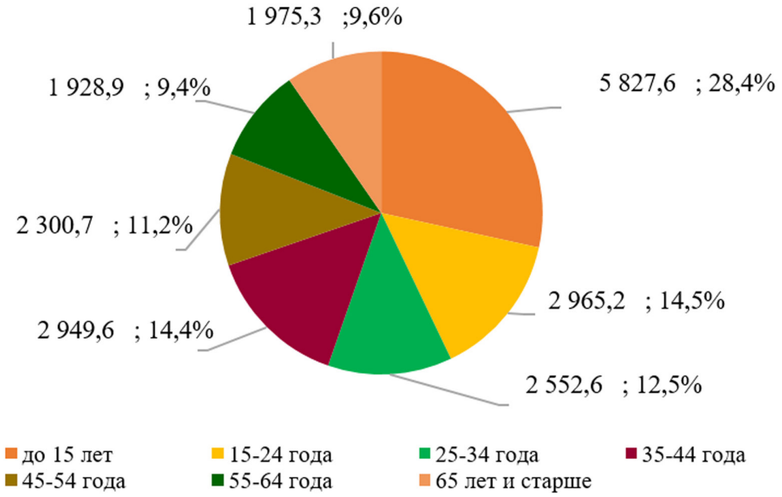


Таблица 1 «Занятое население по видам экономической деятельности»

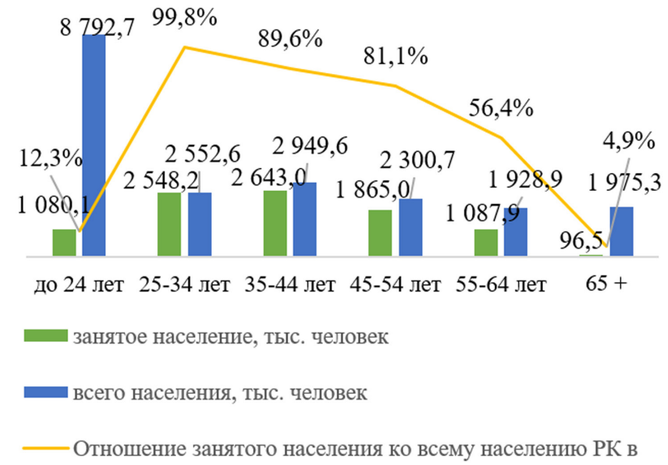
Занятое население по видам экономической деятельности	тыс. человек	
	2024 г.	2025 г.
Занято в экономике, всего	9 214,2	9 320,6
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	1 027,9	985,9
Промышленность	1 157,8	1 159,8
Строительство	665,5	644,4
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	1 529,0	1 560,7
Транспорт и складирование	670,1	671,2
Предоставление услуг по проживанию и питанию	232,5	228,3
Информация и связь	188,5	205,8
Финансовая и страховая деятельность	202,5	202,2
Операции с недвижимым имуществом	162,9	210,6
Профессиональная, научная и техническая деятельность	263,6	254,8
Деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания	277,2	289,4
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	517,0	521,2
Образование	1 198,4	1 227,9
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	583,9	602,0
Искусство, развлечения и отдых	154,2	158,9
Предоставление прочих видов услуг	383,3	397,6

Возрастная структура занятого населения по состоянию на 1 января 2026 года (тыс. человек)



Уровень занятости населения в возрастной группе 25-34 года достигает 99,8% занятости, 35-44 года – 89,6%, 45-54 года – 81,1%. Уровень занятости людей, достигших предпенсионного возраста составил 56,4%. Наиболее низкая занятость (всего 4,9%) отмечается в возрастной категории 65 лет и старше.

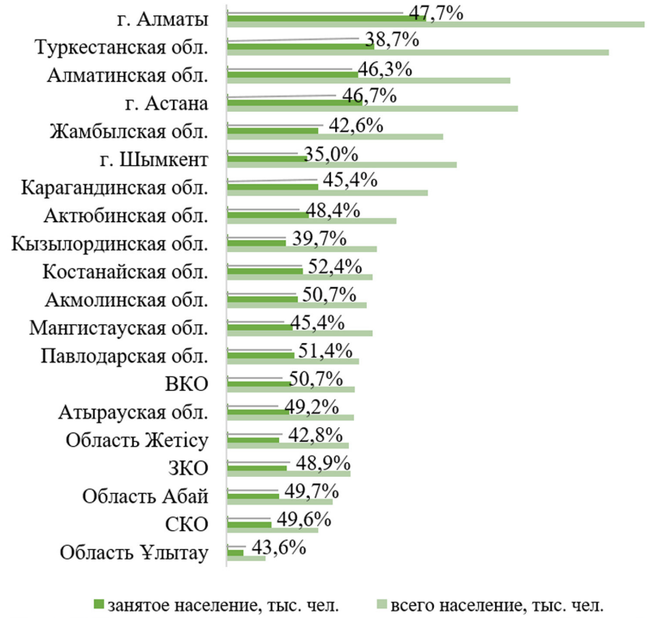
Отношение занятого населения ко всему населению РК в соответствующей возрастной категории ,%



Наибольшее количество занятого населения приходится на г. Алматы, Туркестанскую и Алматинскую области и г. Астана, наименьшее – область Ұлытау, Северо-Казахстанскую область, область Абай и область Жетісу, что соответствует распределению проживающего населения по регионам. Структура занятого населения в разрезе областей Казахстана и типов занятости представлена в *Приложении 2*.

Уровень занятости населения в разрезе областей Казахстана по отношению к общему населению в этих областях представлен в диаграмме ниже. Наиболее высокие показатели уровня занятости отмечаются в Костанайской, Павлодарской, Акмолинской и Восточно-Казахстанской областях. Наименьшие показатели – в Жамбылской, Кызылординской, Туркестанской областях и в г. Шымкент.

Отношение занятого населения к общему количеству населения областей Казахстана по состоянию на 1 января 2026 года



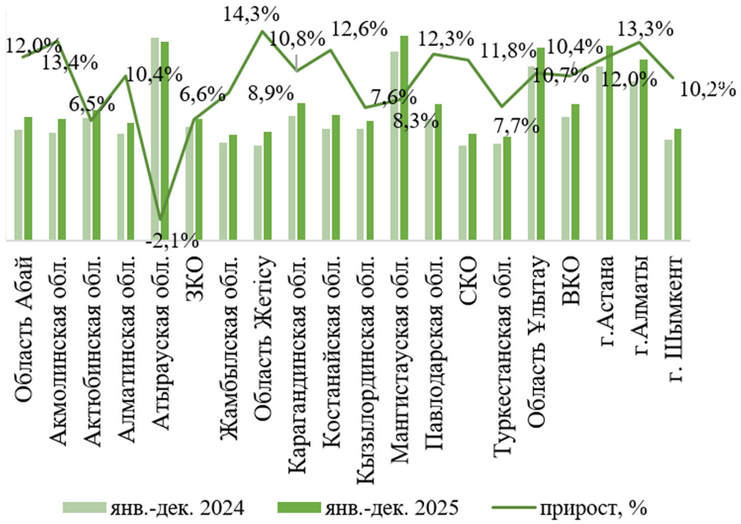
Среднемесячная заработная плата одного работника за январь-декабрь 2024 и январь-декабрь 2025 года в разрезе регионов представлена в *Приложении 3*.

Наиболее высокий уровень среднего размера заработной платы наблюдается в отраслях финансовой и страховой деятельности (920 671 теңге), а также в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров, входящих в вид экономической деятельности «Промышленность», средний размер заработной платы в 2025 году составил 940 515 теңге. Наименьший средний размер заработной платы отмечается в отрасли «Искусство, развлечения и отдых» (*Приложение 4*).

размер заработной платы, находящийся в центре ряда распределения численности работников по размерам начисленной заработной платы и делящий его на две равные части – с заработной платой ниже и выше медианной.

Среднедушевые денежные доходы, исчисляемые как отношение общей суммы денежных доходов населения за год к среднегодовой численности населения, в 2025 году составили 238 070 теңге (*Таблица 2*), что на 10,2 % выше, чем в 2024 году (215 979 теңге).

Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника по регионам (тыс. теңге)



Среднемесячная заработная плата одного работника за 2025 год составила 473 158 теңге, прирост по сравнению с показателем прошлого года – 16,7 % (405 416 теңге).

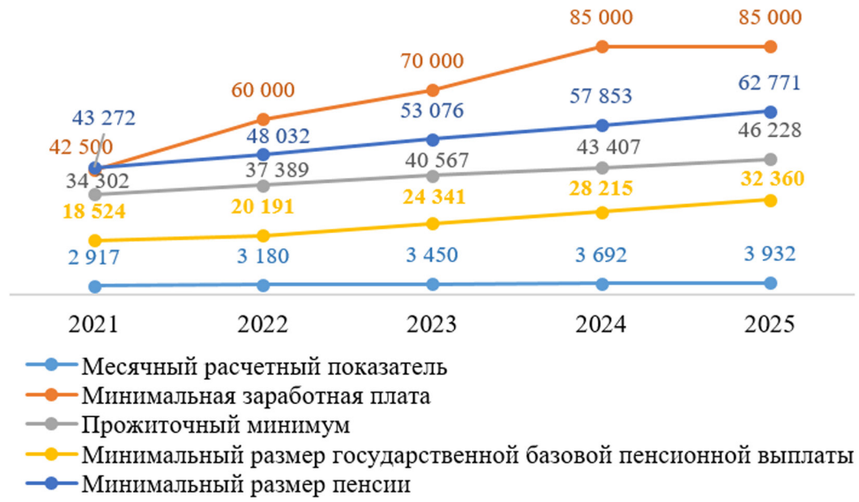
Медианный размер заработной платы наемных работников в 2025 году составил 339 912 теңге, превысив показатель прошлого года на 19 % (285 677 теңге). Медианный размер заработной платы наемных работников –

Таблица 2 «Индикаторы»

Индикаторы	2024	2025
Среднедушевые номинальные денежные доходы населения, теңге	215 979	238 070
Индекс реальных денежных доходов, %	104,6	98,9
Доля населения, имеющего доходы ниже величины прожиточного минимума (уровень бедности), %	5,0	5,0
город	3,8	3,8
село	6,9	7,1
Доля населения, имеющего доходы ниже стоимости продовольственной корзины, %	0,1	0,2
город	0,1	0,2
село	0,1	0,1
Доля населения с доходами, ниже 60% от медианного уровня доходов, %	10,4	10,1

Для обеспечения реализации в Республике Казахстан социальных гарантий и прав граждан государством установлены Минимальные социальные стандарты.

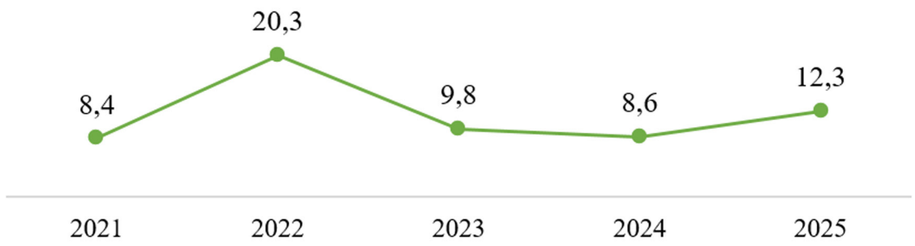
Минимальные социальные стандарты в сфере труда и социального обеспечения, а также месячный расчетный показатель (теңге)



Минимальный социальный стандарт «Размер минимальной пенсии» содержит норматив размера минимальной пенсии, устанавливаемого на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете и применяемого при назначении пенсионных выплат в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В 2025 году минимальный размер пенсии с 1 января 2026 года составлял 69 049 теңге.

Уровень инфляции, показывающий относительное изменение общего (среднего) уровня цен в экономике за определенный период, за 2025 год составил 12,3%, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 3,7 процентных пункта.

Инфляция, в %



2) Демографические показатели[3]

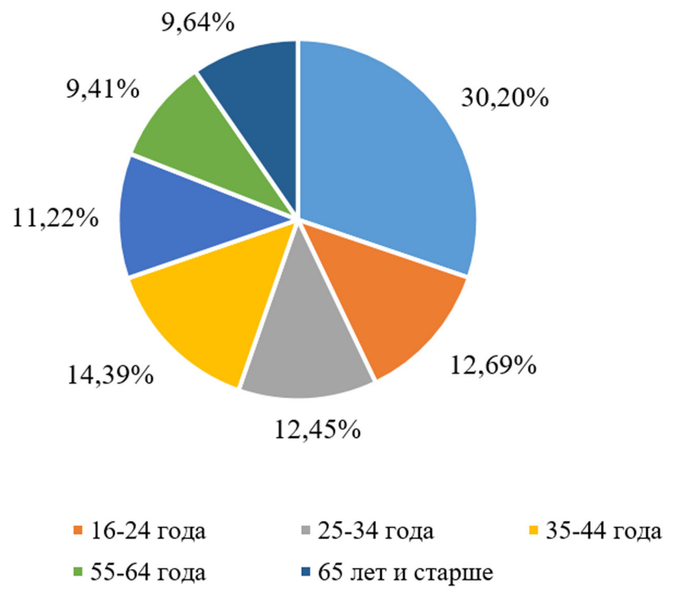
По состоянию на 1 января 2026 года население Казахстана составило 20 500 тыс. человек. В том числе численность мужчин составила 10 021 тыс. человек (или 48,9%), женщин – 10 479 тыс. человек (51,1%).

Трудоспособное население Казахстана составило 57,3% от общего количества. Доля лиц пенсионного возраста составила 12,5% от общего количества населения.

Группы населения	2020г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Моложе трудоспособного населения (от 0 до 15 лет)	30%	31%	31%	31%	31%	31%	30%
Трудоспособное население (от 16 до 62/61 лет)	58%	58%	58%	57%	58%	58%	58%
Старше трудоспособного населения (от 63/62 лет и старше)	11%	11%	11%	12%	11%	11%	12%

Население Казахстана по состоянию на 1 января 2026 года в разрезе регионов и по отдельным возрастным группам представлена в *Приложении 5*.

Возрастная структура населения по состоянию на 1 января 2026 года (тыс. человек)



[3] *Источник: данные Комитета Республики Казахстан по статистике (stat.gov.kz) по отрасли «демографическая статистика»*

В таблице ниже приведена динамика ожидаемой продолжительности жизни (ОПЖ) с рождения согласно данным Бюро национальной статистики за 2016-2025 годы.

ОПЖ с рождения	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
все население	72,41	72,95	73,15	73,18	71,37	70,23	74,44	75,09	75,44	75,97
мужчины	67,99	68,72	68,84	68,82	67,09	66,33	70,26	70,99	71,33	72,19
женщины	76,61	76,92	77,19	77,30	75,53	74,03	78,41	79,06	79,42	79,8

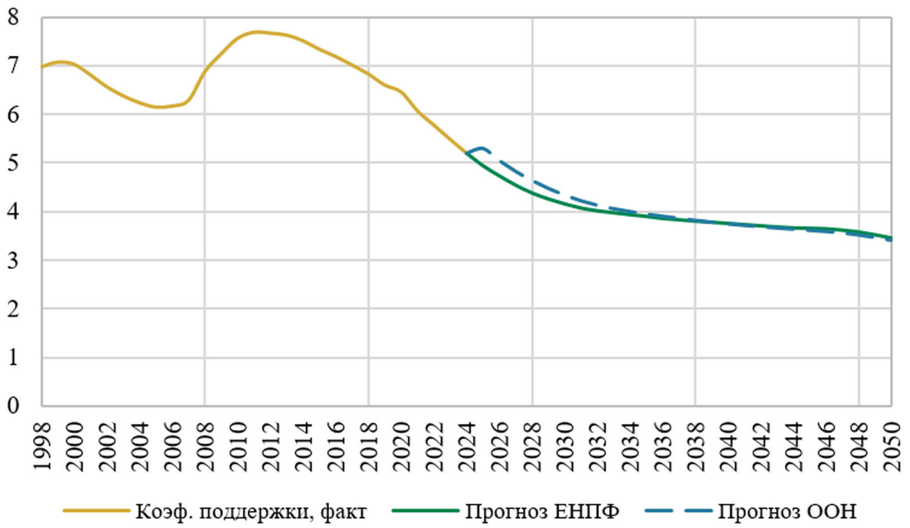
Прогнозы АО «ЕНПФ» и ООН подтверждают, что в Казахстане продолжится рост показателей ОПЖ с рождения, что в будущем приведет к дальнейшему усугублению процессов старения населения и, соответственно, к уменьшению доли трудоспособного населения.

Процессы старения населения в Казахстане обусловливают снижение коэффициента потенциальной поддержки, рассчитываемого путем деления количества людей трудоспособного возраста (от 25 до 64 лет) на количество людей в возрасте 65 лет и старше (*рис.1*).

Согласно прогнозам, как ЕНПФ, так и ООН в Казахстане за период с 2026 по 2050 год коэффициент потенциальной поддержки снизится в 1,5 раза: на одного пенсионера в возрасте 65 и старше будет приходиться всего лишь 3,41 человека трудоспособного возраста, что увеличит налоговую «нагрузку» на трудоспособное население.

В целях снижения нагрузки на бюджет в результате роста ОПЖ и, как следствие, увеличивающегося коэффициента потенциальной поддержки, Казахстан еще в конце 1990-х годов реформировал систему пенсионного обеспечения страны и с 1998 года ввел накопительную пенсионную систему, при которой каждый работник самостоятельно формирует свой будущий пенсионный капитал путем отчисления

Рис 1.



ОПВ с ежемесячного дохода. При этом по работникам, имеющим трудовой стаж до введения накопительной пенсионной системы и ранее уплачивавшим пенсионные отчисления в бюджет, государство сохранило свои обязательства по выплате трудовой (солидарной) пенсии за счет средств бюджета.

Учитывая, что солидарная пенсия выплачивается при наличии стажа не менее 6 месяцев до 1998 года, в начале 2040-х годов назначение солидарной пенсии по впервые выходящим на пенсию гражданам прекратится по естественным причинам.

Таким образом, в указанных условиях особое значение приобретает накопительный компонент многоуровневой пенсионной системы в Казахстане, как компонент способный снизить нагрузку на бюджет и повысить размер пенсий в будущем.

Одним из основных показателей, позволяющих оценить эффективность пенсионной системы, является коэффициент замещения. Этот показатель представляет собой отношение пенсии к размеру прежних доходов (заработка) человека. Значимость каждого компонента пенсионной системы можно оценить по уровню производимого коэффициента замещения как в настоящее время, так и в будущем.

Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 18 июня 2014 года № 841, предусмотрено сохранение до 2030 года коэффициента замещения совокупными пенсионными выплатами на уровне не менее 40% утраченного заработка (на уровне стандарта Международной организации труда) при стаже участия в пенсионной системе не менее 35 лет и регулярности отчислений 12 раз в год.

Коэффициент замещения у текущих получателей, которые оформили выплаты из ЕНПФ по графику в 2025 году, и имевших средний уровень доходов до пенсионного возраста, в совокупности по всем видам пенсий составил 41,1%, в том числе:

- **8,4%** – за счет обязательной накопительной системы;
- **10,6%** – за счет базовой пенсии;
- **22,1%** – за счет солидарной пенсии.

Согласно прогнозу ЕНПФ, в будущем коэффициент замещения вкладчиков, начинающих свой трудовой путь в 2025 году (в возрасте 22 года), которые выйдут на пенсию в 2066 году, при средних заработках составит 41,6%. При этом коэффициент замещения за счет накопительной (за счёт ОПВ и ОПВР) и базовой компоненты составит 35,9% и 5,7%, соответственно. Права на солидарную пенсию у таких работников уже не будет.

3) Накопительная пенсионная система в Республике Казахстан

Пенсионное обеспечение в Республике Казахстан осуществляется в соответствии с Социальным кодексом Республики Казахстан (далее – Социальный кодекс).

Согласно Социальному кодексу пенсия – это совокупность государственной базовой пенсионной выплаты и (или) пенсионных выплат по возрасту, и (или) пенсионных выплат за выслугу лет и (или) из единого накопительного пенсионного фонда (ЕНПФ), и (или) добровольного накопительного пенсионного фонда (ДНПФ), и (или) страховых выплат из страховой организации в соответствии с договором пенсионного аннуитета.

В Казахстане функционирует многоуровневая пенсионная система, состоящая из базового, обязательного и добровольного уровней:

Первый уровень включает в себя пенсионные выплаты за счёт средств государственного бюджета (базовые и солидарные пенсионные выплаты).

Второй уровень (обязательный) включает в себя пенсионные выплаты за счёт ОПВ, ОППВ и ОПВР из накопительной пенсионной системы Республики Казахстан.

Третий уровень (добровольный) включает в себя пенсионные выплаты за счет ДПВ из накопительной пенсионной системы Республики Казахстан.

С 1 января 2024 года накопительная пенсионная система дополнилась новым компонентом – ОПВР. ОПВР финансируются за счет средств работодателей. В целях поддержания сбалансированной нагрузки на работодателя ОПВР перечисляются с поэтапным увеличением их размера с 1,5% в 2024 году до 5,0% в 2028 году. ОПВР уплачиваются за работников, родившимся после 1 января 1975 года.

Первый уровень пенсионной системы РК:

БАЗОВАЯ ПЕНСИЯ	СОЛИДАРНАЯ ПЕНСИЯ
Базовая пенсионная выплата (период 2025-2026 гг.) назначается гражданам Республики Казахстан, а также иностранцам и лицам без гражданства, постоянно проживающим на территории Республики, при достижении пенсионного возраста, однако ее размер может варьироваться, как например: ✔ в 2025 г. в размере от 70% до 110% от величины прожиточного минимума в зависимости от трудового стажа (стажа участия в пенсионной системе), выработанного, как до 1998 года, так и после. При наличии 10 и менее лет стажа участия в пенсионной системе либо его отсутствии размер базовой пенсии составит 70% от величины прожиточного минимума (в 2025 году размер прожиточного минимума составлял 46 228 теңге, 70% от прожиточного минимума – 32 360 теңге), установленной на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, с увеличением ее размера за каждый полный год стажа участия в пенсионной системе сверх 10-ти лет на 2 %, но не более 110% от величины прожиточного минимума. ✔ с 1 января 2026 года - при наличии 10 и менее лет стажа участия в пенсионной системе либо его отсутствии в размере 70% от величины прожиточного минимума (в 2026 году размер прожиточного минимума установлен в размере 50 851 теңге, 70% от прожиточного минимума – 35 596 теңге), установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, с увеличением ее размера за каждый полный год стажа участия в пенсионной системе сверх 10-ти лет на 2%, но не более 118% от величины прожиточного минимума.	*Солидарную пенсию* получают те, кто имеет не менее шести месяцев трудового стажа до 1998 года. Размер ее зависит от стажа работы и заработной платы. Для получения полного размера пенсии, эквивалентного 60% от утраченного дохода, трудовой стаж на 1 января 1998 года для мужчины должен составлять не менее 25 лет, для женщины не менее 20 лет. В учет трудового стажа также включается время учебы в высшем учебном заведении, службы в армии, время ухода неработающей матери за малолетними детьми, но не более чем до достижения каждым ребенком возраста 3 лет в пределах 12 лет в общей сложности. За каждый дополнительный год стажа сверх требуемого солидарная пенсия увеличивается с 60% на 1 % до максимального размера 75% от утраченного дохода. И наоборот, при меньшем трудовом стаже размер солидарной пенсии уменьшается пропорционально. При определении размера утраченного дохода в расчет принимается среднемесячный доход за любые 3 (три) года (36 месяцев) подряд независимо от перерывов в работе, начиная с 1 января 1998 года. За период с 1 января 1998 года размер среднемесячного дохода определяется соответственно доходу, с которого осуществлялись ОПВ в ЕНПФ. Максимальный размер дохода, принимаемого в расчет солидарной пенсии, ограничивается 55-кратным МРП (в 2025 году – 216 260 теңге).

Основные этапы развития накопительной пенсионной системы за весь период ее существования приведены в Приложении 6.

Накопительная пенсионная система Республики Казахстан включает в себя следующих участников:

Правительство Республики Казахстан
Единственный акционер ЕНПФ в лице Государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан»

Совет по управлению Национальным фондом
Консультативно-совещательный орган при Президенте Республики Казахстан

Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК)
Доверительный управляющий акциями ЕНПФ, принадлежащими Правительству Республики Казахстан
Доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ
Банк-кастодиан ЕНПФ

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР РК)
Осуществляет финансовое регулирование, государственный контроль и надзор

Государственная корпорация
Некоммерческое акционерное общество «Государственная корпорация «Правительство для граждан» - единая площадка предоставления государственных услуг и сервисов физическим и (или) юридическим лицам по принципу «одного окна»

Управляющие пенсионными активами
Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий управление пенсионными активами на основании заявления самого вкладчика и договора о доверительном управлении пенсионными активами, заключенному между ЕНПФ и УИП.

УИП по состоянию на 1 января 2026 года: АО «Alatau City Invest» (ранее - АО «Jusan Invest»), АО «ВСС Invest», АО «Сентрас Секьюритиз», АО «Halyk Global Markets», АО «Halyk Finance».

Банки-кастодианы
Банк второго уровня, осуществляющий учет и хранение пенсионных активов, переданных УИП.

Банки-кастодианы УИП по состоянию на 1 января 2026 года: АО «Alatau City Invest» (АО «Jusan Bank»), АО «Народный Банк Казахстана».

Уполномоченный оператор
Банки второго уровня, осуществляющие открытие и ведение специальных счетов для единовременных пенсионных выплат (ЕПВ) из ЕНПФ в целях улучшения жилищных условий и (или) оплаты лечения, на которые ЕНПФ осуществляется перевод ЕПВ из ПН, сформированных за счёт ОПВ.

Уполномоченные операторы по состоянию на 1 января 2025 года:
1) АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы Банк» - в целях улучшения жилищных условий и/или оплаты лечения;
2) АО «Народный Банк Казахстана», АО «Банк ЦентрКредит»; АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd), АО «Фридом Банк Казахстан» - в целях улучшения жилищных условий.

АО «ЕНПФ»
Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ/Фонд) осуществляет функции:
- единого администратора и оператора всех финансовых и информационных потоков накопительной пенсионной системы Республики Казахстан
- единого администратора и оператора программы «Национальный фонд - детям»

Ставки взносов (ОПВ, ОППВ, ДПВ, ОПВР)

ОПВ, подлежащие уплате в ЕНПФ, устанавливаются в размере 10% от ежемесячного дохода, принимаемого для исчисления ОПВ. При этом ежемесячный доход, принимаемый для исчисления ОПВ, от одного агента не должен превышать 50-кратный минимальный размер заработной платы, установленный на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете.

Социальным кодексом предусмотрены объекты исчисления ОПВ.

С 1 января 2014 года агенты, использующие труд работников, профессии которых предусмотрены перечнем производств, работ, профессий работников, занятых на работах с вредными условиями труда[4], должны ежемесячно начислять и перечислять ОППВ в ЕНПФ.

Начисление ОППВ осуществляется путем применения ставки в размере 5% от ежемесячного дохода работника, принимаемого для исчисления ОППВ.

Размер и периодичность уплаты ДПВ определяются вкладчиком ДПВ самостоятельно. Вкладчиками ДПВ в пользу получателя могут быть физические и юридические лица. Порядок пенсионных выплат за счет ДПВ определяется получателем самостоятельно в соответствии с договором о пенсионном обеспечении за счёт ДПВ и пенсионными правилами ЕНПФ.

В соответствии с Социальным кодексом с 1 января 2024 года введена уплата в ЕНПФ ОПВР. Ставка по ОПВР, установленная на 1 января 2024 года в размере 1,5%, будет ежегодно повышаться с 1,5% до 5,0%:
с 1 января 2024 года – 1,5%,
с 1 января 2025 года – 2,5%,
с 1 января 2026 года – 3,5%,
с 1 января 2027 года – 4,5%
с 1 января 2028 года – 5%.

ОПВР призваны обеспечить повышение уровня пенсионного обеспечения путем разделения ответственности за пенсионное обеспечение между государством, работником и работодателем.

Выплаты из ЕНПФ

Пенсионные выплаты из ЕНПФ осуществляются по следующим видам назначений:
- по возрасту;
- по инвалидности;
- в связи с выездом на постоянное место жительства за пределы Республики Казахстан (ПМЖ за пределы РК);
- в связи со смертью получателя – на погребение и наследникам;
- единовременные пенсионные выплаты в целях улучшения жилищных условий и (или) оплаты лечения, из пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ.

Право на пенсионные выплаты имеют лица:

за счет ПН, сформированных по ОПВ

- по достижении пенсионного возраста: мужчины – 63 лет, женщины –61 года с 1 января 2023 года до 1 января 2028 года, с последующим ежегодным повышением пенсионного возраста на 0,5 лет до достижения 63 лет (с 1 января 2031 года);
- с инвалидностью первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно;

[4] *Приказ Министра труда и социальной защиты населения Республики Казахстан от 24 мая 2023 года № 170 «Об утверждении перечня производств, работ, профессий работников, занятых на работах с вредными условиями труда, в пользу которых агентами по уплате ОППВ за счет собственных средств осуществляются ОППВ»*

- по достижении 45 лет при достаточности ПН для заключения договора пенсионного аннуитета со страховой организацией (СО) для обеспечения страховой выплаты не ниже 70% от величины прожиточного минимума (установленного законом о республиканском бюджете и действующей на 1 января соответствующего финансового года);
- при достижении 55-летнего возраста и уплате за них ОППВ в совокупности не менее 84 месяцев (7 лет) в пользу работника при условии прекращения ими трудовой деятельности на работах с вредными условиями труда или перевода на другую работу, исключающую воздействие вредных производственных факторов (введено с 1 января 2024 года);
- выехавшие на ПМЖ за пределы РК иностранцы и лица без гражданства, если иное не предусмотрено законами Республикой Казахстан и международными договорами, ратифицированными Республикой Казахстан;
- на ЕПВ, сформированные за счет ОПВ, в целях улучшения жилищных условий и (или) для оплаты лечения в свою пользу или супруга (супруги), или близких родственников при наличии одного из следующих условий:

(1) если сумма ПН за счет ОПВ, превышает порог минимальной достаточности (ПМД) ПН, определенный в соответствии с методикой, утвержденной Правительством Республики Казахстан;

(2) если размер пенсии лиц, указанных в пунктах 1, 2 и 3 статьи 207 Социального кодекса, а также размер ежемесячного содержания судьи в отставке, обеспечивает коэффициент замещения среднемесячного дохода получателя на уровне не ниже 40% среднемесячного дохода до выхода на пенсию, но не более среднемесячного дохода по республике;

(3) если вкладчиком, заключен договор пенсионного аннуитета со СО;

(4) если вкладчиком, является получатель пенсионных выплат за выслугу лет.

В случае смерти лица, имеющего ПН в ЕНПФ за счет ОПВ, они наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

за счет ПН, сформированных по ОППВ

- по достижении пенсионного возраста: мужчины – 63 года, женщины –61 год с 1 января 2023 года до 1 января 2028 года, с последующим ежегодным повышением пенсионного возраста на 0,5 лет до достижения 63 лет (с 1 января 2031 года);
- с инвалидностью первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно;
- достигшие 40-летнего возраста, за которых уплачены ОППВ в совокупности не менее 60 календарных месяцев, путем заключения договора пенсионного аннуитета со СО при достаточности ПН для обеспечения выплаты не ниже 70% от величины прожиточного минимума, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете и действующей на 1 января соответствующего финансового года;
- при наступлении условий, указанных в пунктах 1 и 2 статьи 195-1 Социального кодекса (введено с 1 января 2024 года);
- выехавшие на ПМЖ за пределы РК иностранцы и лица без гражданства, если иное не предусмотрено законами Республики Казахстан и международными договорами, ратифицированными Республикой Казахстан. В случае смерти лица, имеющего ПН в ЕНПФ за счет ОППВ, они наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

за счет ПН, сформированных по ДПВ

- достигшие 50-летнего возраста;
- с инвалидностью;
- выехавшие на ПМЖ за пределы РК иностранцы и лица без гражданства, если иное не предусмотрено законами Республики Казахстан и международными договорами, ратифицированными Республикой Казахстан. В случае смерти лица, имеющего ПН в ЕНПФ и (или) добровольном накопительном пенсионном фонде за счет ДПВ, они наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан

за счёт ОПВР

- по достижении пенсионного возраста: мужчины – 63 лет, женщины –61 год с 1 января 2023 года до 1 января 2028 года, с последующим ежегодным повышением пенсионного возраста на 0,5 лет до достижения 63 лет (с 1 января 2031 года);
- с инвалидностью первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно.

Пенсионные выплаты за счет ОПВР предоставляются лицам, за которых перечислены ОПВР в совокупности не менее 60 календарных месяцев (5 лет), то есть право на пенсионные выплаты за счет ОПВР возникает не ранее 2029 года.

Пенсионные выплаты за счет ОПВР назначаются пожизненно, производятся за текущий месяц и осуществляются по месяц смерти или выезда на ПМЖ за пределы РК включительно.

Пенсионные выплаты из ЕНПФ за счет ОПВ и ОППВ с 1 января 2018 года осуществляются ежемесячно по установленному графику.

4) Основные показатели по вкладчикам (получателям) и пенсионным накоплениям

4.1 Пенсионные накопления и ОПВР

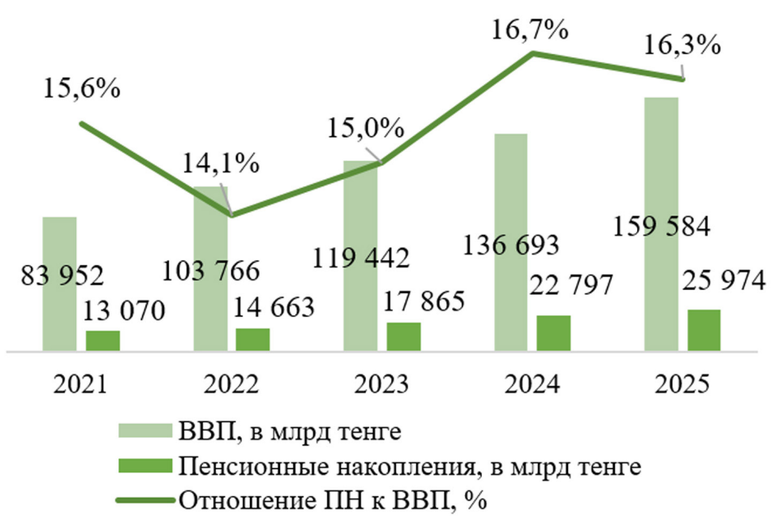
По состоянию на 1 января 2026 года сумма ПН, сформированных за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, и ОПВР, составила 25 973,8 млрд теңге, увеличившись по сравнению с прошлым отчетным периодом на 3 176,7 млрд теңге или на 13,9%. Среднегодовой прирост ПН за последние 5 лет составил 15,4%.

Рост суммы ПН и ОПВР в отчетном периоде обусловлен превышением поступлений пенсионных взносов над объемом пенсионных выплат, а также получением инвестиционного дохода. На прирост пенсионных накоплений и ОПВР также повлияло увеличение объема поступлений ОПВР, введенных с 1 января 2024 года. В соответствии с Социальным кодексом с 1 января 2025 года ОПВР уплачивались по ставке 2,5% от дохода работников, тогда как в течение 2024 года ставка составляла 1,5%.

ПН и ОПВР на конец отчетного периода были сформированы на 94,2% (24 477,3 млрд теңге) за счет ОПВ, на 2,8% (726,6 млрд теңге) за счет ОППВ, на 2,9% (760,1 млрд теңге) за счет ОПВР и на 0,04% (9,7 млрд теңге) за счет ДПВ.

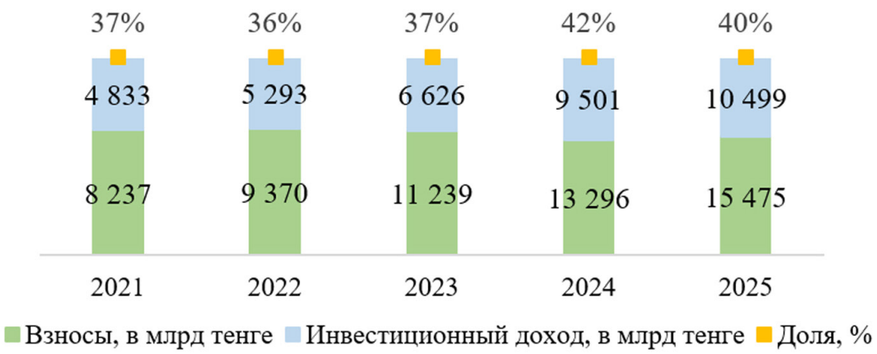
Отношение объема ПН и ОПВР к объему ВВП Республики Казахстан за 2025 год составило 16,3%.

Отношение объема ПН к объему ВВП РК за 2021 - 2025 годы



ПН, сформированные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, и ОПВР на отчетную дату на 40% были сформированы за счет чистого инвестиционного дохода.

Доля инвестиционного дохода в общей сумме ПН за 2021 - 2025 годы (млрд теңге)



Прирост суммы ПН складывается за счет разницы между поступлениями (пенсионные взносы, пеня и прочие поступления), чистым инвестиционным доходом и выбытиями (пенсионные выплаты, переводы в СО, возвраты в бюджет 50% ОПВ военнослужащих).

Поступления, включающие пенсионные взносы, пеню и прочие поступления, за 2025 год составили 3 451,6 млрд теңге. Общая сумма пенсионных взносов, поступившая на счета вкладчиков в 2025 году, составила 3 251,7 млрд теңге, превысив на 16,6% показатель 2024 года (в 2024 году: 2 789,4 млрд теңге), в том числе за счет:

- ОПВ – 2 659,6 млрд теңге (с долей 81,8% в общей сумме пенсионных взносов);
- ОППВ – 133,4 млрд теңге (4,1%);
- ОПВР – 456,4 млрд теңге (14%);
- ДПВ – 2,3 млрд теңге (0,1%).

Среднемесячный объем поступления пенсионных взносов по ОПВ в ЕНПФ в 2025 году составил 221,6 млрд теңге, что на 8,9% превышает показатель 2024 года (203,5 млрд теңге). Поступления за пятилетний период подробно представлены в *Таблице 3*.

Таблица 3 «Поступления за пятилетний период, млрд теңге»

	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Входящие потоки, млрд теңге, в т. ч.	**1 681,7**	**1 894,1**	**2 225,6**	**2 895,2**	**3 451,6**
Взносы всего, млрд теңге	1 340,6	1 727,1	2 161,6	2 789,4	3 251,7
ОПВ*, млрд теңге	1 284,2	1 647,7	2 063,8	2 441,5	2 659,6
ОППВ, млрд теңге	55,6	77,0	95,5	113,6	133,4
ОПВР, млрд теңге	--	--	--	231,2	456,4
ДПВ**, млрд теңге	0,8	2,3	2,3	3,1	2,3
Пеня и прочие поступления***, млрд теңге	341,1	167,0	63,9	105,8	199,9

**взносы до вычета возвратов 50% ОПВ военнослужащих*
***за 2022 год включает невостребованные суммы гарантийного возмещения из КФГД в сумме 830 млн теңге*
****включает возвраты неиспользованных сумм ЕПВ*

За 2025 год по сравнению с 2024 годом наблюдается рост количества активных вкладчиков на 0,6%, рост среднего размера взноса на 8,1% и увеличение средней регулярности поступления ОПВ на 0,4%

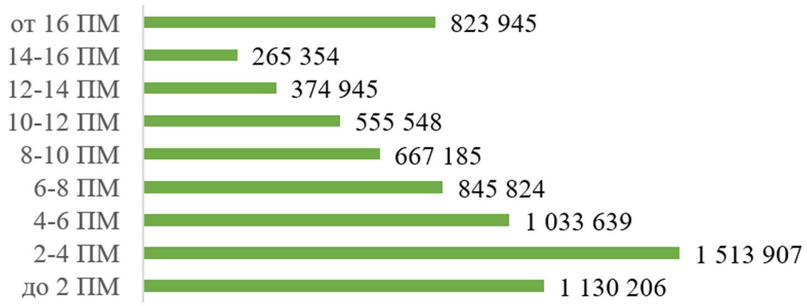
Количество активных счетов по ОПВ (на которые поступил хоть 1 взнос за 2025 год) составило 7,21 млн счетов (в 2024 году – 7,17 млн счетов). Средняя регулярность поступления ОПВ в 2025 году составила 8,83 взноса из 12 возможных с учетом взносов, тогда как в 2024 году – 8,8 взноса в год.

учета малых предприятий, занимающихся предпринимательской деятельностью, за январь-декабрь 2025 года составляла 442 тыс. теңге, за январь-декабрь 2024 год – 402,6 тыс. теңге.

Объем поступления ОППВ в 2025 году увеличился на 17,4% в сравнении с 2024 годом и составил 133,4 млрд теңге.

Объем поступления ОПВР в 2025 год составил 456,4 млрд теңге, увеличившись в 2 раза по сравнению с 2024 годом (231,2 млрд

Структура вкладчиков, осуществлявших в 2025 году ОПВ в разрезе групп доходов (человек)



Сумма среднемесячного ОПВ[5] наемных работников за 2025 год составила 45,1 тыс. теңге, что на 10,6% превышает показатель 2024 года (40,8 тыс. теңге). Для сравнения, среднемесячная номинальная заработная плата одного работника без

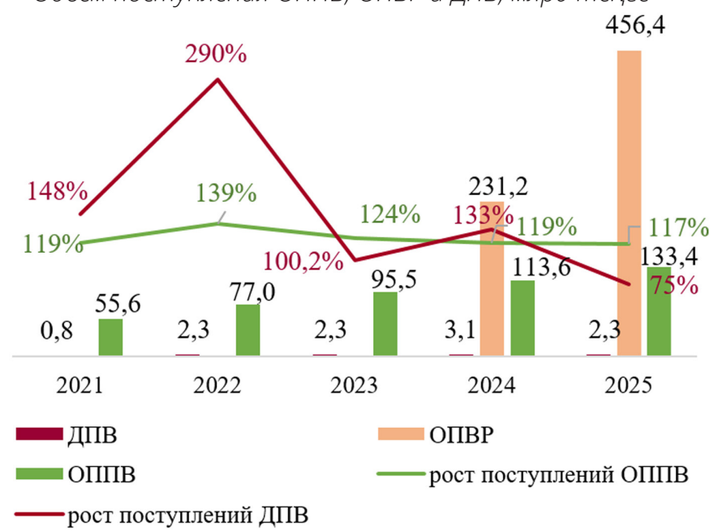
теңге). Увеличение взносов с аналогичным периодом прошлого года связано с тем, что с 1 января 2025 года согласно Социальному кодексу начисление ОПВР осуществляется по ставке 2,5% (в 2024 году – по ставке 1,5%).

Таблица 4 «Факторы, влияющие на объемы поступления взносов (ОППВ, ОПВР и ДПВ)»

Показатели	ОППВ	ОПВР	ДПВ
Объем поступления, млрд теңге	133,4	456,4	2,3
Количество активных счетов, тыс. ед.	395,1	4 945,9	50,3
Регулярность уплаты, кол-во раз	9,04	8,32	3,09
Размер среднего взноса, тыс. теңге	37,4	11,1	15,1

[5] *если в течение одного календарного месяца на один ИПС поступало более 1 взноса, все эти взносы учитываются как один единый взнос*

Объем поступления ОППВ, ОПВР и ДПВ, млрд теңге



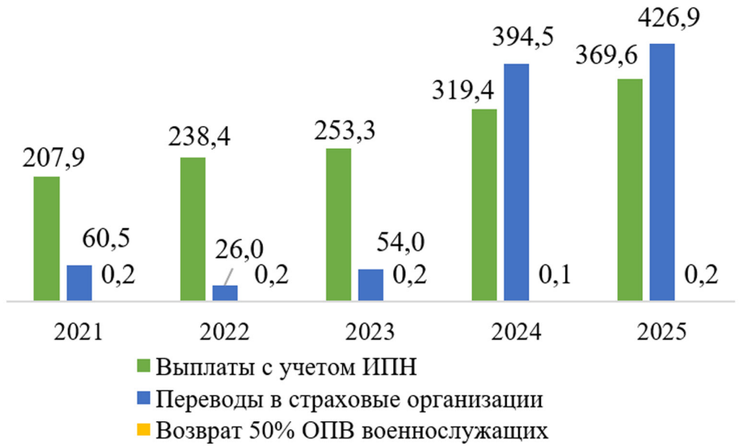
Общий объем выбытий за 2025 год составил 2 051,24 млрд теңге, что в 1,5 раза больше, чем в 2024 году (1 324 млрд теңге), в том числе:

- пенсионные выплаты (с учетом ИПН) составили 369,59 млрд теңге, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 15,7% (319,42 млрд теңге);
- переводы в СО составили 426,89 млрд теңге, которые увеличились по сравнению с 2024 годом на 8,2% (394,54 млрд теңге);
- ЕПВ с учетом отложенного ИПН составили 1 254,57 млрд теңге, которые в 2,1 раза превысили показатель 2024 года (609,89 млрд теңге);
- возвраты в бюджет 50% ОПВ военнослужащих составили 0,19 млрд теңге, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 31,1% (0,14 млрд теңге).

В отчетном периоде на рост выбытий повлияло значительное увеличение поданных заявлений на получение ЕПВ и переводы в СО, на суммарную долю которых пришлось 82% всего объема выбытий.

Выбытия без учета ЕПВ и переводов в СО в отчетном периоде составили 369,8 млрд теңге, что на 15,7% больше, чем за прошлый год (319,6 млрд теңге).

Выбытия (без ЕПВ) за 2021-2025 годы, млрд теңге



Пенсионные выплаты по состоянию на 1 января 2026 года составили 369,6 млрд теңге (в 2024 году – 319,4 млрд теңге), в том числе:
- выплаты по возрасту составили 254,1 млрд теңге или 68,8% (в 2024 году – 204,2 млрд теңге);
- прочие выплаты (в том числе в связи с установлением инвалидности, выездом на ПМЖ за пределы РК, со смертью) - 115,5 млрд теңге (в 2024 году - 115,2 млрд теңге).

Структура по выплатам в разрезе видов назначения представлена в *Таблице 5*.

Таблица 5 «Структура выплат по видам назначения, млрд теңге»

	2021	2022	2023	2024	2025
Выплаты всего, млрд теңге	**207,9**	**238,4**	**253,3**	**319,4**	**369,6**
по возрасту	101,4	122,0	150,6	204,2	254,1
по инвалидности	2,2	2,5	2,8	3,1	3,1
в связи с выездом на ПМЖ за пределы РК	41,3	48,3	39,8	40,6	43,8
наследникам	57,5	60,2	52,6	61,6	58,1
на погребение	5,4	5,3	7,5	10,0	10,5
другим лицам	0,01	0,1	0,1	0,003	0,003

Количество получателей пенсионных выплат из ЕНПФ в 2025 году составило 1 320,4 тыс. человек, что на 35,3% больше показателя 2024 года (976 тыс. человек), структура которых выглядит следующим образом:
- количество получателей по возрасту – 656,3 тыс. человек (или 49,7% от общего количества получателей) (для сравнения, в 2024 году – 633,7 тыс. человек);
- получатели ЕПВ на улучшение жилищных условий и/или на оплату лечения – 572,9 тыс. человек (или 43,4% от общего количества получателей) (для сравнения, в 2024 году 242,4 тыс. получателей);
- получатели выплат в связи с наступлением инвалидности, выездом на ПМЖ за рубеж и смертью – 91,3 тыс. человек (или 6,9% от общего количества получателей) (для сравнения, в 2024 году – 100 тыс. получателей).

В 2025 году было принято 2 434,3 тыс. заявлений на пенсионные выплаты, что в 2,1 раза выше показателя 2024 года (1 145,2 тыс. заявлений), из них:
- 8,2% или 199 тыс. заявлений на выплаты по возрасту (в 2024 году – 275,9 тыс. заявлений);
- 88% или 2 143,1 тыс. заявлений на ЕПВ (в 2024 году – 769,5 тыс. заявлений);
- 3,8% или 92,3 тыс. заявлений на прочие выплаты в связи с наступлением инвалидности, выездом на ПМЖ за рубеж и смертью (в 2024 году – 100 тыс. заявлений).

По периодичности пенсионные выплаты делятся на единовременные и по графику (ежегодные, ежеквартальные и ежемесячные). В 2025 году единовременно было произведено выплат на 1 380 млрд теңге (в т.ч. ЕПВ), выплаты по графику составили на 244,15 млрд теңге, из них:
- ежегодные выплаты – 1,11 млрд теңге;
- ежеквартальные выплаты – 3,77 млн теңге;
- ежемесячные выплаты – 243,04 млрд теңге.

Средний размер ежемесячной выплаты по графику в связи с достижением пенсионного возраста в отчетном периоде составил 36 тыс. теңге (за 2024 год – 34 тыс. теңге).

Структура получателей ежемесячных пенсионных выплат по графику в разрезе сумм выплат выглядит следующим образом: 27,1% (165,9 тыс. человек) – осуществляется выплата получателям на уровне минимально допустимой ежемесячной выплаты (32 359,6 теңге[6]), 72,2% (442,9 тыс. человек) – до 100 тыс. теңге, 0,7% (4 352 человек) – свыше 100 тыс. теңге.

Количество получателей, осуществивших переводы пенсионных накоплений в СО, составило 56,4 тыс. человека, что на 8,9% больше показателя прошлого года (51,7 тыс. человек). Средняя сумма перевода на человека составила 7,57 млн теңге (в 2024 году: 7,63 млн теңге).

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, инвестиционный доход, начисленный на пенсионные активы ЕНПФ, сформированные за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, в отчетном периоде составил 1 779,68 млрд теңге, что в 1,9 раза меньше по сравнению с 2024 годом (3 404,84 млрд теңге). Фактическая доходность пенсионных активов сложилась ниже уровня годовой инфляции на 4,9 процентного пункта.

Основными причинами, негативно повлиявшими на доходность в 2025 году, являются:
- отрицательная курсовая переоценка вследствие укрепления теңге к доллару США с 525,11 до 505,53 теңге;
- снижение рыночной стоимости ГЦБ Министерства финансов РК в связи с увеличением их доходностей на фоне роста инфляции и инфляционных ожиданий.

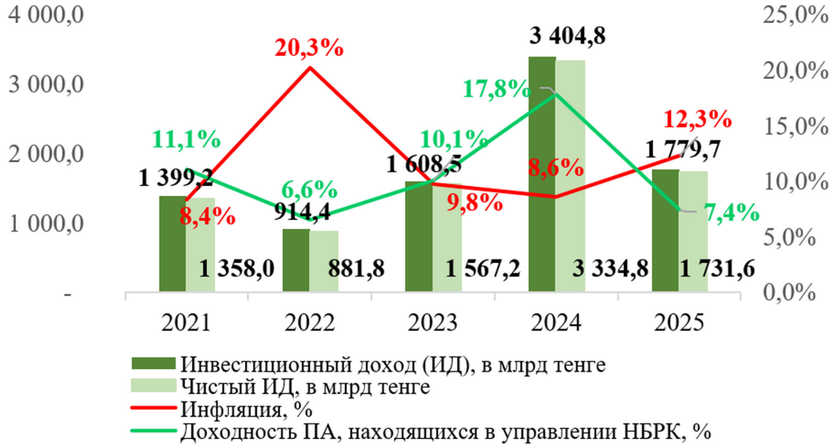
Чистый инвестиционный доход, распределенный на счета вкладчиков (получателей), составил 1 731,6 млрд теңге (для сравнения: инвестиционный доход за 2024 год составил 3 334,8 млрд теңге).

По состоянию на 1 января 2026 года управление пенсионными активами осуществлялось НБРК и пятью УИП, соответствующими требованиям АРРФР, а именно: АО «Alatau City Invest» (далее – Alatau City Invest) – ранее АО «Jusan Invest», АО «Halyk Global Markets» (далее – Halyk Global Markets), АО «BCC Invest» (далее – BCC Invest), АО «Сентрас Секьюритиз» (далее – Сентрас Секьюритиз) и АО «Halyk Finance» (далее – Halyk Finance).

Структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ в разрезе управляющих инвестиционным портфелем на отчетную дату представлена следующим образом:
- **НБРК** – 25 104 млрд теңге (или 99,6% всех пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в управлении),
- **Alatau City Invest** – 14,9 млрд теңге,
- **Halyk Global Markets** – 8,1 млрд теңге,
- **BCC Invest** – 10,7 млрд теңге,
- **Сентрас Секьюритиз** – 4,4 млрд теңге,
- **Halyk Finance** – 50,4 млрд теңге.

[6] *70% от прожиточного минимума, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете (с 01 января 2025 года – 46 228 теңге).*

Динамика показателей инвестиционного дохода



Фактическая доходность пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ и находящихся в доверительном управлении в НБРК, рассчитанная на основе прироста стоимости условной единицы (УЕ), в которой ведется учет пенсионных активов, за отчетный период составила 7,4%, что на 4,9 процентного пункта ниже уровня накопленной инфляции за указанный период (12,3%).

Доходность (прирост стоимости УЕ) пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении УИП, составила: в Alatau City Invest – 11,22%, BCC Invest – 9,93%, Halyk Global Markets – 9,45%, Сентрас Секьюритиз – 14,66%, Halyk Finance - 8,32%.

Структура доходов за 2025 год в сравнении с прошлым годом представлена в *Таблице 6*.

Пенсионные активы, сформированные за счет ОПВР, находятся в доверительном управлении НБРК. По результатам 2025 года инвестиционный доход, начисленный на пенсионные активы ЕНПФ, сформированные за счёт ОПВР, составил 45,4 млрд теңге. Чистый инвестиционный доход (за вычетом комиссионного вознаграждения от инвестиционного дохода[7]) составил 44,7 млрд теңге. Доходность (прирост стоимости УЕ) составила 5,11%.

Таблица 6 «Структура начисленного инвестиционного дохода, в млрд теңге»

Наименование статьи доходов/расходов	за 2024 г.	за 2025 г.
Доходы в виде вознаграждения по финансовым инструментам, в том числе:	1 576,34	1 988,68
по размещенным вкладам	67,85	90,73
по ценным бумагам (купон или дисконт)	1 467,72	1 879,31
по акциям (дивиденды)	22,10	23,84
по операциям «обратное РЕПО»	18,66	6,43
Доход (расход) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	0,00	11,63
Доходы (расходы) от переоценки (нетто), в том числе:	1,77	2,40
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	782,96	-666,80
от переоценки иностранной валюты	203,25	-500,69
Доходы (расходы) по активам, находящимся во внешнем управлении	579,71 1 039,72	-166,10 451,35
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	7,45	6,57
Прочие (расходы) от инвестиционной деятельности	3,40	2,52
Итого инвестиционный доход	**3 404,84**	**1 779,68**

4.2 Структура счетов

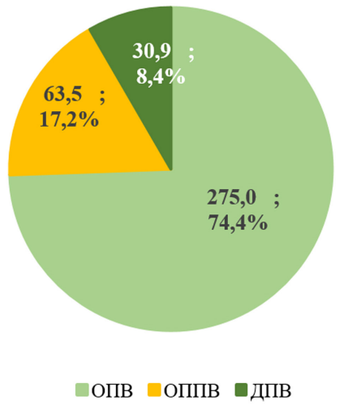
По состоянию на 1 января 2026 года количество ИПС (по ОПВ, ОППВ и ДПВ)) составило 12,72 млн единиц, увеличившись с начала года на 221,08 тыс. ИПС (прирост +1,8%).

Доля ИПС по ОПВ в общем объеме ИПС вкладчиков (получателей) составляет 90,3% (включая неидентифицированные ИПС (без наличия достоверных реквизитов владельцев счетов), ИПС по ОППВ – 6% и ИПС по ДПВ – 3,7%. При этом количество неидентифицированных счетов на 1 января 2026 года составило 194,6 тыс. ИПС. Количество ИПС без учета неидентифицированные ИПС составило 12,5 тыс.

Структура ИПС в разрезе видов взносов (ОПВ, ОППВ и ДПВ) представлена в *Таблице 7*.

За 2025 год было открыто 369,4 тыс. ИПС, из них: 74,4% (275 тыс.) за счет ОПВ; 17,2% (63,5 тыс.) за счет ОППВ; 8,4% (30,9 тыс.) за счет ДПВ.

Количество открытых счетов в 2025 году, тыс. ИПС



Количество закрытых ИПС за 2025 год составило 151,5 тыс. ИПС.

Количество закрытых счетов в 2025 году, тыс. ИПС

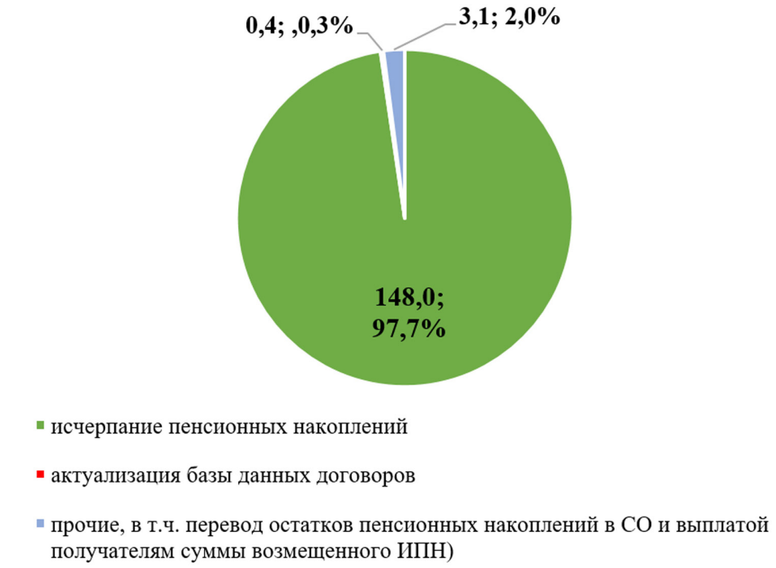


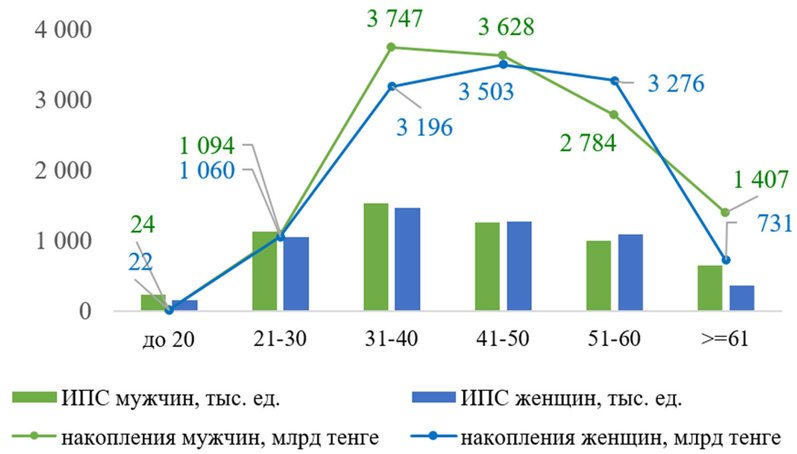
Таблица 7 «Структура ИПС»

Наименование	Количество, тыс. счетов	Сумма, млрд теңге	Доля ИПС без ПН, %
1. Кол-во ИПС по ОПВ:	**11 493**	**24 477,3**	
ИПС (с достоверными реквизитами):	*11 298*	*24 470,0*	
с пенсионными накоплениями	*11 285*	*24 470,0*	
без пенсионных накоплений	*14*	*0,0*	0,12%
Не идентифицированные ИПС:	*195*	*7,3*	
с пенсионными накоплениями	*195*	*7,3*	
без пенсионных накоплений	*0*	*0,0*	
2. Кол-во ИПС по ОППВ	**764**	**726,6**	
с пенсионными накоплениями	*762*	*726,6*	
без пенсионных накоплений	*2*	*0,0*	0,23%
3.Кол-во ИПС по ДПВ:	**466**	**9,7**	
с пенсионными накоплениями	*466*	*9,7*	
без пенсионных накоплений	*0*	*0,0*	0,08%
Всего:	**12 723**	**25 213,6**	

Структура ИПС по ОПВ с достоверными реквизитами по состоянию на 1 января 2026 года представлена следующим образом:

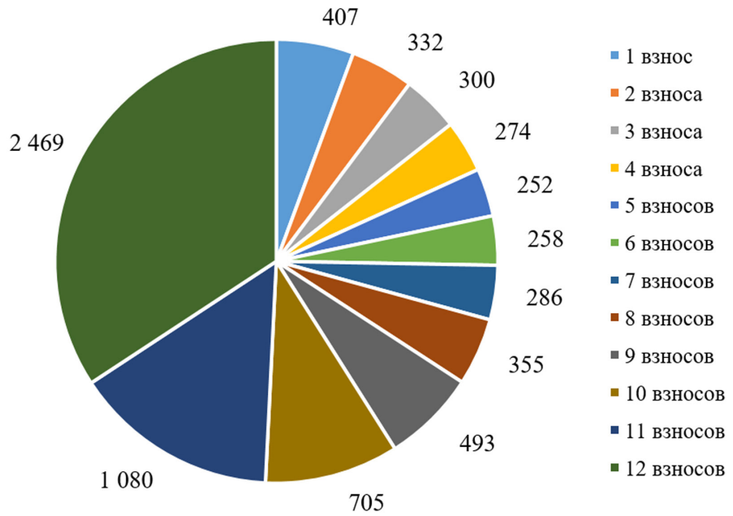
- по полу: из 11,28 млн счетов с накоплениями владельцами 51,7% счетов являются мужчины (5,83 млн. ИПС) и 48,3% – женщины (5,45 млн. ИПС);
- по возрасту: у мужчин, как и у женщин сосредоточено в возрастных когортах от 31 до 40 лет и составляет 1,54 млн (26,3% от ИПС мужчин) и 1,48 млн (27,1% от ИПС женщин) соответственно;

Возрастная структура ИПС с достоверными реквизитами с накоплениями по ОПВ по состоянию на 1 января 2026 года



- по активности: в 2025 году взносы могли поступить на 10,11 млн ИПС по ОПВ, которые включают в себя ИПС, открытые до 1 января 2025 года (кроме ИПС, на которые не должны были поступать взносы[8]), и новые ИПС, открытые за 2025 год. Доля активных ИПС вкладчиков составила 71,29%, т.е. из 10,11 млн ИПС по ОПВ в отчетном периоде взносы поступали на 7,21 млн ИПС;

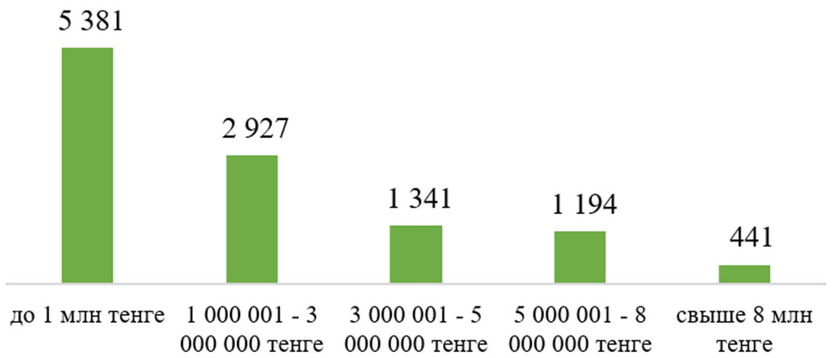
Структура активных ИПС с достоверными реквизитами с накоплениями по ОПВ по состоянию на 1 января 2026 год с группировкой в разрезе количества поступивших на счет в 2025 году взносов, тыс. счетов



[11] *Лица, достигшие пенсионного возраста (521,1 тыс.); лица, по которым имеются сведения о смерти в ГБДФЛ (343,3 тыс.); военнослужащие, которые с 1 января 2016 года переведены на полное государственное пенсионное обеспечение и, соответственно, освобождены от уплаты ОПВ в ЕНПФ (230,2 тыс.); лица, по которым имеются сведения о выезде на ПМЖ за рубеж в ГБДФЛ (202,3 тыс.); лица, по которым имеются сведения об инвалидности в ГБДИ МТСЗН (15,5 тыс.).*

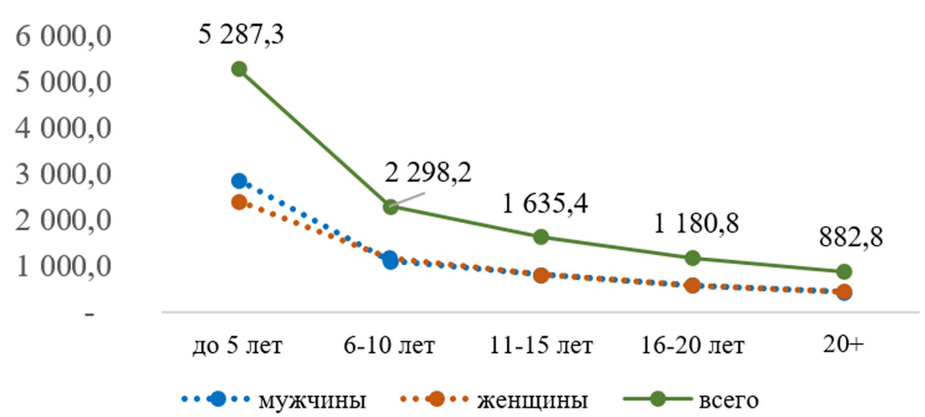
- по сумме накоплений: 47,7% (5,38 млн) составляют счета с суммой накоплений до 1 млн теңге, 25,9% (2,93 млн) – от 1 до 3 млн теңге, 11,9% (1,34 млн) – от 3 до 5 млн теңге и 14,5% (1,64 млн) – свыше 5 млн теңге.

Структура ИПС с достоверными реквизитами с накоплениями по ОПВ по состоянию на 1 января 2026 года с группировкой по сумме накоплений (тыс. счетов)



По стажу участия ИПС по ОПВ с достоверными реквизитами делятся следующим образом:

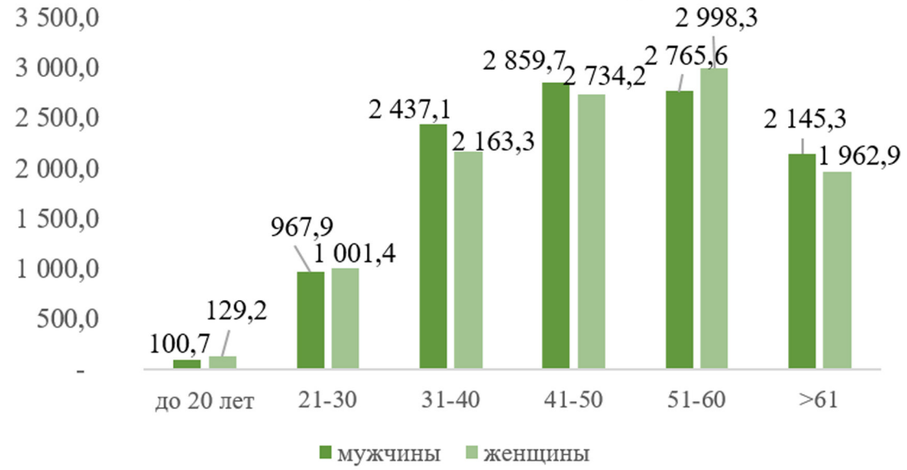
Структура ИПС по ОПВ с накоплениями на 1 января 2026 года, по стажу участия в накопительной пенсионной системе, тыс. чел



При этом, из 5,3 млн ИПС (со стажем до 5 лет) 41,5% ИПС (или 2,2 млн ИПС) принадлежат вкладчикам в возрастной группе до 30 лет, 22,1% (1,2 млн ИПС) – от 31 до 40 лет, 16,0% (848,2 тыс. ИПС) – от 41 до 50 лет и 20,4% (1,1 млн ИПС) вкладчикам (получателям) старше 50 лет.

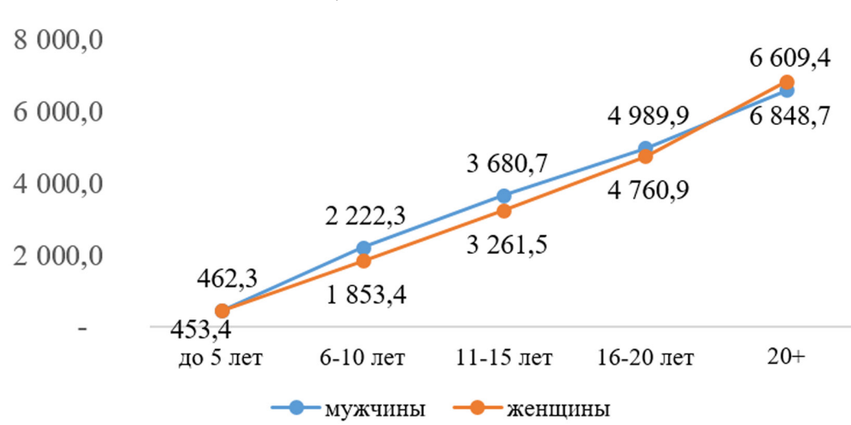
Средние накопления вкладчиков за счет ОПВ составили 2 168,5 тыс. теңге, в том числе среди мужчин – 2 173,2 тыс. теңге, среди женщин – 2 163,4 тыс. теңге, (мужчины – 60-62 года, женщины – 58-60 лет) составили 2 957,46 тыс. теңге и 3 083,9 тыс. теңге, соответственно. По сравнению с 2024 годом средние накопления увеличились у мужчин на 8,6% и женщин на 12,5%.

Средние накопления вкладчиков за счет ОПВ по состоянию на 1 января 2026 года в разрезе возрастных групп, тыс. теңге



При этом, средние накопления вкладчиков при стаже более 20 лет составили 6 609,4 тыс. теңге у мужчин, 6 848,7 тыс. теңге – у женщин.

Средние накопления по ОПВ по стажу участия на 1 января 2026 года, тыс. теңге



Количество вкладчиков, имеющих возможность приобретения пенсионного аннуитета[9], по состоянию на 1 января 2026 года среди мужчин (в возрасте 45-63 лет) составляет 151,4 тыс. человек (или 7,6% от общего количества ИПС в данной возрастной категории), среди женщин (в возрасте 45-63 лет) – 41,1 тыс. человек (или 2%).

По состоянию на 1 января 2026 года количество УПС составило 5 514,34 тыс. единиц. Количество УПС с накоплениями

[9] *Согласно Социальному кодексу вкладчики имеют право на заключение договора пенсионного аннуитета по достижении 45 лет при достаточности пенсионных накоплений для обеспечения страховой выплаты не ниже 70 процентов от величины прожиточного минимума, установленной законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года.*

на отчетную дату составило 5 514,05 тыс. единиц, количество УПС без пенсионных накоплений – 294 единиц.

С начала года на отчетную дату было открыто 841,7 тыс. УПС, закрыто (по заявлениям на возврат от агента-плательщика) – 2,1 тыс. единиц.

Средние накопления вкладчиков за счет ОПВР составили 137,9 тыс. теңге, в том числе среди мужчин – 157 тыс. теңге, среди женщин – 119,1 тыс. теңге.

4.3 Инвестирование пенсионных активов АО «ЕНПФ»

Согласно Социальному кодексу доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляется НБРК, а также УИП на основании заявления самого вкладчика и Договора о доверительном управлении пенсионными активами, заключенного между ЕНПФ и НБРК/УИП.

НБРК инвестирует пенсионные активы в соответствии с требованиями и ограничениями, установленными Инвестиционной декларацией ЕНПФ, утвержденной постановлением Правления НБРК от 23 октября 2023 года № 82 (далее – Инвестиционная декларация).

Инвестиционная декларация определяет цели, стратегию инвестирования пенсионных активов, инвестиционные убеждения управляющего пенсионными активами при принятии инвестиционных решений, перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов.

Целями инвестирования пенсионных активов являются обеспечение сохранности пенсионных активов и получение реальной доходности в долгосрочной перспективе при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов с высокой степенью вероятности.

Структура портфеля пенсионных активов в разрезе управляющих инвестиционным портфелем

По состоянию на 1 января 2026 года пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, составляли 25 103,96 млрд теңге (или 99,7% от совокупных пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении).

На конец 2025 года пенсионные активы в размере 88,55 млрд теңге (или 0,3% от совокупных пенсионных активов) находились в доверительном управлении следующих УИП: Alatau City Invest, Halyk Global Markets, BCC Invest, Сентрас Секьюритиз и Halyk Finance. Указанные УИП входят в список компаний, соответствующих требованиям АРРФР РК.

Пенсионные активы в доверительном управлении на 1 января 2026 года (*Таблица 8*):

Таблица 8 «Пенсионные активы в доверительном управлении»

Доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ	Пенсионные активы под управлением на 01.01.2026 г., в млрд теңге	Размер начисленного инвестиционного дохода, в млн теңге	Доходность пенсионных активов, %
НБРК (ОПВ, ОППВ и ДПВ)	25 103,96	1 773 189,01	7,43%
НБРК (ОПВР)	755,58	45 354,16	5,11%
Alatau City Invest	14,93	1 449,17	11,22%
Halyk Global Markets	8,14	615,77	9,45%
BCC Invest	10,65	714,79	9,93%
Сентрас Секьюритиз	4,44	391,06	14,66%
Halyk Finance	50,39	3 316,97	8,32%
Итого:	**25 948,09**	**1 825 030,93**	

По состоянию на 1 января 2026 года пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счёт ОПВР, составляли 755,58 млрд теңге. По результатам 2025 года инвестиционный доход, начисленный на пенсионные активы ЕНПФ, сформированные за счёт ОПВР, составил 45,35 млрд теңге. Чистый инвестиционный доход (за вычетом комиссионного вознаграждения от инвестиционного дохода[10]) составил 44,67 млрд теңге. Фактическая доходность составила 5,11%.

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами Фонда, находящимися под управлением НБРК

1) Структура портфеля пенсионных активов в разрезе финансовых инструментов

По состоянию на 1 января 2026 года основную долю 43,51% (или 10 922,98 млрд теңге) в портфеле пенсионных активов ЕНПФ занимали государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан (ГЦБ МФ РК), как стабильный и доходный инструмент инвестирования.

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на отчетную дату составила 2 372,47 млрд теңге с долей в портфеле 9,45%.

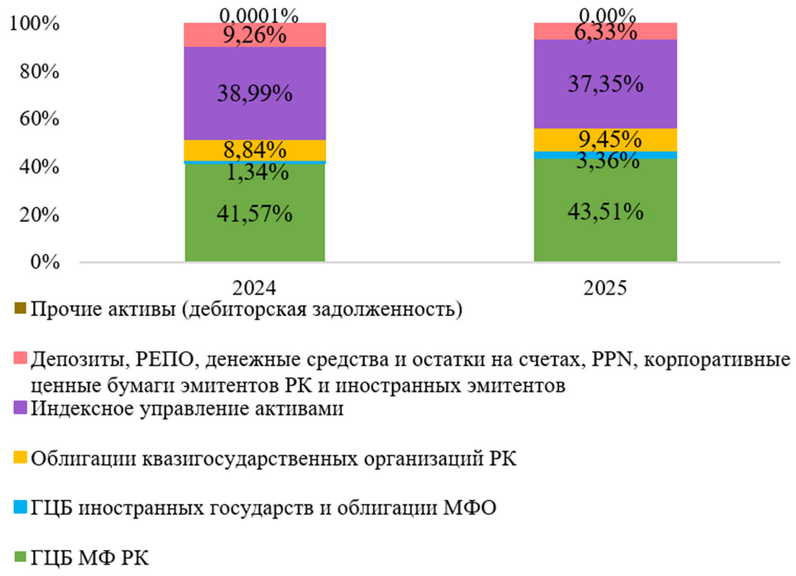
Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств и облигаций международных финансовых организаций (МФО) в инвестиционном портфеле под управлением НБРК на отчетную дату составила 843,66 млрд теңге с долей в портфеле – 3,36%.

На отчетную дату доля активов, находящихся в индексном управлении, составила 37,35% (или 9 376,95 млрд теңге), включая активы, находящиеся во внешнем управлении – 20,92% в сумме 5 252,36 млрд теңге. Индексное управление активами применяется в рамках валютного портфеля в отношении субпортфеля облигаций развитых стран, субпортфеля облигаций развивающихся стран, субпортфеля корпоративных облигаций и субпортфеля акций.

Другие финансовые инструменты (депозиты, РЕПО, денежные средства и остатки на счетах, PPN, корпоративные ценные бумаги эмитентов РК и иностранных эмитентов) составили 6,33% (или 1 587,91 млрд теңге).

[10] *Комиссионное вознаграждение ЕНПФ от пенсионных активов, сформированных за счёт ОПВР не взимается*

Структура портфеля пенсионных активов в разрезе финансовых инструментов (НБРК), %



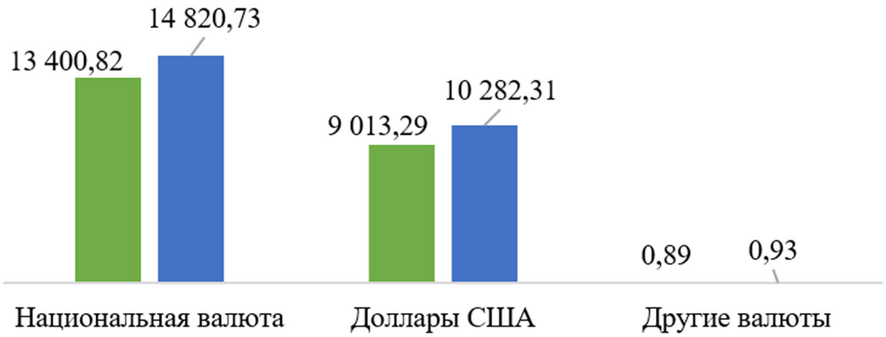
2) Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ, представлен в национальной валюте – 59,04% (14 820,73 млрд теңге), в долларах США – 40,96% (10 282,31 млрд теңге), в других валютах – 0,004% (0,93 млрд теңге) портфеля пенсионных активов.

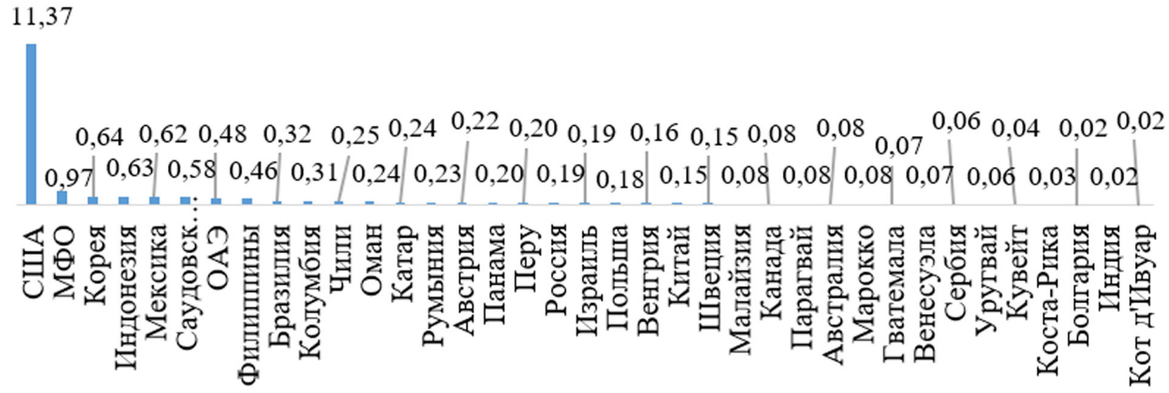
3) Иностранные эмитенты в разрезе стран

Доля иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов под управлением НБРК на 1 января 2026 года составила 19,77% (4 963,49 млрд теңге), преимущественно удельный вес приходится на ценные бумаги США в размере 11,37%. Активы, находящиеся во внешнем управлении – 20,92% или 5 252,36 млрд теңге.

Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе валют, млрд теңге



Доля иностранных эмитентов в портфеле пенсионных активов, включающие активы, находящиеся во внешнем управлении, в разрезе стран на 1 января 2026 года, %



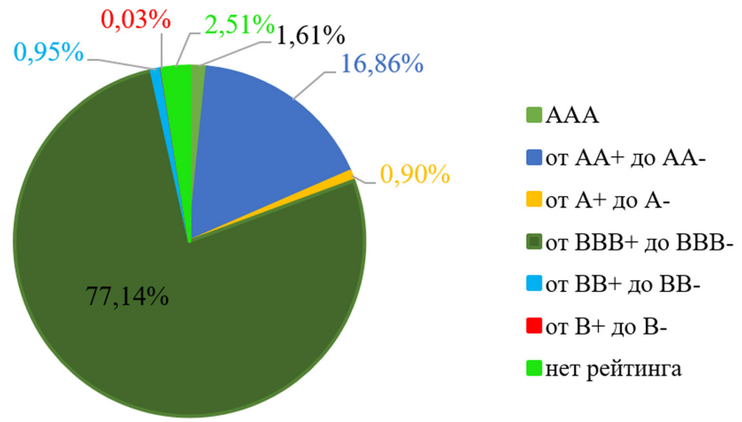
4) Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству

Финансовые инструменты с низким уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-», составляют порядка 96,51% инвестиционного портфеля[11]. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» составляют 0,98%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 2,51%.

5) Средневзвешенная доходность к погашению (YTM), годовых

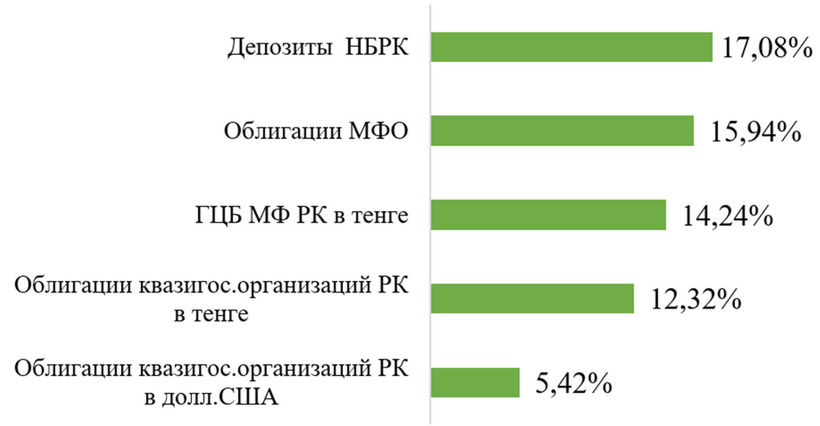
По состоянию на 1 января 2026 года средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле пенсионных активов ЕНПФ, составила 11,97% годовых, в том числе по номинированным в теңге – 14,31% годовых, в иностранной валюте – 4,26% годовых.

Структура портфеля пенсионных активов по кредитному качеству, %



[11] *Активы, находящиеся в инвестиционном портфеле, за исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов.*

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов по состоянию на 1 января 2025 года, % годовых



6) Инвестиционная деятельность в 2025 году

В 2025 году пенсионные активы ЕНПФ инвестировались на рыночных условиях в различные виды казахстанских и зарубежных финансовых инструментов. На локальном рынке ценных бумаг пенсионные активы инвестируются в рамках направлений, одобренных Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан. За период с 1 января по 31 декабря 2025 года общий объем инвестиций на внутреннем финансовом рынке Республики Казахстан составил 3 388,6 млрд теңге. В частности, были приобретены:

- государственные ценные бумаги Республики Казахстан на сумму 2 474,2 млрд теңге с фиксированной ставкой со средневзвешенной доходностью 15,2% годовых, на сумму 72,5 млрд теңге с плавающей ставкой, равной TONIA + 0,98% и инфляция + 2,5%;
- облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан на сумму 497,1 млрд теңге с фиксированной ставкой со средневзвешенной доходностью 17,4% годовых и на сумму 300,0 млрд теңге с плавающей ставкой, равной инфляция + 3,5%;
- облигации банков второго уровня на сумму на сумму 44,8 млрд теңге с плавающей ставкой, равной инфляция + 4,65%;
- иностранная валюта в объеме 972,6 млн долларов США для поддержания валютной доли портфеля на уровне 40%.

В течение 2025 года структура валютного портфеля пенсионных активов ЕНПФ находилась в рамках установленной стратегической аллокации. Так, доля облигаций развитых стран составила 25,8% от валютного портфеля (целевое значение 25% ± 10%), доля облигаций развивающихся стран – 21,3% (целевое значение 25% ± 10%), доля корпоративных облигаций – 17,8% (целевое значение 20% ± 10%), доля акций – 26,2% (целевое значение 30% ± 10%).

Начисленные доходы по финансовым инструментам за 2025 год составили 1 773,19 млрд. теңге, в том числе:

Доходы/убытки	сумма, млрд теңге
Доходы в виде вознаграждения по финансовым инструментам (вклады, операции «обратное РЕПО», купон или дисконт, дивиденды по акциям)	1 981,23
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-499,98
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-165,55
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	451,35
Прочие доходы (убытки)	6,14
Итого:	**1 773,19**

Доходность пенсионных активов, распределенная в 2025 году на счета вкладчиков (получателей) ЕНПФ, составила 7,43% при инфляции в размере 12,30%.

За отчетный период лимиты инвестирования со стороны НБРК соблюдались, нарушения отсутствуют.

7) Внешнее управление активами

В отчетном периоде пенсионные активы ЕНПФ находились во внешнем управлении у следующих внешних управляющих: (1) Aviva Investors Global Services Limited, TCW Asset Management Company LLC и PIMCO Asia Pte Ltd EMD (по мандату облигаций развивающихся стран); (2) HSBC Global Asset Management (UK) Limited, Black Rock Financial Management INC, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Robeco Institutional Asset Management B.V., UBS Asset Management (UK) Ltd и Invesco Asset Management Deutschland GmbH (по мандату глобальных акций); (3) PGIM Limited и Principal Global Investors (Europe) Limited и PIMCO Asia Pte Ltd CORP (по мандату корпоративных облигаций инвестиционного уровня с высокой капитализацией).

Наименование внешнего управляющего	**Описание**
Aviva Investors Global Services Limited	Компания базируется в городе Лондон и является подразделением по управлению активами британской группы Aviva plc. Объем активов под управлением Aviva plc составляет более 437 млрд долларов США. Компания управляет различными видами инвестиций, в том числе инвестициями в акции, облигации, недвижимость и др.
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	HSBC Global Asset Management (UK) Limited работает в качестве компании по управлению инвестициями. Компания управляет акциями, фиксированным доходом, несколькими активами и ликвидностью, а также предоставляет услуги по управлению портфелем и консультированию. HSBC Global Asset Management обслуживает частных лиц, корпорации, суверенные организации и государственные учреждения по всему миру.

Black Rock Financial Management INC	Компания базируется в г.Нью-Йорк. Одна из крупнейших инвестиционных компаний мира и крупнейшая в мире по размеру активов (объем под управлением составляет 5,2 трлн долларов США). Компания является одним из крупнейших индексных управляющих с 2,4 трлн. долларов США в индексном управлении. Крупные акционеры: PNC Financial Services Group - 21.33%, Государственный пенсионный фонд Норвегии - 7,01 % и др.
Robeco Institutional Asset Management B.V.	Голландская инвестиционная компания, основана в 1929 г., предоставляет широкий спектр услуг, связанных с управлением активами. Общий объем активов под управлением составляет 144 млрд долларов США. Компания управляет различными видами инвестиций, в том числе инвестициями в облигации и акции. Robeco - одна из первых компаний в области использования количественных моделей при выборе акций. Крупные акционеры: ORIX Corporation - 90%; Rabobank - 10%
PGIM Limited	PGIM, глобальный бизнес по управлению инвестициями. Компании PGIM предлагают инвесторам широкий спектр инвестиционных стратегий по различным классам активов и географическим регионам, включая государственные акции, государственные и частные фиксированные доходы, коммерческую ипотеку и недвижимость
Principal Global Investors (Europe) Limited	Principal Global Investors (Europe) Limited является многопрофильной организацией по управлению активами. Компания управляет активами в основном для пенсионных планов и других институциональных клиентов. Компания предоставляет услуги по управлению инвестициями. Компания предлагает решения для управления портфелем, финансового планирования и консультирования. BlackRock Investment Management обслуживает клиентов по всему миру.
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Компания предоставляет услуги по управлению инвестициями. Компания предлагает решения для управления портфелем, финансового планирования и консультирования. BlackRock Investment Management обслуживает клиентов по всему миру.
UBS Asset Management (UK) Ltd	Компания предоставляет услуги по управлению активами, консультированию, финансовому планированию и трейдингу. Invesco Asset Management Deutschland обслуживает клиентов по всему миру.
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	Компания предоставляет услуги по управлению активами, консультированию, финансовому планированию и трейдингу. Invesco Asset Management Deutschland обслуживает клиентов по всему миру.
TCW Asset Management Company	Основанная в 1971 году, компания предоставляет услуги по управлению инвестициями и консультирует по стратегиям инвестирования в акции США, долговые ценные бумаги США, международные и альтернативные инвестиции. Клиентами компании являются крупнейшие в мире корпоративные и государственные пенсионные фонды, финансовые институты, благотворительные фонды, а также частные лица с высоким уровнем капитала.
PIMCO Asia Pte Ltd CORP	Глобальная инвестиционная компания с фокусом на активное управление инструментами с фиксированным доходом. Основанная в 1971 году, PIMCO специализируется на разработке комплексных инвестиционных стратегий, включая облигационные решения, мультиактивные портфели, альтернативные инвестиции и решения в области устойчивого развития. Компания сочетает макроэкономическую экспертизу с глубокой аналитикой на уровне отдельных эмитентов и применяет активный инвестиционный подход с учетом управления рисками. PIMCO оказывает услуги институциональным и розничным клиентам, включая центральные банки, пенсионные и суверенные фонды, страховые компании и государственные учреждения по всему миру.
PIMCO Asia Pte Ltd EMD	Глобальная инвестиционная компания с фокусом на активное управление инструментами с фиксированным доходом. Основанная в 1971 году, PIMCO специализируется на разработке комплексных инвестиционных стратегий, включая облигационные решения, мультиактивные портфели, альтернативные инвестиции и решения в области устойчивого развития. Компания сочетает макроэкономическую экспертизу с глубокой аналитикой на уровне отдельных эмитентов и применяет активный инвестиционный подход с учетом управления рисками. PIMCO оказывает услуги институциональным и розничным клиентам, включая центральные банки, пенсионные и суверенные фонды, страховые компании и государственные учреждения по всему миру.

Общий объем пенсионных активов ЕНПФ, переданных НБРК во внешнее управление зарубежным управляющим компаниям, составил 7 855 млн долларов США.

Наименование внешнего управляющего	Сумма мандата, млн долларов США	Дата заключения договора	Текущая стоимость, в млн теңге
Aviva Investors Global Services Limited (глобальные облигации развивающихся рынков)	470	06.03.2018 г.	283 570
HSBC Global Asset Management (UK) Limited (глобальные пассивные акции)	735	30.01.2019 г.	637 309
Black Rock Financial Management INC (глобальные активные акции)	600	25.02.2021 г.	458 719

Robeco Institutional Asset Management B.V. (глобальные активные акции)	430	27.07.2020 г.	422 114
PGIM Limited (глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня)	1 135	07.11.2019 г.	638 264
Principal Global Investors (Europe) Limited (глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня)	1 135	07.11.2019 г.	627 937
BlackRock Investment Management (UK) Limited (Глобальные активные акции)	355	24.06.2021 г.	263 690
UBS Asset Management (UK) Ltd (глобальные активные акции)	660	25.11.2021 г.	501 652
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	505	08.11.2022 г.	412 130
TCW Asset Management Company (Глобальные облигации развивающихся рынков)	350	21.10.2024 г.	195 411
PIMCO Asia Pte Ltd CORP (Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией, номинированные в долларах США)	1 030	20.02.2024 г.	568 941
PIMCO Asia Pte Ltd EMD (Облигации развивающихся стран)	450	09.09.2024 г.	242 626
Итого	**7 855**		**5 252 363**

Доверительный управляющий пенсионными активами в лице НБРК обеспечивает наличие системы управления рисками по портфелю пенсионных активов в соответствии с требованиями, установленными законодательством Республики Казахстан.

8) ESG факторы при инвестировании пенсионных активов

Согласно Инвестиционной декларации ЕНПФ, часть субпортфеля акций и корпоративных облигаций валютного портфеля подлежит индексному инвестированию с учетом принципов ESG.

В частности, целевая доля субпортфеля акций в валютном портфеле составляет 30%, а корпоративных облигаций - 20%. Для ESG-инвестирования в акции установлен индекс MSCI ESG Leaders с целевой долей до 20% от субпортфеля пассивных акций. Этот индекс включает компании с высоким ESG-рейтингом, исключая отрасли, связанные с ядерным оружием, табаком, алкоголем, азартными играми, ископаемым топливом и угольной энергетикой.

Для субпортфеля корпоративных облигаций используется индекс ICE BofA Q980 Custom Index, исключающий ценные бумаги компаний с высокими выбросами парниковых газов, угледобывающих компаний и производителей табачных изделий. Индексное инвестирование осуществляется зарубежными управляющими компаниями.

Эталонный индекс для корпоративных облигаций с применением принципов ESG действует с 1 июня 2022 года.

Информация по инвестиционному управлению УИП пенсионными активами ЕНПФ

1) Сведения о пенсионных активах, находящихся в доверительном управлении УИП

Наименование	Дата начала перевода в УИП	ПА по состоянию на 01.01.26 г, в млн тенге	Доля ПА, находящихся под управлением УИП, %	Размер НИД по состоянию на 01.01.26 г., в млн тенге
Alatau City Invest	мар.21	14 927,7	16,86%	1 449,17
Halyk Global Markets	мар.21	8 139,9	9,19%	615,77
BCC Invest	мар.21	10 651,3	12,03%	714,79
Сентрас Секьюритиз	мар.21	4 438,0	5,01%	391,06
Halyk Finance	ноя.22	50 392,3	56,91%	3 316,97
Итого		**88 549,2**	**100,00%**	**6 487,76**

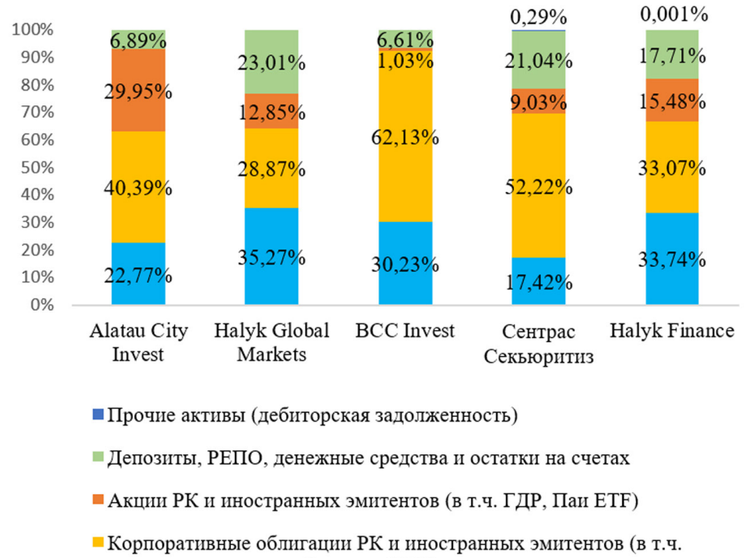
По состоянию на 1 января 2026 года наибольший объем пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении других управляющих компаний, принадлежал Halyk Finance в сумме 50 392,30 млн теңге (или 56,91%).

Начисленные доходы по финансовым инструментам, находящихся в доверительном управлении других управляющих компаний за 2025г. совокупно составили 6 487,76 млн теңге, в том числе:

Доходы/убытки (в млн тенге)	Alatau City nvest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	Сентрас Секьюритиз	ИТОГО
Доходы в виде вознаграждения, в том числе по долевым и долговым ценным бумагам, по операциям «обратное Репо»	1 368,42	933,87	4 075,21	736,43	337,05	**7 450,98**
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	113,41	-109,99	-703,12	-91,36	81,96	**-709,10**
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-25,74	-102,14	-378,21	-24,24	-26,57	**-556,90**
Прочие доходы (убытки)	-6,92	-6,95	323,09	-5,06	-1,38	**302,78**
Итого:	**1 449,17**	**714,79**	**3 316,97**	**615,77**	**391,06**	**6 487,76**

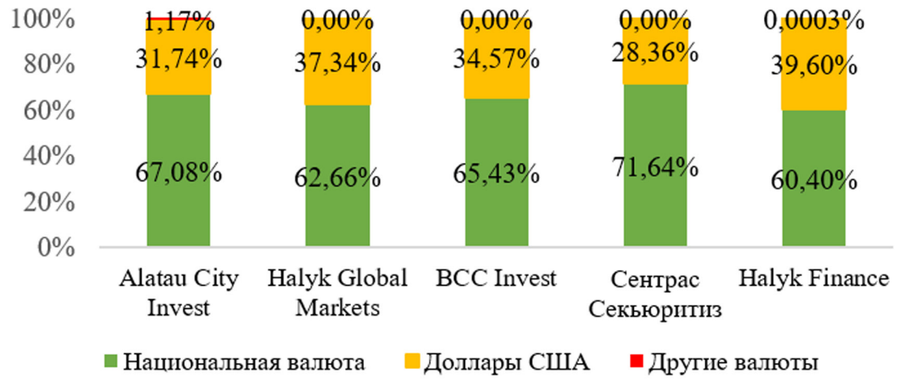
2) Структура портфелей пенсионных активов в разрезе УИП

Структура портфелей пенсионных активов по финансовым инструментам на 1 января 2026 года (%)



3) Структура портфелей пенсионных активов по валютам в разрезе других управляющих компаний

Структура портфелей пенсионных активов по валютам на 1 января 2026 года

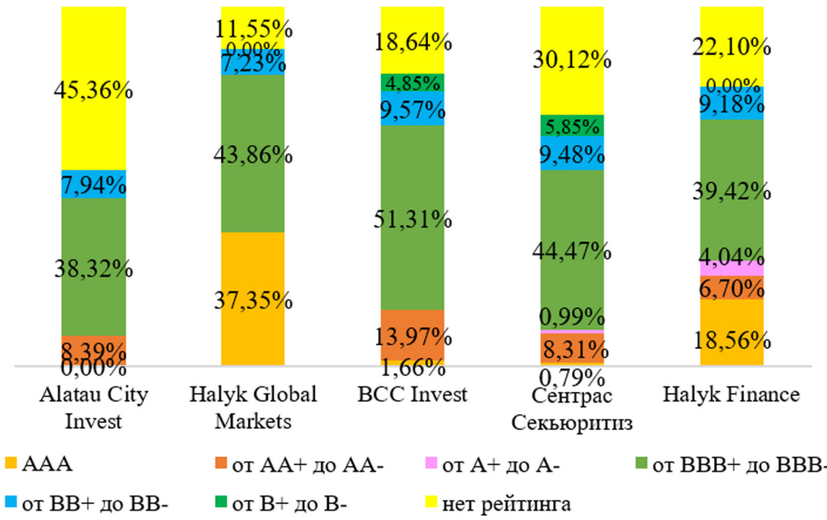


[12] *Активы, находящиеся в инвестиционном портфеле, за исключением остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов.*

4) Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе УИП

Ниже приведена информация по структуре пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе УИП.

Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе УИП на 1 января 2026 года, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/ эмитента по международной шкале от «ААА» до «ВВВ-», составили порядка 64,08% инвестиционного портфеля[12]. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «ВВ+» до «В-» составляют 9,83%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 26,09%.

Информация об оценке финансовых инструментов

В соответствии с пунктом 42 Правил № 58[13] независимая оценка финансовых инструментов производится на основании договора о проведении независимой оценки финансовых инструментов, приобретенных за счет пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда и находящихся в доверительном управлении НБРК и (или) УИП, заключенного между Фондом и оценщиком. Закупка услуг по оценке стоимости ценных бумаг для АО «ЕНПФ» на 2025 год осуществлена способом прямого заключения договора по итогам несостоявшихся процедур закупок способом тендера, в соответствии с нормами Правил приобретения товаров, работ и услуг НБРК № 192[14]. По итогам процедур закупки, организованных посредством портала

[13] *Правила осуществления учета и оценки пенсионных активов, утвержденные постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 июня 2023 года № 58.*

[14] *Правила приобретения товаров, работ и услуг Национальным Банком Республики Казахстан, его ведомствами, организациями, входящими в его структуру, и юридическими лицами, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан или находятся в его доверительном управлении, уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2018 года № 192.*

[15] *Портал закупок, информационной системы, предоставляющей единую точку доступа к электронным закупкам.*

закупок[15], был заключен договор с ТОО «Baker Tilly Qazaqstan Advisory» (далее – Поставщик) на общую сумму 35 497 000 теңге без учета НДС. Согласно условиям договора, Поставщиком проведены четыре ежеквартальные оценки стоимости финансовых инструментов (по состоянию на 1 января 2025 года; 1 апреля 2025 года; 1 июля 2025 года; 1 октября 2025 года), входящих в состав активов АО «ЕНПФ», в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в том числе с требованиями Правил № 58 , Законом Республики Казахстан «Об оценочной деятельности в Республике Казахстан», стандартами оценки Республики Казахстан, утвержденными приказом Министра финансов Республики Казахстан от 5 мая 2018 года № 519, а также действующими Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Международными стандартами оценки (МСО). Объектом первоначальной оценки являются финансовые инструменты в количестве до 200 (двести) наименований ISIN, входящих в состав активов АО «ЕНПФ».

Финансовые активы ЕНПФ в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 1 января 2026 года

По состоянию на 1 января 2026 года в разрезе ожидаемых сроков погашения пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, наибольший удельный вес составили финансовые инструменты со сроком погашения более 5-и лет с долей 41,2%, из них: 24% – финансовые инструменты по амортизированной стоимости, 11,4% - финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и 5,7% – активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций. Пенсионные активы со сроком погашения не превышающие двенадцати месяцев – 6,2%, от 1-го до 5-и лет- 29,2%, без срока погашения – 13,6%.

В таблице ниже представлены финансовые активы, сформированные за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 1 января 2026 года.

млрд теңге

Активы	до востре-бования и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 5 лет	более 5 лет	без срока пога-шения	итого
Денежные средства и их эквиваленты	73	0	0	0	0	0	73
Вклады в банках	1 117	0	0	0	0	0	1 117
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	412	512	844	5 863	2 964	571	11 167
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	69	301	680	993	6 227	15	8 285
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	27	22	73	698	1 485	2 948	5 252
Прочие финансовые активы	1	0	0	0	0	0	1
Итого финансовые активы	1 700	835	1 598	7 554	10 676	3 534	25 895

По состоянию на 1 января 2026 года в разрезе ожидаемых сроков погашения пенсионных активов, сформированных за счет ОПВР, наибольший удельный вес составили финансовые инструменты со сроком погашения более 5-и лет с долей 44,3% – это финансовые инструменты по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлены финансовые активы, сформированные за счет ОПВР, в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 1 января 2026 года.

млрд теңге

Активы	до востре-бования и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 5 лет	более 5 лет	итого
Денежные средства и их эквиваленты	26	0	0	0	0	26
Вклады в банках	55	0	0	0	0	55
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	10	14	158	126	308
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	4	24	6	0	337	371
Итого финансовые активы	85	34	20	158	462	760

Доходность пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, в сравнении с инфляцией

Данные по доходности пенсионных активов в сравнении с инфляцией за период 2021-2025 годы представлены в таблице ниже.

период	2021	2022	2023	2024	2025
НБРК (ОПВ, ОППВ, ДПВ)	11,13%	6,55%	10,11%	17,84%	7,43%
НБРК (ОПВР)	--	--	--	17,96%	5,11%
Jusan Invest	8,08%	3,25%	13,48%	17,30%	9,93%
Halyk Global Markets	8,41%	4,19%	15,55%	16,71%	9,45%
BCC Invest	8,37%	2,75%	13,05%	15,21%	11,22%
Сентрас Секьюритиз	9,37%	4,12%	10,67%	17,84%	14,66%
Halyk Finance			17,20%	18,07%	8,32%
Инфляция, %	8,40%	20,30%	9,80%	8,60%	12,30%

Сравнительные данные фактической доходности пенсионных активов и уровня инфляции за 2015-2025 годы, %

В 2025 году фактическая доходность пенсионных активов сложилась ниже уровня годовой инфляции на 4,9 процентного пункта.

Накопленная доходность пенсионных активов с момента основания накопительной пенсионной системы превышает накопленную инфляцию. Так, накопленная доходность за период с 1998-2025 годы составила 1 060,2% при накопленной инфляции за этот же период 941,9%. За всю историю накопительной пенсионной системы данные по доходности пенсионных активов в сравнении с инфляцией представлена в *Приложении 7*.

Данные по накопленной доходности в сравнении с накопленной инфляцией за период с 2015-2025 годы представлены в диаграмме ниже.

Сравнительные данные накопленной доходности ПА и накопленной инфляции за 2015-2025 годы, %

В Приложении 8 приведены сравнительные данные по годовой реальной доходности пенсионных активов стран ОЭСР и Казахстана.

Проблемные активы, результаты претензионно-исковой работы

В 2025 году ЕНПФ осуществлялась работа по возврату задолженности в отношении 17 эмитентов, допустивших дефолт, чьи финансовые инструменты входят в состав портфеля пенсионных активов ЕНПФ.

В зависимости от мер, принимаемых Фондом по возврату задолженности, проблемные эмитенты были разделены на следующие группы:

1) 1 (один) эмитент, в отношении которого была применена процедура реабилитации - АО «Имсталькон», с задолженностью по номинальной стоимости на 1 января 2025 года 2,36 млрд теңге. Во II квартале 2025 года эмитент осуществил погашение остатка задолженности в соответствии с Планом реабилитации;

2) 11 (одиннадцать) эмитентов, в отношении которых осуществлялась претензионно-исковая работа/исполнительное производство (АО «РЭМИКС-Р», АО «Казнефтехим», АО «Астана-Недвижимость», ТОО «Комбинат строительных материалов и конструкций-2», АО «Mineral Resourses of Central Asia», АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт-Құдық», ТОО «Корпорация «АПК-Инвест», АО «Холдинг «КАЗЭКСПОРТАСТЫК», АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz», АО «Атамекен-Агро» и АО «Нурбанк») с задолженностью по номинальной стоимости на 1 января 2025 года 40,78 млрд теңге. В 1 квартале 2025 года ТОО «Комбинат строительных материалов и конструкций-2» осуществил погашение остатка задолженности в рамках исполнительного производства. В IV квартале 2025 года АО «Нурбанк» выплатил дивиденды по привилегированным акциям за 2022 год;

3) 5 (пять) эмитентов, в отношении которых осуществлялась процедура банкротства/принудительной ликвидации (АО «Валют-Транзит-Банк», АО «GLOTUR», АО «Qazaq Banki», АО «Эксимбанк Казахстан», АО «Альтернативные Финансы») с задолженностью на 1 января 2025 года по номинальной стоимости ценных бумаг 17,63 млрд теңге и 3,34 млрд теңге по вкладам (основной долг) в БВУ.

По состоянию на 1 января 2026 года общая сумма задолженности по 15 проблемным эмитентам (АО «РЭМИКС-Р», АО «Казнефтехим», АО «Астана-Недвижимость», АО «Mineral Resourses of Central Asia», АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт-Құдық», ТОО «Корпорация «АПК-Инвест», АО «Холдинг «КАЗЭКСПОРТАСТЫК», АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz», АО «Атамекен – Агро» и АО «Нурбанк», АО «Валют-Транзит-Банк», АО «GLOTUR», АО «Qazaq Banki», АО «Эксимбанк Казахстан», АО «Альтернативные Финансы») составила 61,49 млрд теңге, из них по ценным бумагам 58,15 млрд теңге и 3,34 млрд теңге по вкладам (основной долг) в банках второго уровня.

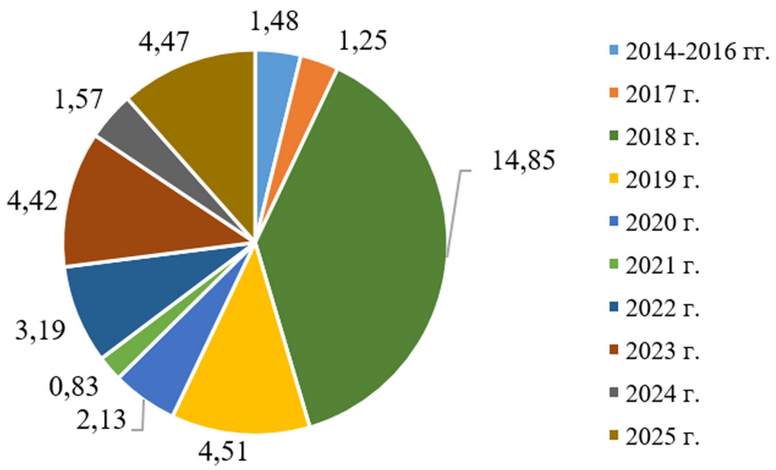
В рамках проводимой работы с проблемными активами Фонда было принято участие в 101 судебных заседаниях, в 58 заседаниях комитетов кредиторов проблемных эмитентов, подано 2 исковых заявлений по имущественным требованиям. В рамках работы с проблемными активами инициировано обжалование в апелляционном порядке 6 судебных актов.

За 2025 год проведено 50 заседаний Комитета по проблемным активам, на которых было рассмотрено 78 вопросов, касающихся принятия решений в отношении следующих должников АО «Имсталькон», АО «Валют-Транзит Банк», АО «Qazaq Banki», АО

«Эксимбанк Казахстан», АО «Казинвестбанк», АО «Glotur», ТОО «Бузгул Аурум», ТОО «Корпорация «АПК-Инвест», АО ФК «REAL-INVEST.kz», АО «КЗАЦИ», АО «Казювелирпром», АО «Техно Life», АО «Альтернативные финансы», АО "Атамекен-Агро", АО «Холдинг Казэкспортастык».

Общая сумма погашенной перед Фондом задолженности по состоянию на 1 января 2026 года по пенсионным активам составила 38,7 млрд теңге, в том числе:

Общая сумма погашенной задолженности перед Фондом за период с 2014 по 2025 годы, млрд теңге



5) Изменения в пенсионном законодательстве

18 июля 2025 года главой государства подписан новый Налоговый кодекс Республики Казахстан (Налоговый кодекс), который предусматривает освобождение с 1 января 2026 года от индивидуального подоходного налога (ИПН) доходов в виде пенсионных выплат, ЕПВ на жилье/лечение из ЕНПФ, за исключением пенсионных выплат из ЕНПФ, осуществляемых нерезидентам Республики Казахстан. Изменения включают также с 1 января 2026 года отмену:

- начисленных обязательств по уплате ИПН с ЕПВ, отсроченных до получения пенсионных выплат по графику. При этом положениями нового Налогового кодекса возврат ИПН, удержанного до вступления кодекса в силу 1 января 2026 года, не предусмотрен;
- налоговых вычетов по добровольным пенсионным взносам, произведенным в свою пользу, применяющихся в установленных Налоговым кодексом размерах к доходу, подлежащему налогообложению у источника выплаты. При этом базовый налоговый вычет с доходов физического лица будет увеличен с 14 до 30 МРП, в результате чего для большинства вкладчиков ДПВ отмена вычета по ДПВ в свою пользу не приведет к уменьшению чистого получаемого дохода. Кроме того, сохранится норма о том, что добровольные пенсионные взносы, перечисленные налоговым агентом в ЕНПФ в пользу работника, не являются доходом физического лица (соответственно, не облагаются ИПН), а для работодателя такие расходы подлежат вычету при расчёте корпоративного подоходного налога. То есть в этом случае налоговые льготы получает и работник, и работодатель.

Кроме того, в рамках нового Налогового кодекса с 1 января 2026 года вводится обновлённая система специальных налоговых режимов (СНР), призванная обеспечить более широкий охват населения социальной и пенсионной системой. Новая архитектура СНР включает три режима: СНР для самозанятых (в том числе осуществляющих деятельность с использованием интернет-платформ), СНР на основе упрощённой декларации и СНР для крестьянских или фермерских хозяйств (КФХ). Эти режимы регулируют не только порядок налогообложения, но и ОПВ. СНР для самозанятых предусматривает уплату ОПВ и ОПВР по ставке 1% от дохода по каждому виду взноса (в сумме 2%), включая случаи деятельности через интернет-платформы (в этом случае перечисление взносов обеспечивает оператор платформы), при этом самозанятые будут применять данный режим с использованием специального мобильного приложения E-Salyq Business, позволяющего учитывать доходы и автоматически формировать обязательства по взносам. СНР на основе упрощённой декларации применяется ИП и юридическими лицами при соблюдении установленных критериев; ставки пенсионных взносов составляют 10% (ОПВ) и 3,5% (ОПВР) в 2026 году с последующим ежегодным повышением до 5% в 2028 году. СНР для КФХ предусматривает аналогичные ставки и применяется при наличии земельных участков на праве собственности или землепользования. Введение обновлённых СНР направлено на создание условий для легализации доходов, упрощение ведения деятельности для малого бизнеса и развитие цифровых механизмов налогового администрирования, что будет способствовать повышению охвата участию работающего населения в системе пенсионных накоплений.

В соответствии с Законом Республики Казахстан № 208-VIII от 15 июля 2025 года «О внесении изменений и дополнений в Кодекс

Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет»(Налоговый кодекс) и законы Республики Казахстан по вопросам введения его в действие срок исковой давности по применению налоговых вычетов по ЕПВ был продлен с 3 до 5 лет для вкладчиков (получателей пенсионных выплат), осуществивших изъятие ЕПВ и при этом относящихся к социально-уязвимой категории лиц. Данное изменение означало, что получатели, относящиеся к данной категории лиц и изъявшие ЕПВ в период с 2021-2022 гг. могут обратиться с соответствующим заявлением и подтверждающими документами в ЕНПФ для применения перерасчета и возмещения ИПН до 1 января 2026 гола (до вступления в силу нового Налогового кодекса.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 августа 2025 года № 636 «О внесении изменений в некоторые решения Правительства Республики Казахстан», введенным в действие с 1 сентября 2025 года, внесены изменения и дополнения в Правила № 521[16], согласно которым:

- пенсионные выплаты за счет ОППВ лицам, достигшим 55 летнего возраста и имеющим стаж уплаты ОППВ в совокупности не менее 84 месяцев, устанавливаются со дня назначения и осуществляются до достижения ими пенсионного возраста или до исчерпания пенсионных накоплений. Ранее для данной категории граждан указанные выплаты предусматривались исключительно до исчерпания пенсионных накоплений.
- право на получение ПН предоставлено иностранцам и лицам без гражданства, в том числе в случае отсутствия в информационных системах государственных органов РК (ГБД ФЛ) документов, удостоверяющих личность, выданных уполномоченным органом Республики Казахстан;
- категория лиц, имеющих право на получение проактивной услуги по пенсионным выплатам из ЕНПФ, дополнена также получателями пенсионных выплат за выслугу лет.

Постановлением Правления АРРФР от 16 октября 2025 года № 67 «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг и пенсионного обеспечения» предусмотрены следующие изменения:

- управляющие инвестиционным портфелем (УИП) получили право на расторжение договора о доверительном управлении пенсионными активами по собственной инициативе, определены соответствующие условия такого расторжения;
- с 1 января 2026 года в Казахстане вступает в силу новая система оценки деятельности УИП: от метода средневзвешенных результатов к оценке на основе композитных индексов (бенчмарков). Композитные индексы – это сравнительные показатели, используемые для оценки эффективности управления пенсионными активами УИП. Они включают в себя индексы национального и мировых фондовых рынков, что обеспечивает более объективную оценку результатов работы УИП с учетом глобальных экономических тенденций. Предусмотрено стандартное отклонение от риск-показателя композитного индекса для определения обязательств УИП по возмещению отрицательной разницы по инвестиционной доходности;
- расширен перечень финансовых инструментов для приобретения за счет пенсионных активов, в том числе включены акции, соответствующие требованиям индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) и входящие в индекс MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс), долговые ценные бумаги, соответствующие требованиям индекса Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс) и входящие в индекс Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), имеющие рейтинг не ниже Baa3/BBB-/BBB- рейтинговой шкалы Moody's, S&P и Fitch, а также паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру компонентов индекса MSCI ACWI Index (Морган Стэнли Кэпитал Интернешнл Олл Кантри Ворлд Индекс) или Bloomberg Global-Aggregate Index (Блумберг Глобал-Агригейт Индекс), или ценообразование по паям которых привязано к компонентам данных индексов;
- суммарный размер инвестиций за счет пенсионных активов в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, увеличен с 50% до 60% от стоимости пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении УИП.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 октября 2025 года № 909 «О внесении дополнений в постановление Правительства Республики Казахстан от 2 августа 2023 года № 632 «Об утверждении перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда, находящихся в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан» расширен перечень дополнительными категориями активов:

- в части зарубежных финансовых инструментов, в том числе инструментов, обращающихся на зарубежных финансовых рынках включены альтернативные инструменты, акции и доли компаний и партнерств специального назначения (Special Purpose Vehicle), а также предоставление ценных бумаг взаймы под залог (Securities Lending);
- в части казахстанских финансовых инструментов разрешено предоставление ценных бумаг взаймы под залог (Securities Lending).

[16] *Правила осуществления пенсионных выплат, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, единовременных пенсионных выплат в целях улучшения жилищных условий и (или) оплаты лечения, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов из единого накопительного пенсионного фонда, возврата их в единый накопительный пенсионный фонд, утвержденные постановлением Правительства РК от 30 июня 2023 года № 521*

6) Осуществление АО «ЕНПФ» функций в качестве Компетентного органа в рамках Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств-членов ЕАЭС

Как известно, с 1 января 2021 года действует Соглашение о пенсионном обеспечении трудящихся государств – членов Евразийского экономического союза, подписанное 20 декабря 2019 года (далее - Соглашение о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС), ратифицированное Республикой Казахстан 7 декабря 2020 года, которое применяется в отношении трудящихся и членов семей.

Основная цель Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС – это формирование пенсионных прав трудящихся (граждан государств - членов ЕАЭС) на тех же условиях и в том же порядке, что и граждан государства трудоустройства. Это означает, что каждое государство - член ЕАЭС должно гарантировать гражданам других государств - членов ЕАЭС объем прав на пенсионное обеспечение, равному объему прав, предоставляемому своим гражданам на аналогичных условиях.

Государствами–членами ЕАЭС являются: Республика Армения (РА), Республика Беларусь (РБ), Республики Казахстан (РК), Кыргызская Республика (КР), Российская Федерация (РФ).

В РК компетентными органами по реализации Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС являются ЕНПФ, Комитет регулирования и контроля в сфере социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан и их территориальные подразделения.

ЕНПФ в 2025 году продолжил осуществлять функции в качестве компетентного органа в рамках реализации Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС. Так, в течение отчетного периода в информационной системе ЕНПФ было открыто 18 653 новых счетов трудовым мигрантам, гражданам государств - членов ЕАЭС, в том числе за счет ОПВ – 9 445 ИПС, ОППВ – 248 ИПС, ДПВ – 30 ИПС, а также за счет ОПВР – 8 930 УПС. Из них: 6,7% трудовыми мигрантами-вкладчиками являются граждане РА, 9,7% – РБ, 11,5% – КР и 72,1% – РФ. В целом, за весь период действия Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС (за 2021-2025 годы) в ЕНПФ было открыто 149 071 счетов трудовым мигрантам-вкладчикам, большинство из которых (83,5%) являются гражданами РФ.

За 2025 год своевременно осуществлено 1 252 выплат пенсий трудовым мигрантам - гражданам стран ЕАЭС.

В рамках Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств - членов ЕАЭС за 2025 год осуществлена доставка пенсий, назначенных гражданам:

- КР по государственному социальному страхованию по возрасту 2 получателям;
- РФ по страховой пенсии по старости 13 получателям, по потере кормильца 1 получателю.

7) Осуществление АО «ЕНПФ» функций в рамках программы «Национальный фонд-детям»

Общее количество участников программы «Национальный фонд – детям» на конец 2024 года составило 6 921 035 человек (дети, рожденные с 1 января 2007 года по 31 декабря 2024 года, включительно). Каждому участнику данной программы, имевшему право на целевые требования за 2024 отчетный год, в I квартале 2025 года была начислена одинаковая сумма в размере 129,38 долларов США, из расчета общей суммы целевых требований – 895 443 508 долларов США. Накопленная сумма целевых требований с начисленной суммы в 2024 году в размере 100,52 долларов США и суммой целевых требований, начисленной в 2025 году, в размере 129,38 долларов США, с учетом инвестиционного дохода в сумме 3,04 долларов США составила 232,94 долларов США.

В 2025 году на целевые накопительные счета (ЦНС) участников программы «Национальный фонд – детям» зачислена сумма в размере 76 402 745 долларов США из расчета на количество получателей целевых накоплений 328 986 человек, в том числе:

- получатели, достигающие восемнадцати лет в год начисления целевых накоплений, в количестве 324 430 человек с суммой, зачисленной на ЦНС, 75 550 252 доллара США;
- получатели, умершие либо объявленные умершими вступившим в законную силу решением суда, в количестве 4 441 человек с суммой, зачисленной на ЦНС, 840 933 долларов США;
- получатели, не учтенные ранее, в количестве 115 человек с суммой накоплений 11 560 долларов США.

Право на использование участниками целевых требований целевых накоплений наступает только после достижения ими 18 лет. В год достижения 18-тилетия сумма целевых требований переводится на целевые накопительные счета (ЦНС), открытые в ЕНПФ, для последующего использования на улучшение жилищных условий и (или) оплату образования. Целевые требования и целевые накопления умерших лиц наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Фактическая сумма выплат целевых накоплений получателям для улучшения жилищных условий и (или) оплаты образования, и (или) наследникам – для получения наследства в 2025 году составила 22 771 206 долларов США.

В отчетном периоде было открыто 328 986 ЦНС, закрыто 89 865 ЦНС. В результате чего на конец отчетного периода количество действующих ЦНС, открытых за весь период с 2024 по 2025 годы, составило 506 911 единиц.

II ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АО «ЕНПФ»

1. Общие сведения об АО «ЕНПФ»

ЕНПФ был создан 22 августа 2013 года на базе Государственного накопительного пенсионного фонда (ГНПФ).

Единственным акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан (КГИП).

Доверительное управление акциями ЕНПФ, принадлежащими Правительству Республики Казахстан, осуществляется НБРК.

По состоянию на 1 января 2025 года выпущенный и находящийся в обращении уставной капитал ЕНПФ сформирован из 9 489 248 размещенных простых акций на общую сумму 7 114 244 тыс. теңге. В ЕНПФ отсутствуют неразмещенные акции.

Права, предоставляемые акциями ЕНПФ:

1) право на принятие решений по всем вопросам, выносимым на рассмотрение Единственного акционера в соответствии с Социальным кодексом, законами «О государственном имуществе» и «Об акционерных обществах»;
2) право на получение имущества ЕНПФ при его ликвидации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Согласно Социальному кодексу и Уставу ЕНПФ является некоммерческой организацией, и соответственно не начисляет и не выплачивает дивиденды.

ЕНПФ в соответствии с Социальным кодексом и Уставом осуществляет привлечение ОПВ, ОПВР (с 1 января 2024 года), ОППВ (с 1 января 2014 года), ДПВ, а также зачисление и учет ДПВ, 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», и обеспечивает осуществление пенсионных выплат, осуществление учета целевых активов и целевых требований (с 1 января 2024 года), учета и зачисления целевых накоплений на целевые накопительные счета, выплат целевых накоплений получателю целевых накоплений с целевого накопительного счета на банковские счета получателей целевых накоплений, предназначенные для зачисления выплат целевых накоплений, учета возвратов целевых накоплений в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан, перевода целевых накоплений получателя целевых накоплений с целевых накопительных счетов, которые были не использованы в течение десяти лет после достижения получателем целевых накоплений восемнадцатилетнего возраста, на ИПС для учета ДПВ.

ЕНПФ оказывает безвозмездные консультационные услуги вкладчикам (получателям) по вопросам функционирования пенсионной системы и деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

В соответствии с Социальным кодексом доверительное управление пенсионными активами осуществляется НБРК на основании договора о доверительном управлении пенсионными активами, заключаемого между НБРК и ЕНПФ, и с 1 января 2021 года предоставлена такая же возможность УИП на основании заключенных договоров о доверительном управлении пенсионными активами, заключаемыми Фондом с УИП.

2. Миссия, видение, ценности, стратегические цели и задачи Корпоративной стратегии развития АО «ЕНПФ» на 2022 – 2026 гг.

Корпоративная стратегия развития является всесторонним планом, определяющим и обосновывающим миссию, видение, стратегические цели и задачи Фонда и предназначенный для того, чтобы обеспечить осуществление миссии и достижение целей.

Миссия

Надежный учет пенсионных сбережений и оказание качественных услуг, доступных каждому вкладчику.

Видение

Высокотехнологичный финансовый институт с персонализированным подходом к формированию и планированию накопительной пенсии.

Ценности

Человекоцентричность и ориентированность на потребителя – Фонд видит в каждом, прежде всего, человека с присущей ему индивидуальностью. Интересы клиентов ЕНПФ – самое важное, и Фонд делает все, чтобы его пенсионные услуги были доступны, понятны, своевременны и соответствовали текущим и будущим потребностям клиентов.

Приверженность качеству – слаженная работа команды профессионалов, разделяющих цели и ценности Фонда, соблюдающих установленные стандарты качества.

Технологичность – Фонд применяет в своей деятельности современные технологии, персонал Фонда постоянно учится и применяет новые навыки и знания, чтобы быть готовыми к требованиям и вызовам времени.

Надежность – Фонд нацелен на поддержание высоких стандартов корпоративного управления, осуществляет свою деятельность строго в рамках, определенных законодательством Республики Казахстан.

Ответственность – руководство и работники ЕНПФ несут ответственность перед вкладчиками и получателями ПН за постоянное совершенствование деятельности Фонда, экономичное и рациональное использование ресурсов.

Прозрачность и открытость – Фонд открыт для коммуникаций с общественностью, регулярно публикует в открытых информационных источниках сведения о состоянии ПН и своем текущем финансовом состоянии.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ

1. Персональный подход к оказанию пенсионных услуг и коммуникациям с каждым участником с учетом лучшей мировой практики
1.1. Развитие и модернизация каналов коммуникаций с вкладчиками и получателями с учетом их индивидуальных потребностей;
1.2. Развитие персонального консультирования и информирования;
1.3. Соблюдение установленных стандартов качества и совершенствование процессов Фонда.

2. Эффективное взаимодействие с общественностью и контрпартнерами ЕНПФ по вопросам накопительной пенсионной системы и другим направлениям деятельности ЕНПФ;
2.1. Повышение уровня информированности населения в сфере пенсионного обеспечения и других направлениях деятельности ЕНПФ, а также укрепление доверия населения к накопительной пенсионной системе и ЕНПФ;
2.2. Взаимодействие с агентами-плательщиками пенсионных взносов;
2.3. Взаимодействие с государственными органами;
2.4. Взаимодействие с другими контрпартнерами ЕНПФ.

3. Выработка предложений и реализация законодательства по
дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы Казахстана
3.1. Формирование информационно-статистической базы, совершенствование инструментария актуарного моделирования для проведения анализа и выработки предложений по направлениям дальнейшего развития накопительной пенсионной системы;
3.2. Внедрение нового компонента накопительной пенсионной системы – ОПВР;
3.3. Осуществление функций ЕНПФ в качестве Компетентного органа
в рамках Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств-членов ЕАЭС;
3.4. Совершенствование параметров и механизмов осуществления пенсионных выплат.

Корпоративная стратегия развития ЕНПФ на 2022-2026 гг. (далее - Стратегия развития) разработана в соответствии с принципами социальной политики, определенными в государственной Стратегии «Казахстан-2050» от 2012 года, Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года от 2014 года, Концепцией по развитию финансовых технологий и инноваций на 2020-2025 годы от 2020 года и является продолжением основных направлений развития, определенных Корпоративной стратегией развития ЕНПФ на 2017-2021 годы, утвержденной решением Совета директоров ЕНПФ (протокол № 5 от 11 октября 2017 года).

В соответствии с Правилами разработки, утверждения плана развития ЕНПФ, мониторинга и оценки его реализации, отчета по его исполнению, утвержденными протоколом Совета директоров ЕНПФ от 26 августа 2019 года № 6 разрабатывается План развития, определяющий основные направления деятельности и показатели финансово-хозяйственной деятельности на пятилетний период. Разработка Плана развития осуществляется на основе прогноза социально-экономического развития Республики Казахстан, утверждаемого Правительством Республики Казахстан в части макроэкономических показателей, Стратегии развития ЕНПФ и иных документов, регламентирующих деятельность ЕНПФ.

Планом развития и Стратегией развития ЕНПФ на 2022-2026 гг. определены следующие ключевые показатели, представленные ниже:

Таблица 10 «Плановые и фактические значения ключевых показателей Стратегии развития и Плана развития ЕНПФ»

Показатели	2025 г. план	2025 г. факт	2026 г. план
Уровень автоматизации и цифровизации пенсионных услуг	62%	67%	65%
Уровень удовлетворенности потребителей качеством услуг	100%	100%	100%
Индекс соответствия стандартам качества	100%	100%	100%
Уровень информированности населения по вопросам накопительной пенсионной системы	93,4%	114,1%	93,50%
Индекс доверия к ЕНПФ	93,4%	112,2%	93,6
Своевременность обработки заявлений на выплату/доставку пенсий трудовым мигрантам	100%	100%	100%

3. Цели в области устойчивого развития

Мероприятия по внедрению всех аспектов принципов устойчивого развития (ESG) в Фонде проводятся, начиная с 2023 года.

25 декабря 2023 года Правлением ЕНПФ была утверждена Концепция устойчивого развития ЕНПФ, в которой были определены цели в области устойчивого развития.

Подробная информация по устойчивому развитию представлена в Отчете по устойчивому развитию ЕНПФ, размещенном на интернет ресурсе ЕНПФ.

4. Результаты операционной деятельности по реализации Корпоративной стратегии развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 гг.

4.1. Услуги

Одним из ключевых направлений развития и повышения качества услуг Фонда, определенных Стратегией развития ЕНПФ, является развитие и модернизация каналов коммуникаций с вкладчиками и получателями с учетом их индивидуальных потребностей.

Оказание пенсионных услуг населению Фондом осуществляется в следующих форматах обслуживания:

Автоматический:	**Электронный:**
(операции без обращения вкладчика (получателя) в ЕНПФ и операционного работника ЕНПФ) ● По факту поступления взноса – открытие ИПС для учёта ОПВ, ОППВ и ДПВ; ● По факту поступления взноса – открытие УПС для учёта ОПВР; ● В течение трех рабочих дней со дня поступления суммы целевых накоплений на счёт целевых активов – открытие ЦНС; ● Открытие/ведение карточек участникам целевых требований (УЦТ); ● Создание электронных заявлений по возрасту на основании электронных уведомлений от Государственной корпорации о принятых единых заявлениях по возрасту по принципу «одного окна»; ● Автоматическая отправка выписки на e-mail (если способ предоставления информации о состоянии ПН на ИПС – электронная почта) ● Создание электронных заявлений на ЕПВ (в целях улучшения жилищных условий и/или оплаты лечения) на основании электронных уведомлений уполномоченных	(инициирование операций вкладчиком (получателем) без участия операционного работника ЕНПФ) ● Интернет-ресурс и мобильное приложение ЕНПФ ● Портал и мобильное приложение электронного правительства ● Инфокиоски

операторов (УО) о принятых заявлениях на ЕПВ;
- Создание электронных заявлений на выплату целевых накоплений (ВЦН) (в целях улучшения жилищных условий и/или оплаты образования) на основании электронных уведомлений УО о принятых заявлениях на ВЦН;
- Создание электронных заявлений на перевод ПН в СО по договору пенсионного аннуитета (ДПА) на основании электронных уведомлений от АО «ГКБ» о заключенных ДПА, переданных СО в Единую страховую базу данных (ЕСБД), владельцем которой является АО «ГКБ».

Очный (прямое обслуживание):	**Удаленный (дистанционное обслуживание):**
(операции при очном взаимодействии вкладчика (получателя) с операционным работником ЕНПФ)	(операции при заочном взаимодействии вкладчика (получателя) и операционного работника ЕНПФ посредством каналов связи в онлайн и офлайн режиме)
● 160 офисов обслуживания ● 13 мобильных офисов (специально оборудованные транспортные средства) ● Выездные группы «мобильных агентов»	● Call-центр ● «Chat2Desk» (WhatsApp, Telegram, Viber и социальные сети Facebook и VKontakte, онлайн чат с оператором) ● Интернет-ресурс и мобильное приложение ЕНПФ (сервисы обратной связи (в том числе, электронная услуга «Напишите нам»), блог Председателя Правления) ● Webex/Zoom ● Социальные сети ● Традиционная почта

Количество услуг, оказанных вкладчикам (получателям), тыс. услуг

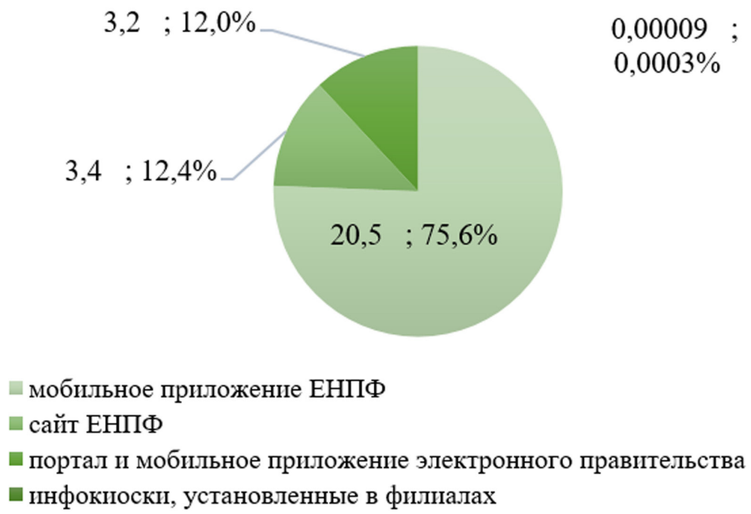
Общее количество оказанных Фондом услуг за 2025 год составило 43,3 млн, из них посредством системы электронного обслуживания – 27,2 млн услуг (62,7%), автоматического – 14,7 млн услуг (33,9%), очного – 928,7 тыс. услуг (2,1%), удаленного (консультации) – 524,0 тыс. услуг (1,2%). Для сравнения за 2024 год: всего – 43,1 млн услуг, из них посредством системы электронного обслуживания – 23,7 млн услуг (55,0%), автоматического – 17,7 млн услуг (41,0%), очного – 1,1 млн услуг (2,6%), удаленного – 622,6 тыс. услуг (1,4%). Уровень самообслуживания (доля электронных услуг без учета автоматического и удаленного форматов) в отчетном периоде составляет 96,7% (для сравнения за 2024 год – 95,5%).

В 2025 году количество услуг, оказанных Фондом, увеличилось на 0,2 млн услуг или на 0,4% по сравнению с 2024 годом. В разрезе форматов обслуживания в течение 2025 года отмечается рост количества услуг, осуществляемых в электронном формате, как в абсолютном выражении, так и их доли в общем количестве услуг Фонда. Так, в отчетном периоде по сравнению с 2024 годом услуги электронного формата увеличились на 3,5 млн услуг (на 14,6%) с одновременным повышением их доли в общем количестве услуг с 55% в 2024 году до 62,7% в 2025 году. По другим каналам обслуживания в отчетном периоде наблюдается уменьшение количества услуг. Услуги автоматического формата обслуживания снизились на 3 млн услуг, или на 16,9% по сравнению с 2024 годом, что обусловлено дополнительным объемом операций в 2024 году, связанных с введением с 1 января 2024 года нового компонента НПС – ОПВР. Количество услуг очного формата понизилось на 193,1 тыс. (на 17.2%), удаленного формата (консультации) – на 98,6 тыс. (на 15,8%).

ЕНПФ, являясь социальной организацией, имеющей большое количество потребителей услуг по всему Казахстану, учитывает запросы вкладчиков и получателей на протяжении всего периода их участия в накопительной пенсионной системе – от открытия счетов до получения выплаты. Цифровизация сферы оказания услуг является одним из ключевых направлений работ и ведется ЕНПФ на постоянной основе.

Среди каналов предоставления электронных услуг наибольшей популярностью среди вкладчиков (получателей) в 2025 году пользовалось мобильное приложение ЕНПФ (75,6% от общего количества услуг или 20,5 млн услуг).

Каналы предоставления электронных услуг в 2025 году, млн услуг



91,8% из общего количества электронных услуг приходится на получение выписок со счетов.

В рамках дальнейшего развития электронных услуг в отчетном периоде в личном кабинете физического лица на интернет-ресурсе enpf.kz и в мобильном приложении Фонда реализован функционал вывода коэффициент замещения среднемесячного дохода для определения возможности изъятия получателями ЕПВ. Кроме того реализован функционал изменения номера телефона и электронной почты с подтверждением кодом, отправляемым соответственно на мобильный телефон и электронную почту пользователя личного кабинета, реализована карта доступности офисов обслуживания для лиц с инвалидностью на интернет-ресурсе Фонда.

С учетом пожеланий пользователей личного кабинета на интернет-ресурсе и мобильном приложении ЕНПФ реализован функционал исключения требования обязательной смены пароля каждые три месяца, а так же функционал восстановления пароля в мобильном приложении ЕНПФ дополнен возможностью восстановления с помощью СМС;

В личном кабинете на интернет-ресурсе ЕНПФ и в мобильном приложении обновлен прогнозный пенсионный калькулятор: из расчета суммы, доступной к изъятию, исключены ОППВ, а также учтены взносы по ОПВР в соответствии с изменениями в Социальном кодексе.

Оценочный расчет будущей совокупной пенсии включает в себя следующие компоненты пенсии в рамках многоуровневой пенсионной системы:

1. пенсия за счет средств государственного бюджета (базовая пенсия и солидарная (трудовая) пенсия).

2. пенсия из ЕНПФ за счет:

- **10% ОПВ**, уплачиваемых из доходов работников в ЕНПФ.
- **5% ОППВ**, перечисляемых работодателем в ЕНПФ в пользу работников, занятых на работах с вредными условиями труда.

3. пенсия из ЕНПФ за счет ДПВ, которые может перечислять как работник, так и его работодатель.

Виды услуг ЕНПФ, оказываемых вкладчикам/получателям через электронные каналы, представлены в таблице ниже.

Услуги/Операции/Сервисы	Электронные услуги
Выплаты за счет ДПВ: • 50 лет + • по инвалидности	✔
Выплаты за счет ОПВ и ОППВ: (по инвалидности 1 и 2 гр. бессрочно)	✔
Выплаты в связи со смертью (на погребение)	✔
Изменение дополнительных реквизитов физического лица (адрес местожительства, телефон, e-mail)	✔
Выдача выписок со счетов	✔
Выдача справок о наличии счетов	✔
Выдача справок по ОППВ	✔
Выдача справок подтверждений возврата 50% взносов (военнослужащие)	✔
Перевод ПН в УИП/НБРК	✔
Изменение банковских реквизитов	✔
Согласие на сбор и обработку персональных данных	✔
Консультации	✔

Благодаря интеграции информационной системы ЕНПФ с базами данных государственных органов продолжается перевод основных услуг ЕНПФ в автоматический формат. Открытие ИПС для учета ОПВ, ОППВ и ДПВ, УПС для учета ОПВР и ЦНС для учета целевых накоплений полностью (100%) осуществляется в автоматическом (беззаявительном) порядке при поступлении первичного взноса/пени/целевых накоплений.

С 2018 года пенсионные выплаты по возрасту в ЕНПФ осуществляются по единому заявлению, поданному получателем в Государственную корпорацию.

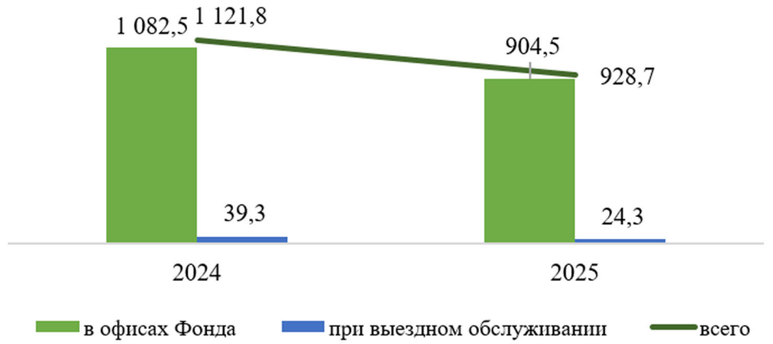
Доля услуг, осуществляемых в автоматическом формате в 2025 году составила 33,9% от общего объема оказанных услуг в количест-ве 14,7 млн услуг, из них 47,1% (или 6,9 млн) услуг приходится на открытие и ведение карточек УЦТ в рамках программы «Национальный Фонд – детям», 10,5% (или 1,5 млн) услуг на открытие ИПС/УПС/ЦНС по всем видам договоров, 25,3% (или 3,7 млн) услуг на выдачу выписок с ИПС/УПС/ЦНС вкладчикам (получателям), выбравших способ информирования «электронная почта», 14,7% (или 2,1 млн) услуг на прием заявлений на ЕПВ (на улучшение жилищных условий и (или) на лечение), 1,3% (или 0,2 млн) услуг на прием заявлений на выплату по возрасту через Государственную корпорацию и 1,2% (или 0,2 млн) услуг на прием заявлений на выплату целевых накоплений в рамках программы «Национальный Фонд – детям».

Виды услуг ЕНПФ, оказываемых вкладчикам/получателям в автоматическом виде/проактивно, представлены в таблице ниже.

Услуги/Операции/Сервисы	Автоматизированные (проактивные) услуги
Открытие ИПС для учёта ОПВ	✔
Открытие ИПС для учёта ОППВ	✔
Открытие ИПС для учёта ДПВ	✔
Открытие УПС для учёта ОПВР	✔
Открытие ЦНС для учёта целевых накоплений (ЦН) по программе «Нацфонд-детям»	✔
Открытие карточек для учета ЦТ в рамках программы «Нацфонд-детям»	✔
Выплаты по возрасту за счет ОПВ и ОППВ	✔
Выплаты за счет ОППВ (при достижении 55-летнего возраста и уплате ОППВ в совокупности не менее 84 месяцев)	
ВЦН для улучшения жилищных условий и (или) оплаты образования	✔
Изменение основных реквизитов физического лица (ФИО, дата рождения, ИИН, жизненный статус, дееспособность и прочее)	✔
ЕПВ на альтернативные цели	✔
Перевод ПН в УИП/НБРК	✔ (по умолчанию при наступлении условий, предусмотренных НПА – перевод в НБРК)
Выдача выписок с ИПС/УПС/ЦНС	✔
Получение дополнительных реквизитов физического лица (данные удостоверения личности (номер, дата выдачи, орган выдачи), адрес местожительства, телефон и пр.)	✔ (в части автоматического получения реквизитов физического лица при открытии счета и при их изменении)

В 2025 году через систему прямого обслуживания было оказано 928,7 тыс. услуг. Распределение пенсионных услуг, оказанных через систему прямого обслуживания, по каналам реализации выглядит следующим образом: в офисах Фонда – 97,4%; с выездом мобильных агентов и мобильных офисов – 2,6%.

Количество услуг, оказанных при личном обращении, тыс. услуг



Примечание: С 1 января 2024 года ЕНПФ не оказывает услуги через канал «трансфер-агентское обслуживание». Задачи, определенные в рамках сотрудничества ЕНПФ и АО «Казпочта», эффективно реализованы.

По состоянию на 1 января 2026 года в региональную структуру Фонда входило 18 филиалов – в 15 из 17 областных центров и в 3 городах республиканского значения (г. Алматы и г.Шымкент) и в столице г. Астана. В городах, где расположены филиалы, действуют 23 отделения, в том числе 18 отделений при административных офисах филиалов. В крупных районных центрах и городах действуют 53 центра обслуживания, а в районных центрах с невысокой плотностью населения и некоторых удаленных населенных пунктах – 84 удаленных рабочих места со штатной численностью по одному работнику Фонда. В офисах фонда в 2025году было проведено 0,9 млн операций.

Выездное обслуживание осуществляется с использованием мобильных офисов, предназначенных для обслуживания вкладчиков (получателей), проживающих в удаленных (малых) населенных пунктах, и техникой «мобильный агент», предусматривающей оказание услуг Фондом маломобильным группам населения (лицам с ограниченными возможностями, лицам, находящимся на режимных и охраняемых объектах), а также по месту работы вкладчиков (получателей) в качестве дополнительной услуги при проведении информационно-разъяснительной работы. Выездное обслуживание в 2025 году осуществлялось с использованием 13 мобильных офисов и техники «мобильный агент». С выездом мобильных агентов и мобильных офисов было оказано 28,1 тыс. услуг, из них оказаны услуги 5,0 тыс. вкладчиков и получателям с ограниченными возможностями в количестве 11,2 тыс. операций.

Виды услуг ЕНПФ, оказываемых вкладчикам/получателям при личном обращении, представлены в таблице ниже.

Услуги/Операции/Сервисы	Прямое обслуживание	
	Офисы ЕНПФ	Выездное обслуживание
Выплаты за счет ОПВ и ОППВ (по инвалидности 1 и 2 гр. бессрочно)	✔	✔
Выплаты за счет ДПВ: • 50 лет + • по инвалидности	✔	✔
Выплаты (выезд на ПМЖ за пределы РК)	✔	✔
Выплаты в связи со смертью (наследникам)	✔	✔
Выплаты в связи со смертью (на погребение)	✔	✔
Перевод в КСЖ	✔	✔
Изменение дополнительных реквизитов физического лица (адрес местожительства, телефон, e-mail)	✔	✔
Выдача выписок со счетов	✔	✔
Выдача справок о наличии счетов	✔	✔
Выдача справок военнослужащим	✔	✔
Прием заявлений на изменение банковских реквизитов	✔	✔
Перевод в УИП/НБРК	✔	✔
Консультации	✔	✔

ЕНПФ особое внимание уделяет также через систему дистанционного предоставлению качественных консультационных услуг и развитию информационных каналов для вкладчиков и получателей Фонда. Предоставление консультаций вкладчикам (получателям) по вопросам пенсионного обеспечения, деятельности ЕНПФ, осуществляется консультирования, включающую в себя следующие каналы связи: Call-центр, консультации через интернет-ресурс, мессенджеры, социальные сети и другие каналы связи. В стратегии уделяется особое внимание развитию данного формата обслуживания.

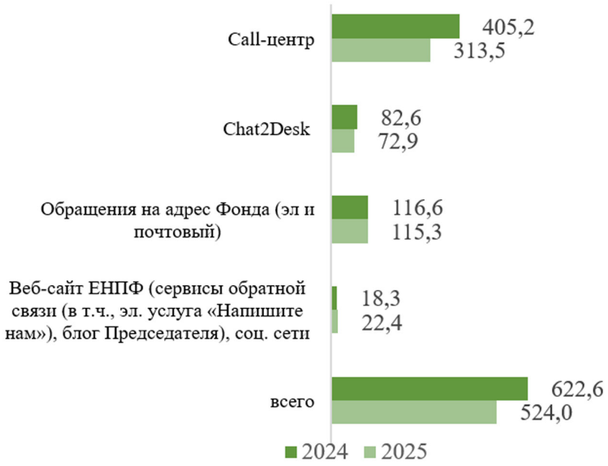
Дистанционное обслуживание	Консультации
Call-центр	✔
Chat2Desk (WhatsApp, Telegram, Facebook, Vkontakte, Viber, онлайн чат с оператором)	✔
Сайт и мобильное приложение Фонда (блог Председателя Правления, обратная связь)	✔
Социальные сети	✔
Почта	✔

ЕНПФ оказывает дистанционно консультации по всем вопросам, возникающим у вкладчиков и (или) получателей.

В отчетном периоде через дистанционные каналы консультирования принято и обслужено 524,0 тыс. обращений вкладчиков (получателей).

Обращения вкладчиков (получателей) по каналам удаленного обслуживания в 2025 году поступали: 59,8% через Call-центр, 22,0% - обращения на адрес Фонда (через электронный и почтовый адрес Фонда), 13,9% - через Chat2Desk (WhatsApp, Telegram, Facebook, VKontakte, Viber, онлайн чат с оператором), 4,3% - интернет-ресурс ЕНПФ (сервисы обратной связи (в том числе электронные услуги «Напишите нам»), блог Председателя Правления ЕНПФ), социальные сети).

Количество консультаций, предоставленных дистанционно, тыс. услуг



На сегодняшний день ЕНПФ представлен в таких социальных сетях как Facebook, Instagram, X(Twitter), VKontakte, Одноклассники TikTok, а также на YouTube-канале и в мессенджере Telegram.

Предоставление информации о состоянии ПН на ИПС, об ОПВР на УПС

В соответствии с Социальным кодексом ЕНПФ обязан без взимания платы предоставлять физическому лицу, на имя которого открыт ИПС, УПС информацию о состоянии ПН, об ОПВР по его запросу на любую запрашиваемую дату с даты открытия ИПС, УПС в ЕНПФ, в том числе с учетом положений, предусмотренных статьями 55 и 56, и пункта 5 статьи 262 Социального кодекса.

Информация о состоянии ПН вкладчика (получателя), включает сведения о:

1) сумме ПН по состоянию на начало и конец запрашиваемого периода;

2) сумме начисленного инвестиционного дохода по состоянию на начало и конец запрашиваемого периода;

3) величине комиссионного вознаграждения ЕНПФ от пенсионных активов, утвержденной Социальным кодексом, величине комиссионного вознаграждения НБРК от инвестиционного дохода, утвержденной правлением НБРК и действующей на конец запрашиваемого периода;

4) величине комиссионного вознаграждения УИП от инвестиционного дохода, утвержденной органом управления УИП;
5) сумме пенсионных взносов, пени, переводов, выплат из ЕНПФ ПН и (или) удержанного ИПН с указанием дат в течение запрашиваемого периода;
6) сумме ПН, сформированных за счет ОПВ, доступной для осуществления из ЕНПФ единовременных пенсионных выплат;
7) о сумме ПН, сформированных за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, доступной для передачи в доверительное управление УИП.
8) сумме иных операций, отражающихся на ИПС для учета ОПВ и (или) ОППВ, и (или) ДПВ, с указанием дат в течение запрашиваемого периода.

Информация об ОПВР на УПС включает сведения о:
1) сумме ОПВР по состоянию на начало и конец запрашиваемого периода;
2) сумме начисленного инвестиционного дохода по состоянию на начало и конец запрашиваемого периода;
3) величине комиссионного вознаграждения ЕНПФ от пенсионных активов, утвержденной Социальным кодексом, величине комиссионного вознаграждения НБРК от инвестиционного дохода, утвержденной правлением НБРК и действующей на конец запрашиваемого периода;
4) сумме пенсионных взносов, пени, выплат из ЕНПФ с указанием дат в течение запрашиваемого периода;
5) сумме иных операций, отражающихся на УПС для учета ОПВР, с указанием дат в течение запрашиваемого периода.

Способы предоставления ЕНПФ информации о состоянии накоплений, об ОПВР

Способы предоставления ЕНПФ информации о состоянии накоплений по запросу физического лица, на имя которого открыт ИПС/ЦНС, о состоянии УПС по запросу физического лица, на имя которого открыт УПС:
1. посредством личного кабинета интернет-ресурса ЕНПФ и (или) веб-портала «электронного правительства»;
2. нарочно при личном обращении в ЕНПФ физического лица, на имя которого открыт ИПС/ЦНС и (или) УПС;
3. посредством электронной почты на адрес, указанный в информационной системе ЕНПФ;
4. посредством почтовой связи по запросу.

Персональное консультирование

Одной из приоритетных задач Стратегии развития Фонда является развитие персонального консультирования и информирования. Данная услуга ориентирована на предоставление вкладчикам квалифицированных консультаций по вопросам планирования пенсии с учетом персональных потребностей, предпочтений и ограничений каждого вкладчика.

Услуга персонального консультирования предоставляется вкладчику, обратившемуся в любой из офисов Фонда за консультацией по вопросам планирования пенсии. Консультирование по планированию пенсии проводится в специально оборудованных зонах самообслуживания посредством самостоятельного входа вкладчика в личный кабинет через корпоративный интернет-ресурс Фонда (www.enpf.kz), а также при выездном обслуживании. При необходимости с информационным сопровождением со стороны операционных работников Фонда.

В 2025 году только через зону самообслуживания услуга по персональному консультированию была оказана 18,1 тыс. человек.

Также, каждый желающий может осуществить расчет прогноза будущей пенсии без посещения офиса ЕНПФ, воспользовавшись прогнозным пенсионным калькулятором, размещенным на интернет-ресурсе Фонда.

Прогнозный пенсионный калькулятор, размещенный на интернет-ресурсе ЕНПФ, является инструментом планирования будущей пенсии и позволяет пользователю самостоятельно рассчитать предположительный размер будущих выплат по всем действующим компонентам совокупной пенсии в рамках многоуровневой пенсионной системы Республики Казахстан:

1. Пенсия за счет средств государственного бюджета (базовая пенсия и солидарная (трудовая) пенсия по возрасту);
2. Пенсия за счет:
- 10% ОПВ, уплачиваемых из доходов работников в ЕНПФ
- 5% ОППВ, перечисляемых работодателем в ЕНПФ в пользу работников, занятых на работах с вредными условиями труда
3. Пенсия за счет ДПВ.

Для расчёта пенсии в прогнозном калькуляторе необходимо заполнить все необходимые поля в блоке «Входные данные» (дата рождения, пол, трудовой стаж, сумма накоплений и др.). Если же пользователь зарегистрирован в личном кабинете на интернет-ресурсе enpf.kz, то многие поля в калькуляторе заполнятся автоматически.

В случае достаточности прогнозного размера ПН (сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ) к достижению пенсионного возраста, появится всплывающее окно с уведомлением пользователя о возможности заключения в будущем договора пенсионного аннуитета со СО, который позволяет получать пожизненные пенсионные выплаты. Если пользователь выбирает предложенную опцию, то в блоке «Прогноз вашей пенсии» будет показан прогнозный размер аннуитетной выплаты из СО вместо прогнозного размера выплат по графику из ЕНПФ. Рассчитать сумму ПН на текущий год, достаточную для перевода в СО, можно с помощью другого пенсионного калькулятора «Перевод накоплений в КСЖ», также размещенного на интернет-ресурсе enpf.kz. Результаты в блоке «Прогноз вашей пенсии» также включают возраст и дату выхода на пенсию, количество лет до исчерпания накоплений (в случае получения выплат из ЕНПФ), прогнозный размер заработной платы на момент выхода на пенсию и коэффициент замещения утраченного дохода. Также в нижней части блока «Прогноз вашей пенсии» представлена динамика изменения прогнозной пенсии по годам в графическом и табличном виде.

Результаты расчёта выдаются в трёх сценариях – пессимистичном, реалистичном и оптимистичном:

Сценарии	Реальная инвестиционная доходность
оптимистичный	2,00%
реалистичный	1,00%
пессимистичный	0,00%

При этом в рамках каждого сценария можно увидеть динамику пенсионных выплат в случае перевода части ПН под управление компаний, управляющих инвестиционным портфелем. Предполагается, что на переведенную часть будет начисляться дополнительная инвестиционная доходность в размере +1%. Это сделано для того, чтобы показать пользователю возможные варианты пенсионных выплат с учетом изменения предположений по уровню доходности.

Результаты расчетов пенсии являются прогнозными, а не гарантией выплат. Изменяя те или иные входные параметры, пользователь может оценить какое влияние они оказывают на размер будущей пенсии и предпринять соответствующие меры. Необходимо отметить, что на размер будущей пенсии влияет регулярность и полнота уплаты пенсионных взносов.

В отчетном периоде продолжилась работа по реализации в Фонде услуги по финансовому планированию и консалтингу, предусмотренной Программой развития операционной деятельности ЕНПФ на 2022-2026 годы. Исполнение данного мероприятия осуществляется в рамках проекта «Финансовый консультант» на 2022-2026 годы, включающего мероприятия по отбору из числа операционных работников, обучению и развитию деятельности профессиональных финансовых консультантов, которые должны обладать необходимыми личностными качествами и профессиональными компетенциями для проведения персонального консультирования с учетом предпочтений вкладчиков и поставленных Фондом целей и задач.

Пилотный проект по отбору финансовых консультантов и их обучение навыкам персонального финансового консультирования стартовал в 2021 году. В 2025 году продолжилась работа по обучению навыкам персонального финансового консультанта. Так, в рамках проекта «Финансовый консультант» в отчетном периоде 2025 года Фонд провел обучение 182 работника.

4.2. Информационно-разъяснительная работа

Фондом в отчетном периоде была продолжена работа, направленная на повышение уровня финансово-правовой грамотности населения в сфере пенсионного обеспечения и укрепления доверия населения к накопительной пенсионной системе и ЕНПФ, что является одной из целей Стратегии развития ЕНПФ.

Для реализации поставленных целей ЕНПФ раз в полугодие разрабатывает Медиаплан, отражающий актуальные темы для освещения в СМИ и других каналах коммуникаций.

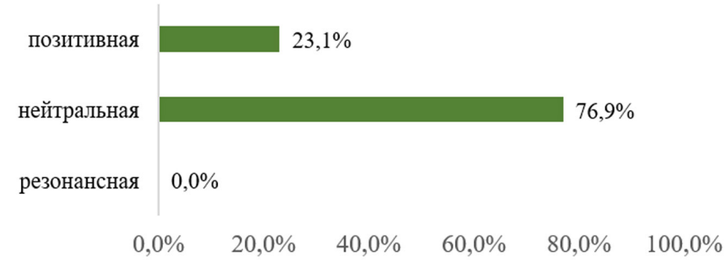
Основной информационной темой 2025 года остается реализация государственной программы «Национальный Фонд – детям». В рамках программы ЕНПФ ведет учет целевых требований и осуществляет выплаты целевых накоплений. Надо отметить, что Фонд имеет большой практический опыт в реализации социально значимых проектов, обладает уникальными информационно-технологическими системами персонифицированного учета и дистанционного сервиса, развитой региональной сетью для предоставления доступных услуг населению. Было освещено участие Председателя Правления ЕНПФ Курманова Ж.Б. в заседании круглого стола Сената на тему «Эффективность управления пенсионными активами». Отдельными темами были раскрыты оценка и рейтинг казахстанской пенсионной системы в пенсионном индексе Allianz, представлена информация о реализации Соглашения о пенсионном обеспечении трудящихся государств-членов Евразийского экономического союза.

Для повышения информированности населения постоянно развиваются каналы коммуникаций с вкладчиками и получателями с учетом их индивидуальных потребностей.

Одним из ключевых каналов коммуникации с населением остается работа со СМИ. Количество информационных материалов с упоминанием ЕНПФ за 2025 год составило в различных СМИ 49,87 тыс. единиц.

По данным независимой компании, осуществляющей мониторинг СМИ (ТОО «Bi-zinside»), а также собственного мониторинга и отчетов филиалов ЕНПФ, в течение 2025 года информация о ЕНПФ и по его

Материалы в СМИ по тональности



По информации, предоставленной ЕНПФ, по различным каналам СМИ вышло 43 047 публикаций. Таким образом, информационный поток, инициируемый ЕНПФ, занял 86,3% всего информационного поля о пенсионной системе. При этом присутствовали и другие источники информации о нововведениях в НПС: Министерство труда и социальной защиты населения Республики Казахстан (МТСЗН), НБРК, уполномоченные операторы, АРРФР РК.

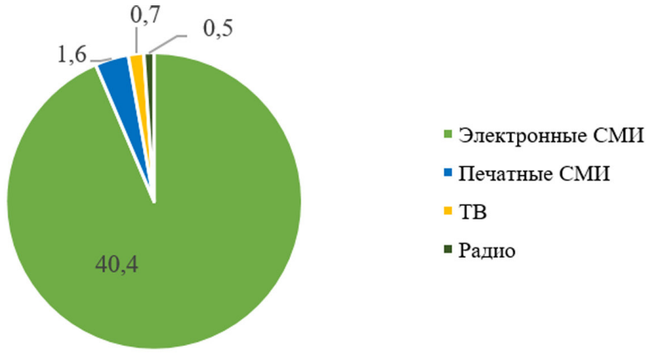
В 2025 году 54,7% материалов вышло на русском языке, 45,3% на государственном языке.

22,06% материалов вышло в республиканских СМИ, 77,37% – в региональных СМИ, 0,58% – в международных.

инициативе размещалась в 950 ведущих СМИ республиканского и регионального значения (800 интернет-порталах включая интернет-версии печатных изданий, 34 телеканалах, 11 радиоканалах, 105 печатных СМИ).

В качестве коммуникационных каналов для информационно-разъяснительной работы ЕНПФ в отчетном периоде использовались информагентства и интернет-порталы (94,3% от общего количества), печатные СМИ (3,2%), телевидение (1,1%), радио (1,4%).

Количество материалов в СМИ в разрезе коммуникационных каналов публикаций (по инициативе ЕНПФ), тыс. материалов



Интернет на сегодняшний день является наиболее оперативным и цитируемым каналом распространения информации. В качестве коммуникационных каналов для информационно-разъяснительной работы ЕНПФ в отчетном периоде использовались такие интернет-порталы как tengrinews.kz, zakon.kz, stan.kz, informburo.kz, nur.kz, Казинформ, orda.kz, Baq.kz, и другие. Всего на интернет порталах в 2025 году вышло 47,0 тыс. публикаций с упоминанием ЕНПФ, в том числе 40,4 тыс. публикаций (порядка 85,9%) по инициативе ЕНПФ.

На интернет-порталах выходили информ-сообщения, распространяемые управлением коммуникаций со СМИ Департамента по связям с общественностью, об изменениях пенсионного законодательства, программе «Национальный Фонд – детям», текущих показателях ЕНПФ, услугах, выплатах, инвестиционном доходе, демографическом тренде и по другим темам.

Информация в интернет-СМИ размещается как в виде собственных сообщений, так и аналитических обзоров агентства ranking.kz, которые потом цитируются другими видами СМИ. Аналитические обзоры создают независимый контент, основанный на данных из открытых источников, формируя экспертное мнение о накопительной системе и деятельности ЕНПФ.

Согласно Программе внешних коммуникаций ЕНПФ с учетом предпочтений целевых аудиторий были обозначены и задействованы два основных направления – общественно-политические газеты («Время», «Казахстанская правда», «Егемен Қазақстан», «Айқын» и региональные печатные издания), телевидение, радио, интернет-порталы для широкой аудитории, в том числе казахскоязычной, и экспертное направление («Курсив», «Деловой Казахстан») для экспертного сообщества. Помимо оперативных материалов, размещаемых в региональных и республиканских печатных СМИ, были организованы комментарии и участие в ток-шоу спикеров ЕНПФ для телеканалов «Хабар», «Хабар 24», 1 канала Евразия, AtamekenBusiness и других. Директор филиала ЕНПФ в г. Астана Шарипов М. стал постоянным спикером программ на телеканале AtamekenBusiness по вопросам функционирования пенсионной системы, управления пенсионными активами и др.

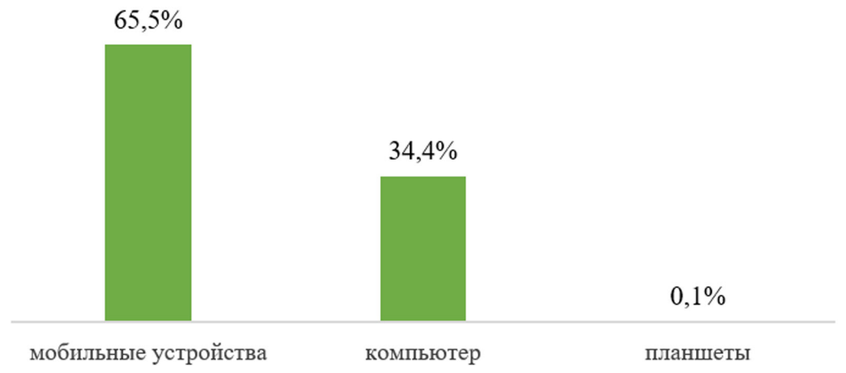
Программа Zeinet/Пенсия.кз в 2025 году представлена в совершенно новом формате в виде Youtube-сериала о накопительной пенсионной системе через историю одной семьи. Так же в течение отчётного периода была начата реализация новых информационных радиопроектов по размещению коротких сообщений на «Авторадио» и радио «Тойдуман».

Радиопрограммы транслировались для различных целевых аудиторий: не только для широких слоев городского и сельского населения, но и для экспертного сообщества, работодателей, лидеров мнений (Business FM – на двух языках).

Цифровые каналы коммуникаций, как наиболее популярные и удобные способы оперативного получения, распространения информации и обеспечения обратной связи, играют важную роль в информационно-разъяснительной деятельности ЕНПФ.

Информация на интернет-ресурсе ЕНПФ размещается и обновляется на постоянной основе.

Структура пользователей Internet, посетивших в 2025 году сайт ЕНПФ с различных устройств, %



В течение отчетного периода на интернет-ресурсе ЕНПФ были актуализированы сведения по переводам пенсионных накоплений в страховые организации, обзоры по инвестиционной деятельности и сведения по структуре инвестиционного портфеля, сведения о коэффициентах номинальной доходности пенсионных активов и сумме возмещения отрицательной разницы, реестр УИП в части данных по вознаграждению, корпоративные документы, «Что такое УИП или как управлять своими пенсионными накоплениями», выплата целевых накоплений по программе «Национальный фонд – детям», виды взносов, информация по налогообложению пенсионных взносов и выплат, обновлен контент на странице «Отчеты по пенсионным активам, целевым накоплениям и целевым активам», созданы новые подразделы «Платформенная занятость», «Порядок открытия счетов», «Порядок возврата взносов» и др. Также были добавлены материалы в подразделы «Видео-материалы», «Галерея», «Общественный совет» и т.д.

В 2025 году пользователи сети Интернет заходили на интернет-ресурс ЕНПФ преимущественно с мобильных устройств и компьютеров.

Аналитика интернет-ресурса ведется через метрики Google Analytics. Данные метрики позволяют изучать аудиторию интернет-ресурса, поведение посетителей, источники трафика, посещаемость страниц, ключевые запросы и другое.

Всего за 2025 год количество уникальных пользователей интернет-ресурса составило 2 763,1 тыс. человек, что на 33,9% выше показателя 2024 года (2 063,8 тыс. человек). Пользователи интернет-ресурса ЕНПФ чаще всего посещали такие разделы, как личный кабинет, пенсионный калькулятор, разделы

«Пенсионные выплаты» и «Вопрос-ответ».

Продолжает работать официальная блог-платформа Председателя Правления ЕНПФ с целью обеспечения свободного доступа пользователей к интересующей их информации о деятельности Фонда. За 2025 год было обработано 34 обращения.

ЕНПФ ведется активное продвижение информации о Фонде и НПС в социальных сетях (Facebook, Instagram, X(Twitter), VKontakte, Одноклассники, TikTok), а также по каналам на YouTube и в мессенджере Telegram. Среди социальных сетей страница Фонда Instagram остается наиболее популярным каналом с более 59 тыс. подписчиков (48,4%).

Помимо размещения публикаций, Фондом ведется работа по консультированию подписчиков по вопросам пенсионной системы и работы Фонда. В течение 2025 года было получено и обработано 2 205 обращений. Наибольшее количество обращений поступает через Instagram, что подчеркивает его важность как канала коммуникаций с подписчиками. В то же время отмечается рост активности на YouTube-канале, где пользователи стали чаще задавать вопросы в комментариях под видео. Это говорит о расширении аудитории и повышении интереса к контенту, а отсутствие жалоб свидетельствует о доступной и понятной подаче как самих материалов, так и ответов на вопросы и комментарии.

Наиболее востребованными темами в социальных сетях за отчетный период были: программа «Нацфонд-детям», понижение инвестиционного дохода, инвестирование пенсионных активов, возможность досрочного изъятия накоплений, пенсионные выплаты при выезде на ПМЖ за пределы РК и наследование накоплений, запрет на снятие ЕПВ на стоматологические услуги, вопросы по новому Налоговому кодексу, отмене удержания ИПН, а также инвестированию пенсионных активов.

За 2025 год согласно контент-плану было размещено: 185 публикаций, 172 stories, 92 Reels и 8 прямых эфиров в Instagram; 82 видеоматериала в TikTok; 313 публикаций на Facebook; 207 постов в Одноклассниках; 228 публикаций, 62 клипа во VKontakte; 10 твитов в X; 273 публикации в Telegram; 92 видеоролика в ленте YouTube и 44 в формате YouTube Shorts

В 2025 году было проведено традиционное мероприятие в области пенсионного обеспечения для журналистов, блогеров и студентов Школы финансовой журналистики на русском и казахском языках, проводимое ЕНПФ с 2016 года. Мероприятие было проведено в смешанном формате (офлайн/онлайн) и собрало 147 участников. Целью данного ежегодного мероприятия являлось повышение уровня знаний о финансовом рынке и накопительной пенсионной системе, организация профессионального общения и сотрудничества журналистов, блогеров, студентов факультета журналистики и представителей ЕНПФ. В программе курса для участников были представлены обучающие модули по различным темам - пенсионная система Казахстана и деятельность ЕНПФ, особенности казахстанской накопительной пенсионной системы, демографические тренды в Казахстане и их влияние на экономику, пенсионные накопления в доверительном управлении НБ РК и УИП, выплаты пенсионных накоплений и их налогообложение, информационно-разъяснительная работа Фонда с целью повышения финансовой грамотности населения и т.д.

В течение 2025 года были проведены встречи с представителями СМИ: «Жайық пресс», «Rydnyi media», «Saryarqa Aqparat», «Сыр дидары», «Сыр Табиғаты», «Акмешіт ақшамы», «Өлке тыңысы», «Айғақ», «Вести», «Жамбыл-Тараз», «Индиустриальная Караганда», «Орталық Қазақстан», РТРК «Қазахстан» и другими редакциями. Общее количество участников подобных мероприятий составило 895 человек. Специалисты ЕНПФ в доступной форме разъясняли пенсионное законодательство Республики Казахстан, устройство пенсионной системы, роль ЕНПФ в ней, важность формирования пенсионного капитала, а также отвечали на вопросы.

В 2025 году в онлайн-формате, с выездом на предприятии и организации филиалами Фонда проведено 51,3 тыс. презентаций, что составляет 122,7% от годового плана с общим количеством присутствующих 1049,6 тыс. человек (125,4% от годового плана), в том числе в рамках заключенных Меморандумов с участием местных исполнительных органов – 1,7 тыс. презентаций с участием 33,4тыс. присутствующих.

В рамках корпоративной задачи «Вовлечение населения в НПС» на постоянной основе проводится работа по активизации пенсионных счетов, на которые не поступают пенсионные взносы, и повышению вовлеченности граждан в накопительную пенсионную систему. В настоящее время информирование неактивных вкладчиков осуществляется в автоматизированном режиме посредством персональных Push-уведомлений через мобильное приложение и личный кабинет на интернет-ресурсе Фонда.

Начиная с 2017 года Фондом на ежегодной основе проводится социологическое исследование с привлечением независимой организации. Целью исследования является определение уровня финансово-правовой грамотности населения в сфере пенсионного обеспечения и степени доверия населения к накопительной пенсионной системе Казахстана и ЕНПФ.

По итогам социологического исследования, проведенного в 2025 году, были определены уровень финансовой грамотности населения в сфере пенсионного обеспечения и степень доверия населения к накопительной пенсионной системе и ЕНПФ в Казахстане.

Социологическое исследование проводилось с помощью телефонного опроса городского населения 17 областей Казахстана и 3 городов республиканского значения, а также анкетирование сельского населения. В соответствии с проведенным социологическим исследованием по результатам 2025года были определены следующие результаты:

- Средний уровень доверия к Фонду сохранился на уровне 2024 года и составил 6,04 баллов (минимальное значение 1 балл, максимальное 10 баллов. Уровень доверия населения к пенсионной системе нашей страны составил 5,92 баллов. Данные показатели исследования подтверждают, что доверие к пенсионной системе и ЕНПФ находится на уровне выше среднего.

- В рамках социологического опроса проанализирован уровень финансовой грамотности населения в сфере пенсионного обеспечения. Анализ был проведен по двум уровням: базовому и продвинутому. Результат опроса респондентов на базовом уровне финансовой грамотности составил 74,8% и 45,3% на продвинутом уровне знаний

ЕНПФ продолжает дальнейшую информационно-разъяснительную работу в ходе реализации стратегических задач по развитию пенсионных услуг, интеграции и цифровизации сервисов, укреплению доверия к ЕНПФ и к пенсионной системе в целом.

Фонд активно ведет работу по обеспечению доступности зданий и сооружений для

лиц с инвалидностью на соответствие потребностям лиц с инвалидностью всех категорий, с учетом собственных/ арендуемых помещений.

5. Результаты финансово-хозяйственной деятельности и основные показатели АО «ЕНПФ» по собственным средствам

По итогам 2025 года проведен аудит финансовой отчетности Фонда по собственным средствам. В качестве независимого аудитора решением Единственного акционера Фонда было определено ТОО «Делойт».

Согласно заключению независимого аудитора, финансовая отчетность по собственным средствам во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

млн теңге

	2021	2022	2023	2024	2025
Доходы от основной деятельности (комиссионные доходы)	15 233,0	16 128,2	17 095,5	18 621,8	21 116
Комиссионные расходы	1 758,2	921,3	962,7	1 117,1	1 196
Доходы / расходы от неосновной деятельности	23 337,9	18 058,2	27 207,4	29 520,0	34 198
Расходы на персонал и административно-хозяйственные расходы, в том числе:	12 263,4	12 673,3	14 027,0	16 216,1	19 845
расходы на персонал	7 905,1	8 637,1	9 454,1	11 509,2	14 806
общие административные расходы	4 358,2	4 036,2	4 572,9	4 706,9	5 039
Налог на прибыль	1 127,4	1 107,9	1 557,4	1 444,8	3 734
Чистая прибыль	**23 422,0**	**19 483,9**	**27 755,8**	**29 363,8**	**30 538,2**

Основными источниками доходов Фонда в 2025 году являлись комиссионное вознаграждение от пенсионных активов, сформированным за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, и доходы от инвестирования собственных активов.

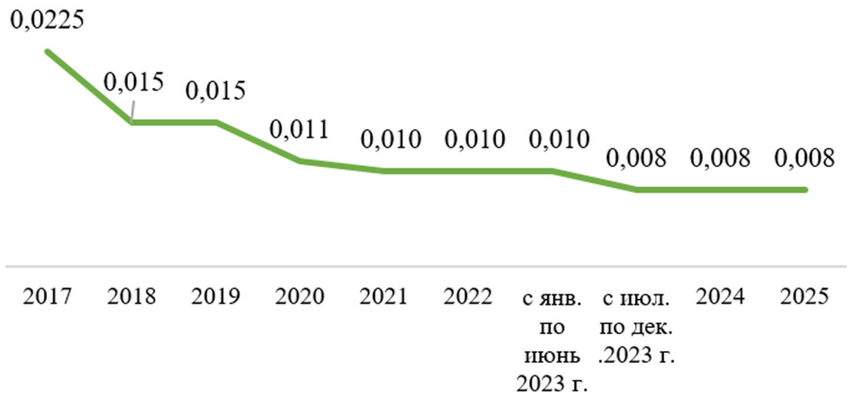
С 1 июля 2023 года Фонд получает комиссионный доход 0,008% в соответствии со статьей 58 Социального кодекса (до 1 июля 2023 года – 0,01%), но не более величины, определяемой как произведение 0,04-кратного МРП, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества ИПС вкладчиков (получателей) с накоплениями по учету ОПВ, открытых в ЕНПФ по состоянию на первое число соответствующего календарного месяца.

Взимание комиссионного вознаграждения от инвестиционного дохода, согласно статье 58 Социального кодекса, осуществляется непосредственно НБРК и УИП в целях покрытия своих расходов, связанных с инвестированием и кастодиальным обслуживанием пенсионных активов.

Комиссионное вознаграждение ЕНПФ за осуществление деятельности в отношении учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет ОПВР, а также учета и отчетности по целевым накоплениям и активам, действующим пенсионным законодательством не предусмотрено.

За период с 2017 года по 2025 год размер комиссионного вознаграждения от пенсионных активов уменьшился в 2,8 раза (с 0,0225% до 0,008%).

Динамика изменения размера комиссионного вознаграждения, взимаемого от пенсионных активов, в %



Согласно годовой финансовой отчётности ЕНПФ за 2025 год, подтверждённой независимым аудитором ТОО «Делойт», в отчетном периоде операционный доход в размере 54,1 млрд теңге включает:

- чистый комиссионный доход в сумме 19,9 млрд теңге (доходы в виде комиссионного вознаграждения от пенсионных активов в размере 21,1 млрд теңге за минусом комиссионных расходов, связанных с управлением пенсионными активами, 1,2 млрд теңге);

- доход от неосновной деятельности в сумме 34,2 млрд теңге, включающий: чистый процентный доход в размере 33,6 млрд теңге; доход от восстановления резервов (провизий) на покрытие возможных потерь от обесценения в сумме 0,01 млрд теңге и прочие операционные доходы в сумме 0,6 млрд теңге.

Общие административные расходы и расходы на персонал в сумме составили 19,8 млрд теңге, в том числе расходы на персонал – 14,8 млрд теңге и общие административные расходы – 5 млрд теңге.

Расходы по налогу на прибыль за 2025 год составили 3,7 млрд теңге, сумма чистой прибыли – 30,5 млрд теңге.

По состоянию на 1 января 2026 года размер собственных средств ЕНПФ составил 344,28 млрд теңге, увеличившись с начала года на 31,96 млрд теңге или 10,2% (312,3 млрд теңге по итогам 2024 года).

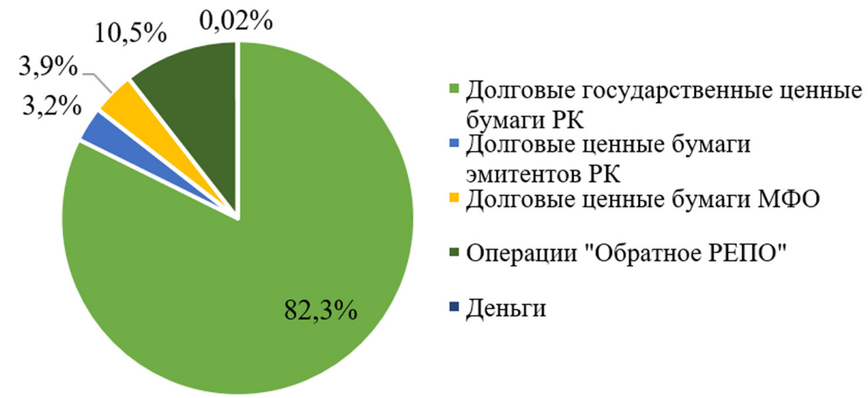
Портфель собственных активов ЕНПФ с 2017 по 2023 год находился в доверительном управлении НБРК. В 2025 году ЕНПФ осуществлял самостоятельное инвестиционное управление портфелем собственных активов в соответствии с Инвестиционной стратегией, утвержденной решением Совета директоров ЕНПФ (Протокол от 8 января 2024 года № 1).

В собственных активах ЕНПФ 93,9% занимали ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости и операции «обратное Репо».

Инвестиционный портфель ЕНПФ, сформированный за счет собственных активов, преимущественно представлен Государственными ценными бумагами, доля которых составляет долей 82,3%.

Финансовые инструменты, приобретенные за счет собственных средств ЕНПФ, представлены в национальной валюте Республики Казахстан.

Структура портфеля на 1 января 2026 года



Обязательства ЕНПФ на отчетную дату составили 6,49 млрд теңге, или 1,9% в пассивах баланса (на 1 января 2025 года – 5,07 млрд теңге, или 1,6%).

Собственный капитал Фонда на 1 января 2026 года составил 337,79 млрд теңге с долей в пассивах 98,1%, увеличившись за отчетный период на 30,54 млрд теңге, или на 9,9% (307,25 млрд теңге по итогам 2024 года).

6. Внешний аудит

ЕНПФ проводит ежегодный аудит финансовой отчетности посредством привлечения независимого аудитора, который предоставляет объективное мнение заинтересованным сторонам о достоверности финансовой отчетности и ее соответствии требованиям Международных стандартов финансовой отчетности.

Решением Единственного акционера (постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года № 29) ТОО «Делойт» определено аудиторской организацией, осуществляющей аудит годовой финансовой отчетности ЕНПФ за 2025-2026 годы.

ЕНПФ соблюдает требования подпункта 4) пункта 2 «Минимальных требований к аудиторским организациям, которые проводят обязательный аудит», утвержденных Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 31 мая 2021 года № 507 «О внесении изменения в приказ Министра финансов Республики Казахстан от 30 марта 2015 года № 231 «Об утверждении минимальных требований к аудиторским организациям, которые проводят обязательный аудит» и вступивших в действие с 6 июля 2021 года.

Согласно указанным требованиям аудиторская организация, имеющая лицензию на осуществление аудиторской деятельности, должна соответствовать Минимальным требованиям, в том числе соблюдать требование о ротации в случае осуществления аудита одной организации, в том числе финансовой организации непрерывно на протяжении 7 (семи) лет.

С момента вступления в силу данного требования аудиторская организация ТОО «Делойт» осуществляет аудит ЕНПФ не более 7 лет. На аудит 2027-2029 годов запланировано проведение тендера на определение нового поставщика услуг по проведению аудита.

7. Система управления рисками и внутреннего контроля

Система управления рисками и система внутреннего контроля Фонда разработана в соответствии с Правилами формирования системы управления рисками и внутреннего контроля единого накопительного пенсионного фонда, добровольных накопительных пенсионных фондов, утвержденными постановлением Правления АРРФР РК от 7 июня 2023 года №40. Основные положения и принципы системы управления рисками ЕНПФ предусмотрены в Политике по управлению рисками ЕНПФ (утверждена решением Совета директоров № 8 от 13 июня 2023 года) и системы внутреннего контроля - в Политике организации системы внутреннего контроля ЕНПФ (утверждена решением Совета директоров № 3 от 28 апреля 2017 года).

Система управления рисками ЕНПФ представляет собой совокупность взаимо¬связанных элементов: процедур, методик, информационных систем, объединенных в единый процесс по управлению реализованными и потенциальными рис¬ками в рамках приемлемого для акционера (акционеров) уровня риска и направленных на достижение целей и задач по управлению рисками. В процессе выявления и управления реализованными и потенциальными рисками, влияющими на деятельность Фонда, участвуют Совет директоров, Правление, руководители и сотрудники структурных подразделений в пределах закрепленной компетенции и ответственности.

Система внутреннего контроля ЕНПФ включает совокупность политик, процессов и процедур внутреннего контроля, обеспечивающих реализацию Фондом долгосрочных целей и поддержания досто¬верности финансовой и управленческой отчетности, способствующей соблюдению Социального кодекса и Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», а также политики Фонда, внутренних правил, снижению риска убытков или репутационного риска Фонда.

Основными факторами рисков ЕНПФ являются:
1) риски управленческих решений, возникающие в случае неэффективного управления деятельностью Фонда и влекущие за собой недоверие или негативное восприятие Фонда клиентами и (или) контрпартнерами;
2) риски организационной структуры, связанные с несовершенством структуры, распределения обязанностей подразделений и работников, порядков и процедур, а также их документирования, неэффективностью внутреннего контроля и т.д.;
3) риски безопасности, мошенничества и коррупции, возникающие по причине случайных или преднамеренных действий работников Фонда, третьих лиц (физических лиц или организаций), направленных против интересов Фонда;
4) риски с воздействием на клиентов и нарушения деловой практики, образующиеся в случае оказания некачественных услуг, халатности или непреднамеренной неспособностью выполнить профессио¬нальные обязанности относительно конк¬ретных клиентов;
5) риск персонала, связанный с работ¬никами Фонда, их действиями против Фонда, его персонала и систем, а также неэффективным управлением персоналом и (или) неквалифицированным штатом Фонда, непрофессиональными действиями руководства и персонала Фонда, повлек¬шими за собой недоверие или негативное восприятие Фонда клиентами

и (или) контрпартнерами, нарушение профессиональных обязательств;
6) риски управления процессами, связанные с несовершенной организационной струк¬турой Фонда, включая распределение ответственности, структуру подотчетности и управления; несоответствующей дейст¬вительности информацией либо ее несоответствующим использованием; неоп¬ределенной и недостаточно эффективным функционированием процессов либо сла¬бым контролем соблюдения внутренних правил;
7) IT-риски, вызванные сбоями и отказами информационных систем, программного обеспечения и баз данных, систем передачи информации и прочего оборудования, необходимого для деятельности Фонда, а также неэффективными стратегиями, политиками и (или) стандартами в области информационных технологий, недостатками в использовании программного обеспе-чения;
8) риски внешних воздействий, имущественного ущерба, связанные с непредви¬денными и неконтролируемыми факторами внешнего воздействия на деятельность Фонда, в том числе в результате природных катастроф и прочих факторов.

УПРАВЛЕНИЕ НЕПРЕРЫВНОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Процесс управления непрерывностью деятельности ЕНПФ гарантирует соблюдение интересов основных и заинтересованных сторон и защиту репутации Фонда. Он организован для минимизации операционных, финансовых и правовых рисков при возникновении чрезвычайных кризисных ситуаций (ЧКС). Бесперебойность процессов обеспечивается надежной инфраструктурой ИТ и информационной безопасности, а также механизмами быстрого реагирования по восстановлению цикла непрерывности деятельности в кратчайшие сроки. Главным регламентирующим документом является План обеспечения непрерывности и восстановления деятельности ЕНПФ (План), который утверждается приказом Председателя Правления. В нем закреплены роли, ответственность, функциональные задачи, порядок и сроки действий Командного центра, Команды восстановления и ответственных подразделений по возобновлению критически-важных и поддерживающих процессов при различных сценариях угроз и степени риска. План также включает комплекс превентивных мер, реализуемых до наступления ЧКС.

Для проверки достаточности методического и технического обеспечения, а также оценки знаний и навыков персонала, вовлеченного в процесс, План тестируется ежегодно. Выявленные по итогам проверок недостатки и проблемы устраняются в рамках Плана мероприятий по минимизации рисков Фонда.

В 2025 году ЕНПФ успешно прошел надзорный аудит на соответствие требованиям международного стандарта ISO/IEC 27001:2022, по итогам которого подтверждена зрелость, результативность и устойчивое функционирование системы управления информационной безопасностью. Замечаний, оказывающих критическое влияние на уровень информационной безопасности, не выявлено.

Также, в целях обеспечения информационной безопасности Фонда на постоянной основе проводятся следующие мероприятия, направленные на обеспечение защищенности Фонда от внутренних и внешних угроз:

- контроль за вирусной активностью и сетевыми атаками;
- резервное копирование информационных систем;
- мониторинг предоставления прав доступа в информационные системы;
- ежедневный мониторинг серверного и сетевого оборудования;
- анализ защищенности IT инфраструктуры серверного и сетевого оборудования.

8. Информация о существенных сделках с государством

В отчетном 2025 году ЕНПФ существенные сделки с государством не осуществлялись.

9. Корпоративное управление

В своей деятельности ЕНПФ руководствуется Кодексом корпоративного управления акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - Кодекс), утвержденным постановлением Правления НБРК от 22 декабря 2022 года № 124 и соблюдает его принципы.

ЕНПФ рассматривает корпоративное управление как ключевой инструмент повышения эффективности деятельности ЕНПФ, обеспечения транспарентности и подотчетности, укрепления его репутации и роста финансовых показателей. Система корпоративного управления предусматривает разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками Фонда.

Корпоративное управление ЕНПФ строится на справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализме и компетентности. Структура корпоративного управления основывается на уважении прав и интересов всех заинтересованных в деятельности ЕНПФ лиц и способствует успешной деятельности ЕНПФ, в том числе росту его ценности, поддержке финансовой стабильности и прибыльности.

Согласно Уставу ЕНПФ органы ЕНПФ:
1) Высший орган - Единственный акционер;
2) Орган управления - Совет директоров;
3) Исполнительный орган – Правление;
4) Орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Фонда – Служба внутреннего аудита.

Решения, связанные с деятельностью ЕНПФ, принимаются Единственным акционером в лице Правления НБРК и Советом директоров ЕНПФ в пределах их компетенции, определенной законодательством Республики Казахстан и Уставом ЕНПФ. Решения, связанные с руководством текущей деятельностью ЕНПФ, принимаются Правлением ЕНПФ.

ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР

Высшим органом управления ЕНПФ является Единственный акционер. Решения, по вопросам, отнесенным законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда к компетенции общего собрания акционеров, принимаются Единственным акционером единолично.

Единственным акционером ЕНПФ в соответствии с Социальным кодексом является Правительство Республики Казахстана в лице Государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстана. Доверительное управление акциями Фонда, принадлежащими Правительству Республики Казахстан, осуществляется НБРК.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Общее руководство деятельностью Фонда, за исключением вопросов, отнесенных законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда к компетенции Единственного акционера, осуществляется Советом директоров Фонда.

Определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание (переизбрание) его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров Фонда за исполнение ими своих обязанностей осуществляется Единственным акционером в соответствии с законодательством

Республики Казахстан и Уставом Фонда.

Согласно пункту 51 Устава Совет директоров Фонда состоит из не менее трех членов Совета директоров, избираемых в соответствии с законодательством Республики Казахстан, каждый из которых при голосовании имеет один голос. При этом, не менее 30% от состава Совета директоров Фонда должны быть независимыми директорами.

Членом Совета директоров Фонда может быть только физическое лицо.

Члены Совета директоров Фонда избираются из числа:
1) лиц, предложенных (рекомендованных) к избранию в Совет директоров Фонда в качестве представителей Единственного акционера;
2) физических лиц, не являющихся Единственным акционером Фонда и не предложенных (не рекомендованных) к избранию в Совет директоров Фонда в качестве представителя Единственного акционера.

В состав Совета директоров Фонда на постоянной основе с правом голоса входят представители:
1) уполномоченного органа по государственному имуществу;
2) НБРК;
3) центрального исполнительного органа, осуществляющего руководство и межотраслевую координацию в сфере социальной защиты населения в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Требования, предъявляемые к лицам, избираемым в состав Совета директоров Фонда, устанавливаются законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда.

Независимые директора должны соответствовать требованиям, установленным законами Республики Казахстан «Об акционерных обществах», «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» и иными правовыми актами Республики Казахстан.

Постановлением Правления НБРК от 29 июня 2023 года № 45 был определен количественный состав Совета директоров ЕНПФ из 8 (восьми) человек и избран Совет директоров ЕНПФ в следующем составе:
Тутушкин Виталий Алексеевич – заместитель Председателя НБРК – глава Постоянного Представительства НБРК в городе Алматы;
Ташенев Бакытбек Хакимович – Председатель Комитета в качестве представителя Единственного акционера ЕНПФ;
Курманов Жанат Бостанович – Председатель Правления ЕНПФ в качестве представителя исполнительного органа ЕНПФ;
Сагиндыкова Назгуль Ериковна – вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан;
в качестве независимых директоров ЕНПФ: **Елемесов Аскар Раушанулы**, **Прасад Бхамре**, **Арифханов Айдар Абдразахович**, **Хайруллаев Рахмет Хибадуллаевич**.

Вышеуказанным постановлением срок полномочий Совета директоров ЕНПФ определен 3 (три) года с даты вступления в силу постановления.

Решением Совета директоров ЕНПФ (от 8 августа 2023 года № 2) путем тайного голосования Председателем Совета директоров ЕНПФ избран **Тутушкин Виталий Алексеевич** – член Совета директоров ЕНПФ, Заместитель Председателя НБРК - глава Постоянного Представительства НБРК в городе Алматы.

Постановлением Правления НБРК от 5 июля 2024 года № 36 внесены следующие изменения в состав Совета директоров ЕНПФ:
- досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров **Сагиндыковой Назгуль Ериковны**;
- избрана в состав Совета директоров **Шегай Виктория Вильгельмовна**.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ЕНПФ **Ташенева Бакытбека Хакимовича** по собственной инициативе с 17 октября 2024 года.

Постановлением Правления НБРК от 19 марта 2025 года № 16 внесены следующие изменения в состав Совета директоров ЕНПФ:

- досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ЕНПФ **Тутушкина Виталия Алексеевича**;

- избран в состав Совета директоров ЕНПФ в качестве представителя НБРК Первый заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан **Жамаубаев Ерулан Кенжебекович**.

Решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 1 апреля 2025 года № 3) путем тайного голосования Председателем Совета директоров ЕНПФ избран **Жамаубаев Ерулан Кенжебекович** - член Совета директоров ЕНПФ, Первый заместитель Председателя НБРК.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЕНПФ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Жамаубаев Ерулан Кенжебекович – 23 марта 1974 года рождения, член Совета директоров (с 19 марта 2025 года), Председатель Совета директоров ЕНПФ (с 1 апреля 2025 года), Первый заместитель Председателя НБРК.

Образование:
В 1995 году окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «Финансы и кредит».

В 2009 году окончил Международную бизнес школу при Казахском экономическом университете имени Т. Рыскулова по специальности «Стратегический менеджмент» (МДА).

Опыт работы:
В 1998-2006 годах работал на различных должностях в Национальном Банке Республики Казахстан.

В 2006-2014 годах - директор Департамента координации Национального Банка Республики Казахстан.

В 2014-2015 годы - Управляющий директор АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана».

В 2015 году - заместитель заведующего Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан.

В 2015-2018 годы - Заведующий Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан.

В 2018-2019 годы - Помощник Президента Республики Казахстан.

В 2019-2020 годы - ответственный секретарь Министерства финансов Республики Казахстан.

В 2020-2021 годы - Министр финансов Республики Казахстан.

В 2022-2024 годы - Заместитель Премьер-Министра – Министр финансов Республики Казахстан.

В 2024-2025 годы - Советник Президента Республики Казахстан.

С 17 февраля 2025 года по настоящее время - Первый заместитель Председателя НБРК.

Шегай Виктория Вильгельмовна – 24 января 1981 года рождения, член Совета директоров ЕНПФ (с 5 июля 2024 года), Вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

Образование:
В 2001 году окончила Международный Казахско-турецкий университет им. Х.Я. Яссави по специальности «Основы экономики и права» (бакалавр).

В 2003 году окончила «Университет «Мирас» по специальности «Правоведение» (бакалавр).

В 2016 году окончила КазНИИТУ, им К.И. Сатпаева по специальности «Деловое администрирование» (магистр экономики и бизнеса).

Опыт работы:
Трудовую деятельность начала в 2004 году в качестве ведущего специалиста Управления учета и операций по пенсионным активам ЕНПФ.

С 2004 года по 2017 год работала на различных должностях в ЕНПФ: ведущий специалист, главный специалист, начальник отдела, заместитель директора, директор Департамента учета и операций по пенсионным активам.

С октября 2017 по февраль 2018 года работала внештатным сотрудником АО «Государственный фонд социального страхования».

С 2018 по 2022 год работала руководителем управления, директором Департамента политики социального страхования, базового социального и пенсионного обеспечения Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

С августа 2022 по ноябрь 2023 года работала старшим научным сотрудником, руководителем сектора регуляторной политики РГП на ПХВ «Республиканский научно-исследовательский институт по охране труда Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан».

С ноября 2023 года по 8 июня 2025 года занимала должность Директора Департамента социального обеспечения и социального страхования Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

С 9 июня 2025 года по настоящее время - Вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

Курманов Жанат Бостанович – 22 февраля 1962 года рождения, Председатель Правления Фонда (с 1 апреля 2019 года, переизбран 30 мая 2023 года), член Совета директоров ЕНПФ (с 31 мая 2019 года, переизбран 29 июня 2023 года).

Образование:
В 1985 году окончил Казахский государственный университет им. С.М. Кирова (город Алматы) по специальности – физика.

В 1996 году защитил диссертацию в Объединенном институте ядерных исследований (город Дубна, РФ), ученая степень – кандидат физико-математических наук, специальность – физика ядра и элементарных частиц.

В 1996 году окончил Институт экономики, менеджмента и права (город Москва, Российская федерация) по специальности – экономика (специализация – банковское дело).

В 2017 году окончил Оксфордский университет (город Оксфорд, Великобритания) с защитой диплома по программе бизнес школы.

Опыт работы:
Свою трудовую деятельность Курманов Ж.Б. начал в 1985 году в Институте ядерной физики Академии наук КазССР в качестве инженера.

В 1988-1996 годы работал в Объединенном институте ядерных исследований.

В 1994-1995 годы проводил исследования по теоретической ядерной физике в университете штата Пенсильвания (США).

В 1996 году получил ученую степень кандидата физико-математических наук.

С 1996 года работает на финансовом рынке Республики Казахстан.

С декабря 1999 года по июль 2002 года занимал руководящие должности в департаменте страхового надзора и департаменте банковского и страхового надзора НБРК.

С августа 2002 года по февраль 2007 года - генеральный директор, заместитель генерального директора АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ».

С 2007 года по январь 2016 года - член совета директоров ряда финансовых и инфраструктурных организаций в банковском и страховом секторах, на рынке ценных бумаг.

С июня 2010 года – член совета директоров, Председатель Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа» (с мая 2015 года по март 2019 года).

С февраля 2016 года по сентябрь 2017 года - директор департамента страхового надзора, департамента регулирования небанковских финансовых организаций НБРК.

С сентября 2017 года по март 2019 года - заместитель Председателя НБРК.

С 1 апреля 2019 года – Председатель Правления ЕНПФ.

Елемесов Аскар Раушанулы – 17 октября 1968 года рождения, член Совета директоров - независимый директор ЕНПФ (со 2 июля 2019 года, переизбран 29 июня 2023 года), Diploma in Company Direction, Institute of Directors (Великобритания).

Образование:
В 1990 году окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по специальности «Политическая экономия».

В 1994 году окончил магистратуру Университета Вашингтона в Сент-Луисе по специальности «Деловое администрирование».

Опыт работы:
В 1990 году - экономист РО «Казахинторг».

В 1991 - 1992 годы - заместитель генерального директора Представительства фирмы «Корус Интернейшнл Ко ЛТД».

В 1994 - 1996 годы - советник Председателя Правления АО «Казкоммерцбанк».

В 1996 - 1998 годы - заместитель Председателя Правления АО «Банк Каспийский», АО «Банк ТуранАлем», АО «Народный сберегательный банк Казахстана».

В 1998 - 2004 годы - Вице-президент, Президент в инвестиционной компании ОАО «ДБ Секьюритиз (Казахстан)», дочерней компании немецкого Deutsche Bank.

В 2000 - 2003 годы, 2007 году - член Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа».

В 2004 - 2006 годы - заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан. С февраля по ноябрь 2006 года – Вице-министр финансов Республики Казахстан.

В 2006 – 2008 годы – заместитель Председателя Правления, советник Председателя Правления, член Совета директоров АО «Народный Банк Казахстана».

С июня 2008 года по ноябрь 2013 года – советник Председателя Правления, Председатель Совета директоров АО «Тройка Диалог Казахстан».

С сентября 2013 года по июнь 2016 года – Председатель комитета финансового сектора президиума НПП «Атамекен».

С июня 2014 года по апрель 2016 года – Председатель Совета директоров ОЮЛ «Ассоциации финансистов Казахстана».

В 2014 - 2016 годы – член Совета директоров, независимый директор АО «Единый накопительный пенсионный фонд», АО «Единый регистратор ценных бумаг».

В 2016 - 2018 годы – член Совета директоров, независимый директор АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».

В 2017 - 2018 годы – член Совета директоров – независимый директор АО «Казкоммерцбанк».

В 2018 - 2021 годы – член Совета директоров - независимый директор АО «ФРП «Даму».

В 2019 - 2022 годы – член Совета директоров - независимый директор АО «Казахстанская ипотечная компания».

С сентября 2019 года по декабрь 2024 года – глава филиала «АКРА (Аналитическое кредитное рейтинговое агентство)» в Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА).

С мая 2020 года по декабрь 2024 года - член Совета директоров - независимый директор АО «Bereke Bank» (ранее - ДБ АО «Сбербанк России»).

С 2021 года по настоящее время - член Совета директоров - независимый директор АО «Казахстанская фондовая биржа».

С 2021 года по настоящее время - член Совета директоров - независимый директор «Samanea Limited».

С 26 марта 2025 года по настоящее время - член Совета директоров - независимый директор АО «Банк Развития Казахстана»

Прасад Бхамре – 13 августа 1968 года рождения, член Совета директоров - независимый директор ЕНПФ (с 20 июля 2020 года, переизбран 29 июня 2023 года).

Образование:
В 1989 году окончил Университет Пуны (Индия). Имеет степень бакалавра в области промышленного инжиниринга.

В 1992 году с отличием закончил учебу в Университете Торонто (Канада), квалификация - магистр инжиниринга.

В 2003 году окончил Гарвардский университет (США) по специальности «Экономика и фондовые рынки», квалификация - магистр администрирования.

Опыт работы:
Свою трудовую деятельность Прасад Бхамре начал в 1993 году в качестве финансового консультанта Imperial Oil Ltd (Канада).

В 1998 - 2003 годы – главный консультант PriceWaterhouseCoopers (США).

В 2004 - 2007 годы - советник Генерального директора АО «Центр Маркетингово-Аналитических Исследований».

В 2007 - 2010 годы – Президент АО «Kun Renewables».

В 2011 - 2013 годы – Управляющий директор АО «ФНБ «Самрук-Казына».

В 2013 - 2018 годы - советник Президента АО «НК «ҚТЖ».

В 2015 - 2018 годы – член Совета директоров - независимый директор АО «Capital Bank Kazakhstan».

В 2019 - 2023 годы - член Совета директоров - независимый директор в Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА), член Комитета по инвестициям в Частной компании «Kazakhstan Investment Development Fund (KIDF) Management Company» LTD.

Арифханов Айдар Абдразахович – 28 ноября 1974 года рождения, член Совета директоров - независимый директор ЕНПФ (с 15 июля 2022 года, переизбран 29 июня 2023 года).

Образование:
В 1995 году окончил Казахскую государственную академию управления, квалификация – «Экономист».

В 2000 году окончил Дипломатическую академию Министерства иностранных дел Республики Казахстан, квалификация – «Специалист в области международных отношений».

В 2008 году окончил магистратуру Колумбийского университета по специальности «Управление экономической политикой», квалификация – «Магистр делового администрирования».

В 2016 году окончил Лондонскую школу бизнеса, квалификация – «Магистр делового администрирования».

Опыт работы:
Свою трудовую деятельность Арифханов А.А. начал в 1995 году в качестве специалиста по валютным операциям Филиала КРАМДС-Банка Советского района г. Алматы.

В 1996 - 2004 годы – контролер-ревизор, главный специалист, начальник отдела, начальник управления, заместитель директора департамента Министерства финансов Республики Казахстан.

В 2004 - 2006 годы - Вице-министр финансов Республики Казахстан.

В 2004 - 2007 годы - Председатель Совета директоров АО «Реабилитационный фонд».

В 2004 - 2006 годы - Председатель Совета директоров АО «Жилищный строительный

сберегательной банк Казахстана», АО «Казахстанская ипотечная компания».

В 2006 году - заместитель Руководителя Канцелярии Премьер-министра Республики Казахстан.

В 2006 - 2007 годы - Вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан.

В 2009 году - советник Премьер-министра Республики Казахстан.

В 2009 - 2010 годы - заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи.

В 2009 - 2010 годы - член Совета директоров АО «Казпочта».

В 2010 - 2011 годы - управляющий директор АО «Казахтелеком».

С мая 2011 года по август 2015 года - заместитель Председателя Правления АО «НАК «Казатомпром».

С ноября 2015 года по январь 2017 года - Вице-министр национальной экономики Республики Казахстан.

С января по декабрь 2017 года - Заместитель Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек».
С декабря 2017 года по февраль 2022 года – Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек».

В 2017 - 2019 годы - член Совета директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму».

В 2017 - 2020 годы - член Совета директоров, Председатель Совета директоров АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана».
В 2017 - 2018 годы - Председатель Совета директоров АО «Казахстанская ипотечная компания».

В 2017 - 2022 годы – член Совета директоров АО «ЭКСК «Казэкспорт Гарант».

В 2021 - 2022 годы - Председатель Совета директоров АО «Казахстанская Жилищная Компания».

В 2021 - 2022 годы - член Совета директоров, Председатель Совета директоров АО «Банк Развития Казахстана».

С ноября 2022 года – член Совета директоров в Частной компании «50 North Capital Limited».

С октября 2024 года по настоящее время – член Совета директоров, независимый директор АО «Teniz Capital Investment Banking», Председатель Совета директоров АО «Teniz Capital Investment Banking» с 18 марта 2025 года.

Хайруллаев Рахмет Хибадуллаевич – 3 мая 1972 года рождения, член Совета директоров - независимый директор Фонда (с 15 июля 2022 года, переизбран 29 июня 2023 года).

Образование:
В 1993 году окончил Новосибирский Государственный Университет по специальности «Математика, прикладная математика».

В 2008 году окончил Международную Академию Бизнеса по специальности «Менеджмент» (магистр).

В 2008 году окончил Маастрихтскую школу менеджмента, квалификация – «Магистр делового администрирования» (MBA).

Опыт работы:
Свою трудовую деятельность Хайруллаев Р.Х. начал в 1993 году в качестве менеджера Республиканского Внешнеэкономического Объединения «Казахстанимпэкс» (Государственная внешнеторговая Компания «Казахстанимпэкс»).

В 1994-1997 годы - начальник валютно-финансового отдела, финансовый директор Государственной внешнеторговой Компании «Казахстанимпэкс».

В 1998-1999 годы - начальник коммерческого отдела ТОО «Фирма «Сонар».
В 1999-2000 годы - директор ТОО «Континент».
В 2000-2002 годы - Генеральный директор ТОО «EuroAsia Group».

В 2002-2007 годы - директор финансового департамента, заместитель Председателя Правления по финансам и экономике, Вице-президент по экономике и финансам АО «Каспийнефть-ТМЕ».

В 2007-2012 годы - Генеральный директор ТОО «MH INDUSTRY».

В 2010-2016 годы - Генеральный директор, Президент ТОО «KazPetroDrilling».

С января 2017 года по август 2020 года - директор ТОО «Intelligent Consulting Solutions».

С 2017-2020 годы – Председатель Совета директоров АО «KazPetroDrilling».

С сентября 2020 года по июль 2022 года - Президент АО «KazPetroDrilling».

С октября 2023 года по настоящее время - Генеральный директор ТОО «Premier Management».

С ноября 2023 года по настоящее время – Председатель Совета директоров АО «Joint Resources».

Количество независимых директоров в Совете директоров ЕНПФ составляет 50% от общего количества членов Совета директоров ЕНПФ. Отношения между Фондом и независимыми директорами – членами Совета директоров Фонда оформлены договорами об оказании услуг по осуществлению полномочий независимого директора Фонда.

Условия выплаты вознаграждения независимым директорам – членам Совета директоров Фонда определено постановлением Правления НБРК от 2 июля 2019 года № 111 и отражены в заключаемых договорах.

В состав Совета директоров ЕНПФ входят лица, имеющие высокую квалификацию, необходимый опыт работы и знания, обеспечивающие принятие эффективных решений в интересах Фонда.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров в ЕНПФ функционируют три комитета Совета директоров:

Аудиторский комитет, основными целями являются: независимая, объективная оценка адекватности и эффективности систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления по всем аспектам деятельности Фонда; контроль за независимостью внешнего и внутреннего аудита; совершенствование корпоративного управления в Фонде путем выработки предложений по результатам рассмотрения вопросов, представленных на заседания Комитета;

Комитет по стратегическому планированию, основными целями являются: подготовка предложений, рекомендаций и заключений по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности Фонда, стратегических целей, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности Фонда, его устойчивого развития; совершенствование корпоративного управления в Фонде путем выработки предложений по результатам рассмотрения вопросов, представленных на заседания Комитета по стратегическому планированию;
Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, основными целями являются: разработка и представление рекомендаций Совету директоров Фонда по вопросам выработки приоритетных направлений в области кадров и вознаграждения членов Совета директоров и Правления Фонда, социальным вопросам.

Комитеты Совета директоров ЕНПФ созданы для:

1) предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров Фонда и подготовки рекомендаций для последующего их рассмотрения Советом директоров Фонда. Окончательные решения по вопросам, рассмотренным Комитетами принимаются Советом директоров;

2) рассмотрения иных вопросов: по поручению Совета директоров или предусмотренных внутренними нормативными документами Фонда.

Цели, задачи и компетенции комитетов Совета директоров определены Положением о комитетах Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденным реше-нием Совета директоров ЕНПФ от 28 июня 2019 года № 3.

Составы комитетов Совета директоров Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года:

1. Аудиторский комитет:
1) Елемесов А.Р. – Председатель комитета, независимый директор;
2) Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
3) Прасад Бхамре – член комитета, независимый директор;
4) Хайруллаев Р.Х. – член комитета, независимый директор.

2. Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам:
1) Хайруллаев Р.Х. – Председатель комитета, независимый директор;
2) Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
3) Елемесов А.Р. – член комитета, независимый директор;
4) Прасад Бхамре – член комитета, независимый директор;
5) Курманов Ж.Б. – член комитета, член Совета директоров, Председатель Правления.

3. Комитет по стратегическому планированию:
1) Прасад Бхамре – Председатель комитета, независимый директор;
2) Арифханов Айдар Абдразахович – член комитета, независимый директор;
3) Курманов Жанат Бостанович – член комитета, член Совета директоров, Председатель Правления;
4) Шегай Виктория Вильгельмовна – член комитета, член Совета директоров;
5) Хасенова Баян Зарлыковна – член комитета - эксперт (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Шегай В.В.);
6) Иралимов Батырхан Мирамканович - член комитета - эксперт (с правом участия в голосовании);
7) Хаджиева Мария Жамаловна – член комитета - эксперт (с правом участия в голосовании);
8) Дәулетбақ Айдын Бақытқанұлы – член комитета - эксперт (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Хаджиевой М.Ж.).

Информация о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров ЕНПФ

В течение отчетного периода Советом директоров ЕНПФ проведено 16 заседаний и заочных голосования (в том числе 2 заседания и 14 заочных голосований), в рамках которых рассмотрено 102 вопроса, в том числе отчеты о деятельности АО «ЕНПФ» за 2024 год, по исполнению Плана развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы по итогам 2024 года, Службы внутреннего аудита (СВА), Управления антикоррупционного комплаенса (УАК), Департамента риск-менеджмента, Омбудсмена, о деятельности комитетов Совета директоров АО «ЕНПФ» за 2024 год, о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» за 2024 год, годовая финансовая отчетность Фонда за 2024 год, распределение чистого дохода Фонда за 2024 год, корректировка размера резервов АО «ЕНПФ», Годовой отчет АО «ЕНПФ» за 2024 год, отчет по устойчивому развитию АО «ЕНПФ» за 2024 год, текущие корректировки (изменения и дополнения) в План развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на корректируемый 2025 год, кадровые вопросы СВА и УАК, предложения по премированию Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» по итогам 2024 года.

Рассмотрены вопросы об избрании Председателя Совета директоров Фонда, о проведении независимой оценки деятельности Совета директоров, комитетов Совета директоров и членов Совета директоров АО «ЕНПФ», и оценки корпоративного управления АО «ЕНПФ», результаты независимой оценки деятельности Совета директоров, комитетов Совета директоров и членов Совета директоров АО «ЕНПФ», и оценки корпоративного управления АО «ЕНПФ» за 2024 год, об определении аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» на 2025-2026 годы и размера оплаты услуг аудиторской организации по итогам долгосрочных электронных закупок услуг по проведению аудита финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» на 2025-2026 годы, кадровые вопросы Правления.

Утверждены План развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на планируемый 2026 год, совокупные уровни риск-аппетита и риск-толерантности (в том числе по видам риска) АО «ЕНПФ» на 2026 год, Карта оценки эффективности работы Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» на 2026 год, Регистр рисков с мероприятиями по реагированию на риски и Карты рисков АО «ЕНПФ» на 2026 год, план работы Совета директоров АО «ЕНПФ» на 2026 год, Карта областей аудита АО «ЕНПФ», Среднесрочный план аудиторских проверок АО «ЕНПФ» на трёхлетний период/2026-2028 годы, Годовой план внутреннего аудита АО «ЕНПФ» на 2026 год, дополнения в Корпоративную стратегию развития акционерного общества «Единый Накопительный пенсионный фонд» на 2022-2026 годы и изменения/дополнения во внутренние нормативные документы Фонда.

Информация по посещаемости заседаний Совета директоров членами Совета директоров АО «ЕНПФ» за 2025 год: Жамаубаев Е.К. - 100%, Шегай В.В. - 100%, Курманов Ж.Б. - 100%, Арифханов А.А. – 100%, Елемесов А.Р. – 100%, Прасад Бхамре – 100%, Хайруллаев Р.Х. – 100%.

За отчетный период комитетами Совета директоров ЕНПФ проведены:

1) Аудиторским комитетом – 5 заседаний и 11 заочных голосований, рассмотрено 73 вопроса (из них в очном порядке – 33, в заочном порядке – 40), относящихся к компетенции Комитета в том числе вопросы касательно отчетности Службы внутреннего аудита (СВА), Управления антикоррупционного комплаенса (УАК), Департамента риск-менеджмента, о деятельности Комитета за 2024 год, Омбудсмена за 2024 год, годовая финансовая отчетность Фонда за 2024 год, вопрос о распределении чистого дохода Фонда за 2024 год, корректировке размера резервов АО «ЕНПФ», отчет о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» за 2024 год, кадровые вопросы СВА и УАК.

Предварительно рассмотрены итоги долгосрочных электронных закупок услуг по проведению аудита финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» на 2025-2026 годы, размер оплаты услуг аудиторской организации по проведению аудита финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» на 2025-2026 годы и определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» на 2025-2026 годы.

Рассмотрены и одобрены изменения в Правила оплаты труда и социальной поддержки работников служб внутреннего аудита, антикоррупционного комплаенса и Корпоративного секретаря АО «ЕНПФ», план работ Омбудсмена на 2025 год, план мероприятий по предупреждению коррупции в АО «ЕНПФ» на 2026 год, план работы УАК на 2026 год, регистр рисков АО «ЕНПФ» с мероприятиями по реагированию на риски на 2026 год, карта рисков АО «ЕНПФ» на 2026 год.

Проведены встречи с внешним аудитором Фонда ТОО «Делойт» рассмотрены информации по проведению аудита финансовой отчетности для АО «ЕНПФ» за 2025 год и этапе планирования аудита финансовой отчетности АО «ЕНПФ» за 2025 год. Рассмотрены результаты независимой оценки корпоративного управления АО «ЕНПФ» за 2024 год с участием консультанта ТОО «Достык Эдвайзори». Утвержден план работы Комитета на 2026 год.

Информация по посещаемости заседаний Аудиторского комитета

Совета директоров ЕНПФ членами Аудиторского комитета

Совета директоров ЕНПФ за 2024 год: Елемесов А.Р. - 94%, Арифханов А.А. – 100%, Прасад Бхамре - 100%, Хайруллаев Р.Х. – 100%.

2) Комитетом по стратегическому планированию – 2 заседания и 7 заочных голосований, рассмотрено 13 вопросов (из них в очном порядке – 3, в заочном порядке – 10), относящихся к компетенции Комитета, в том числе отчеты о деятельности Комитета за 2024 год, по исполнению Плана развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы по итогам 2024 года, о деятельности АО «ЕНПФ» за 1 квартал 2025 года, за 1 полугодие 2025 года, 9 месяцев 2025 года, Годовой отчет АО «ЕНПФ» за 2024 год, отчет по устойчивому развитию АО «ЕНПФ» за 2024 год, текущие корректировки (изменения и дополнения) в План развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на корректируемый 2025 год, проект Плана развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на планируемый 2026 год.

Рассмотрены и одобрены изменения и дополнения в Корпоративную стратегию развития АО «ЕНПФ» на 2022 - 2026 годы. Утвержден план работы Комитета на 2026 год.

Информация по посещаемости заседаний Комитета Совета директоров ЕНПФ по стратегическому планированию членами Комитета Совета директоров ЕНПФ по стратегическому планированию: Прасад Бхамре – 100%, Арифханов А.А. – 100%, Иралимов Б.М. – 67%, Курманов Ж.Б. – 100%, Хаджиева М.Ж. – 89%, Шегай В.В. – 89%.

3) Комитетом по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам – 3 заседания и 9 заочных голосований, рассмотрено 27 вопросов (из них в очном порядке – 5, в заочном порядке – 22), относящихся к компетенции Комитета в том числе вопросы о деятельности Комитета за 2024 год, результаты исполнения показателей карты оценки эффективности работы Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» и предложения по премированию Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» по итогам 2024 года, отчет о результатах проведенной работы Омбудсмена за 2024 год и проект плана работ Омбудсмена на 2025 год, кадровые вопросы по составу Правления.

Рассмотрены и одобрены Карта оценки эффективности работы Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» на 2026 год, изменения в Правила оплаты труда и социальной поддержки работников служб внутреннего аудита, антикоррупционного комплаенса и Корпоративного секретаря АО «ЕНПФ», в Карту оценки эффективности работы Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ» на 2025 год.

Рассмотрены результаты независимой оценки деятельности Совета директоров АО «ЕНПФ», его комитетов и членов Совета директоров за 2024 год с участием консультанта ТОО «Достык Эдвайзори». Утвержден план работы Комитета на 2026 год.

Информация по посещаемости заседаний Комитета Совета директоров ЕНПФ по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам членами Комитета Совета директоров ЕНПФ по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам: Хайруллаев Р.Х. – 100%, Арифханов А.А. - 100%, Елемесов А.Р. - 100%, Курманов Ж.Б. – 100%, Прасад Бхамре - 92%.

В течение 2025 года члены Совета директоров и комитетов Совета директоров Фонда надлежащим образом активно участвовали в заседаниях Совета директоров и комитетов Совета директоров и в их работе.

В 2025 году проведены независимые оценки деятельности Совета директоров, членов Совета директоров и комитетов Совета директоров Фонда и корпоративного управления Фонда за 2024 год (далее – Оценки) в соответствии с Кодексом корпоративного управления акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», Правилами по оценке Совета директоров и комитетов Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд».

По результатам Оценок, проведенных независимой профессиональной организацией ТОО «Достык Эдвайзори» предоставлены отчеты по итогам оценки деятельности Совета директоров, членов Совета директоров и комитетов Совета директоров Фонда и корпоративного управления Фонда за 2024 год, даны рекомендации, а также присвоены рейтинги эффективности Совета директоров и системы корпоративного управления соответствующие уровню «Управляемое развитие»/«А». Результаты Оценок рассмотрены Советом директоров Фонда (решения от 20.08.2025 г. №8 и от 29.09.2025 г. №12). Отчет по итогам оценки корпоративного управления Фонда за 2024 год размещен на интернет-ресурсе Фонда.

ПРАВЛЕНИЕ

Руководство текущей деятельностью Фонда осуществляется Правлением. Правление Фонда несет ответственность за реализацию Плана развития и Корпоративной стратегии развития Фонда и решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером.

Определение количественного состава и срока полномочий Правления Фонда, избрание его членов, досрочное прекращение их полномочий, а также определение размеров окладов и условий оплаты труда, премирования Председателя и членов Правления осуществляются по решению Совета директоров в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда.

Правление ЕНПФ на 31 декабря 2025 года состояло из четырех человек:

Состав Правления ЕНПФ на 31 декабря 2025 года

Курманов Жанат Бостанович - 22 февраля 1962 года рождения, Председатель Правления Фонда (с 1 апреля 2019 года, переизбран 30 мая 2023 года), член Совета директоров Фонда ЕНПФ (с 31 мая 2019 года, переизбран 29 июня 2023 года).

Образование:
В 1985 году окончил Казахский государственный университет им. С.М. Кирова (город Алматы) по специальности – физика.

В 1996 году защитил диссертацию в Объединенном институте ядерных исследований (город Дубна, РФ), ученая степень – кандидат физико-математических наук, специальность – физика ядра и элементарных частиц.

В 1996 году окончил Институт экономики, менеджмента и права (город Москва, Российская федерация) по специальности – экономика (специализация – банковское дело).

В 2017 году окончил Оксфордский университет (город Оксфорд, Великобритания) с защитой диплома по программе бизнес школы.

Опыт работы:
Свою трудовую деятельность Курманов Ж.Б. начал в 1985 году в Институте ядерной физики Академии наук КазССР в качестве инженера.

В 1988-1996 годы работал в Объединенном институте ядерных исследований.

В 1994-1995 годы проводил исследования по теоретической ядерной физике в университете штата Пенсильвания (США).

В 1996 году получил ученую степень кандидата физико-математических наук.

С 1996 года работает на финансовом рынке Республики Казахстан.

С декабря 1999 года по июль 2002 года занимал руководящие должности в департаменте страхового надзора и департаменте банковского и страхового надзора НБРК.

С августа 2002 года по февраль 2007 года - генеральный директор, заместитель генерального директора АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ».

С 2007 года по январь 2016 года - член совета директоров ряда финансовых и инфраструктурных организаций в банковском и страховом секторах, на рынке ценных бумаг.

С июня 2010 года – член совета директоров, Председатель Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа» (с мая 2015 года по март 2019 года).

С февраля 2016 года по сентябрь 2017 года - директор департамент страхового надзора, департамента регулирования небанковских финансовых организаций НБРК.

С сентября 2017 года по март 2019 года - заместитель Председателя НБРК.

С 1 апреля 2019 года – Председатель Правления АО «ЕНПФ».

Работа по совместительству не осуществляется.

Егеубаева Сауле Аскаровна – 6 мая 1977 года рождения, заместитель Председателя Правления с 31 января 2017 года, член Правления (с 01 февраля 2017 года, переизбрана 30 мая 2023 года).

Образование
В 1998 году с отличием окончила Казахскую Государственную Академию Управления в г. Алматы с присвоением квалификации «Экономист-международник».

В период с 1997 по 1999 годы обучалась в Высшей школе г. Оснабрюк (Германия) по специальности «Международная экономика».

В 2009 году окончила Университет «Кайнар» в г. Алматы по специальности «Юриспруденция».

Обучение, стажировки в финансовых институтах Европы.

Опыт работы
С 1999 по 2003 годы начала трудовую деятельность в Национальном Банке РК в должности ведущего, затем главного специалиста Департамента внутреннего аудита со специализацией на аудите монетарных операций, финансового надзора, международного заимствования, бухгалтерского учета.

С 2003 по 2014 годы проработала в АО «Жилстройсбербанк Казахстана», занимая должности руководителя подразделения развития банковских продуктов (с 2003 по 2007 годы), Члена Правления: Управляющего директора, затем Заместителя Председателя Правления (с 2007 по 2014 годы). В курирование Егеубаевой С.А. входили департаменты риск-менеджмента, развития банковских продуктов, мониторинга и администрирования займов, качества, рекламы и PR, международное сотрудничество.

С 2014 по 2017 годы работала в АО «Банк Развития Казахстана» в должности Управляющего директора. Курировала деятельность департамента бухгалтерского учета, операционного департамента, финансового департамента.

С февраля 2017 года назначена заместителем Председателя Правления, членом Правления АО «ЕНПФ».

Работа по совместительству не осуществляется.

Награды
Общественная медаль АФК «Лучший финансист» (2013 год).

Медаль «25 лет независимости РК» (2016 год).

Тулегенова Жанара Корганбековна – 12 мая 1978 года рождения, заместитель Председателя Правления, член Правления (с 03 ноября 2025 года).

Образование
В 1999 году окончила с отличием Таразский государственный университет им. М.Х. Дулати по специальности «Бухгалтерский учет и аудит».

Опыт работы
С 2000 по 2006 годы работала в ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд», занимая различные должности: работник по объединению счетов Сектора по работе с вкладчиками, Специалист сектора по оповещению и объединению ошибочных счетов Отдела координации, ведущий специалист Отдела по оповещению и объединению ошибочных счетов, ведущий специалист-бухгалтер сектора учета и отчетности Отдела учета и операций по пенсионным активам, ведущий экономист сектора расчетных операций Отдела учета и операций по пенсионным, ведущий специалист-бухгалтер сектора учета и отчетности Отдела учета и операций по пенсионным активам, главный специалист отдела учета пенсионных активов Управления учета и операций по пенсионным активам.

С 2006 по 2013 годы продолжила работу в АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» на позиции главного специалиста, начальника отдела учета пенсионных активов Департамента учета и отчетности пенсионных активов, начальника отдела учета пенсионных активов - заместителя директора Департамента учета и отчетности пенсионных активов, начальника отдела учета финансовых инструментов - заместителя директора Департамента учета и отчетности пенсионных активов, Директора Департамента учета и отчетности пенсионных активов.

С сентября 2013 года по октябрь 2025 года являлась Управляющим директором ЕНПФ, с 2016 по 2019 годы – Управляющим директором – членом Правления АО «Единый накопительный пенсионный фонд».

С ноября 2025 года назначена Заместителем Председателя Правления, членом Правления АО «ЕНПФ».

Работа по совместительству не осуществляется.

Награды
Медаль «20 лет теңге» (2013 год);
За вклад в развитие финансового сектора Республики Казахстан награждена Общественным орденом «Заслуженный финансист».

Мухатов Арман Тимурович – 24 сентября 1970 года рождения, Управляющий директор, член Правления ЕНПФ (с 01 января 2022 года, переизбран 30 мая 2023 года).

Образование
В 1992 году окончил Алма-Атинский энергетический институт по специальности «Автоматизация промышленных установок и технологических комплексов».

В 2003 году окончил Университет Международного Бизнеса по специальности «Страхование жизни и актуарные расчеты».

Опыт работы
Свою трудовую деятельность Арман Тимурович начал в 1992 году в Казахском сельскохозяйственном институте в качестве ассистента кафедры электротехники.

С 1992 по 1993 занимал должность коммерческого директора в МП «Акцепт».

С 1993 по 1995 Коммерческий директор в ТОО «Фирма Акцепт».

С 1995 по 1996 занимал должность директора в МЧП «Акцепт-электроника».
С 1996 по 1997 директор департамента в АОЗТ «Акцепт – электроника».

С 1997 по 1999 директор ТОО «Акцепт Фреш».
С 1999 по 2005 занимал должность президента ЗАО «Страховая компания «Пана иншуранс».

С 2005 по 2007 заместитель Председателя Правления по финансовым вопросам АО «Страховая компания «Пана иншуранс». Также с 2001 по 2008 являлся советником Председателя Правления «Пана иншуранс».

С 2009 по 2011 член Совета директоров, Независимый директор в АО LancasterSecurities.

С 2010 по 2013 член Совета директоров, Независимый директор в АО «Сырымбет».

С 2013 по 2015 заместитель Председателя Правления в АО «Страховая компания «Казахмыс», курировал финансовый блок, осуществлял контроль за размещением, движением и расходованием средств, разработкой и внедрением бизнес-процессов.

С 2013 по 2016 член Совета директоров, Независимый директор в АО «Казинвестбанк». Участвовал в разработке стратегии и плана развития банка, отвечал за мониторинг деятельности подразделений банка.

С 2018 по 2021 работал управляющим директором, советником Председателя Правления в АО ИО Казахстанская ипотечная компания. Курировал департаменты продаж и администрирования. Участвовал в разработке плана развития компании, взаимодействие с банками-партнерами по вопросам приобретения и обслуживания займов и пр.

В период с января 2021 года по апрель 2021 года, включительно, занимал должность Управляющего директора, члена Правления АО «ЕНПФ» и с апреля 2021 года по 31 декабря 2021 года занимал должность Управляющего директора АО «ЕНПФ».

С января 2022 года назначен Управляющим директором. членом Правления АО «ЕНПФ».

Работа по совместительству не осуществляется.

Информация о деятельности Правления ЕНПФ

Правление ЕНПФ в 2025 году принимало как стратегически важные, так и тактические решения, обеспечивающие непрерывную деятельность, оптимизацию и эффективность бизнес-процессов. В 2025 году Правлением ЕНПФ проведено 73 заседания и заочных голосований, из них 36 заседаний и 37 заочных голосований. Всего в 2025 году Правлением ЕНПФ рассмотрено 359 вопросов, принято 575 решений с учетом поручительских пунктов, из которых 112 решений/поручений взято на контроль.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

В Фонде эффективно функционирует независимая Служба внутреннего аудита (СВА), подотчетная Совету директоров, созданная с целью решения задач, возникающих при осуществлении Советом директоров функций по обеспечению наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля путем предоставления объективной оценки состояния системы внутреннего контроля и рекомендаций по их совершенствованию.

СВА осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита АО «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденным решением Совета директоров Фонда (от 30 марта 2022 года № 4).

СВА Фонда при осуществлении своей деятельности проводит оценку эффективности систем внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления с применением общепринятых стандартов деятельности в области внутреннего аудита и в соответствии с системой оценки эффективности функционирования систем внутреннего контроля и управления рисками, утвержденными Советом директоров, с учетом соответствующих норм законодательства Республики Казахстан, а также международными стандартами внутреннего аудита.

Внутренними документами Фонда предусмотрены механизмы (процедуры) обеспечивающие соответствие СВА международным стандартам внутреннего аудита в части независимости и объективности внутреннего аудита, организационной независимости СВА, прямого взаимодействия с Советом директоров, обеспечения индивидуальной объективности внутренних аудиторов, процедур при возникновении факторов, отрицательно влияющих на независимость и объективность, разработки программы обеспечения и повышения качества деятельности СВА, порядка проведения внешней и внутренних оценок деятельности внутреннего аудита, отчетности перед Советом директоров и Аудиторским комитетом. По итогам проводимой как минимум один раз в пять лет независимой внешней оценке внутреннего аудита Фонда в 2021 году ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори» было отмечено 100% соответствие деятельности СВА стандартам по организации деятельности внутреннего аудита, включающим стандарты независимости и объективности СВА, вместе с тем, общий процент соответствия требованиям международных профессиональных стандартов внутреннего аудита составил 96%.

Также на ежегодной основе СВА осуществляет самооценку деятельности внутреннего аудита на соответствие международным стандартам внутреннего аудита, в том числе на наличие факторов, отрицательно влияющих на независимость и объективность аудита, с доведением результатов до Совета директоров и Аудиторского комитета.

Для осуществления своей деятельности внутренними документами Фонда за СВА закреплены права на неограниченный доступ ко всей документации, сотрудникам и материальным активам при выполнении соответствующих заданий.

СВА осуществляет свою деятельность на основе годового/среднесрочного плана внутреннего аудита Фонда, который разрабатывается на основе риск-ориентированного подхода в соответствии с внутренними документами Фонда по всем аспектам деятельности Фонда, включая системы IT и информационной безопасности, с учетом внедряемых политик и практик.

Результаты аудиторских отчетов, ключевые обнаружения и соответствующие рекомендации, включая утверждаемые Правлением Фонда планы мероприятий по устранению выявленных недостатков систем внутреннего контроля, выносятся СВА на рассмотрение Совета директоров и Аудиторского комитета ЕНПФ.

ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ДОЛЖНОСТНЫХ ЛИЦ

Согласно Положению о Совете директоров ЕНПФ, утвержденному постановлением Правления НБРК от 29 февраля 2016 года № 77 членам Совета директоров – независимым директорам выплачивается ежемесячное вознаграждение. Другим членам Совета директоров ЕНПФ вознаграждения за исполнение обязанностей члена Совета директоров Фонда не выплачивается.

В соответствии с Правилами оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления ЕНПФ, утверждёнными решением Совета директоров ЕНПФ от 25 декабря 2019 года № 6 (далее - Правила), оплата труда Председателя и членов Правления Фонда, оказание материальной помощи и расходы по медицинскому страхованию работника осуществляются в пределах, предусмотренных на текущий финансовый год средств бюджета Фонда, утвержденного Советом Директоров Фонда.

Вопрос премирования Председателя и членов Правления Фонда по итогам года, согласно Правилам, рассматривается одновременно с рассмотрением и утверждением отчета о деятельности Фонда (отчет о деятельности Фонда по итогам отчетного года) на основе аудированной финансовой отчетности за отчетный финансовый год. Для оценки результатов работы и определения размера премии по итогам отчетного года используются показатели эффективности Председателя и членов Правления Фонда.

Согласно финансовой отчетности и аудиторскому заключению независимого аудитора за год, закончившегося 31 декабря 2025 года общий размер вознаграждений Совета директоров и Правления ЕНПФ составил:

Таблица 9 «Общий размер вознаграждений членов Совета директоров и Правления ЕНПФ (тыс. теңге)»

Период	2024	2025
Общий размер вознаграждения	242 658	258 505

Информация по корпоративному управлению в ЕНПФ также представлена в Отчете по устойчивому управлению ЕНПФ за 2025 год, размещенном на интернет-ресурсе ЕНПФ.

9.1. Информация о соблюдении принципов Кодекса корпоративного управления АО «ЕНПФ»

Фонд в своей деятельности принимает меры по соблюдению следующих принципов Кодекса:

1. принцип разграничения полномочий;
2. принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
3. принцип эффективного управления ЕНПФ Советом директоров и Правлением;
4. принцип устойчивого развития;
5. принцип управления рисками, внутренний контроль и аудит;
6. принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
7. принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ЕНПФ.

1. ПРИНЦИП РАЗГРАНИЧЕНИЯ ПОЛНОМОЧИЙ

Высшим органом управления ЕНПФ является Единственный акционер. Единственным акционером ЕНПФ в соответствии с Социальным кодексом, Уставом АО «ЕНПФ» (далее - Устав) является Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление акциями Фонда, принадлежащими Правительству Республики Казахстан, осуществляется НБРК.

Единственным акционером ЕНПФ принимаются решения по вопросам, отнесенным к его исключительной компетенции согласно Уставу (п. 38).

НБРК как Единственный акционер участвует в управлении ЕНПФ посредством реализации полномочий Единственного акционера, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и Уставом.

Общее руководство деятельностью ЕНПФ осуществляется Советом директоров ЕНПФ за исключением вопросов, отнесенных законодательством Республики Казахстан и Уставом к компетенции Единственного акционера ЕНПФ.

Руководство текущей деятельностью ЕНПФ осуществляется Правлением ЕНПФ, которое принимает решения по вопросам деятельности ЕНПФ, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц ЕНПФ.

Права, обязанности и полномочия Единственного акционера, Совета директоров и Правления ЕНПФ четко разграничены и определяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом.

Роль и функции Председателя Совета директоров и Председателя Правления ЕНПФ разграничены и закреплены во внутренних нормативных документах ЕНПФ.

В ЕНПФ утверждены положения об органах ЕНПФ и структурных подразделениях, а также должностные инструкции.

ЕНПФ действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой этики и внутренними нормативными документами ЕНПФ.

В ЕНПФ соблюдается иерархия порядка рассмотрения вопросов и принятия по ним решений в строгом соответствии с компетенциями, предусмотренными законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними нормативными

документами ЕНПФ.
Управление собственными активами Фонда осуществляется Фондом самостоятельно в соответствии с Инвестиционной стратегией АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - Инвестиционная стратегия), утвержденной решением Совета директоров Фонда (протокол от 8 января 2024 года № 1) и заключенного договора с брокерской компанией (далее – Брокер). Управление собственными активами осуществляется на основании принятых Инвестиционным комитетом Фонда решений и клиентских заказов. Инвестиционный комитет Фонда осуществляет контроль по соответствию текущей структуры собственных активов требованиям Инвестиционной стратегии Фонда, ВНД Фонда, а также сбалансированности в соотношении риска и доходности в рамках утвержденных лимитов.

Управление пенсионными активами Фонда осуществляется НБРК и УИП в соответствии с законодательством РК и на основании договоров о доверительном управлении.

ЕНПФ ведет учет и предоставляет финансовую отчетность раздельно по:
1) пенсионным активам, сформированным за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ;
2) пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР;
3) собственным средствам, предназначенным для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности Фонда;
4) целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из НБРК.

ЕНПФ ежеквартально информирует Совет директоров и Единственного акционера о наличии/отсутствии случаев вмешательства со стороны государственных органов в оперативную (текущую) деятельность ЕНПФ, не предусмотренных законами Республики Казахстан посредством направления данной информации Корпоративным секретарем после рассмотрения ее Правлением Фонда. За 2-4 кварталы 2025 года вышеуказанных случаев в Фонде не имелось (направление данной информации предусмотрено с внесенными изменениями и дополнения в Кодекс начиная с 22 мая 2025 года).

Сделки и отношения между ЕНПФ, Единственным акционером и заинтересованными лицами осуществляются на коммерческой основе с учетом требований статьи 35 Социального кодекса, устанавливающей права и обязанности ЕНПФ, а также запреты на совершение ЕНПФ отдельных видов сделок, а также в соответствии с Правилами приобретения товаров, работ и услуг Национальным Банком Республики Казахстан, его ведомствами, организациями, входящими в его структуру, и юридическими лицами, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан или находятся в его доверительном управлении, уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций, утвержденными постановлением Правления НБРК от 27 августа 2018 года № 192. Закупки товаров, работ и услуг с применением вышеуказанных Правил проводятся в электронном виде на портале закупок оператора закупок НБРК.

Обеспечение устойчивого развития с 2022 года ЕНПФ осуществляется через реализацию Корпоративной стратегии развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы, утвержденной решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 8 октября 2021 года № 2) (далее – Стратегия развития), согласно которой основной целью (миссией) ЕНПФ является надежный учет пенсионных сбережений и оказание качественных пенсионных услуг, доступных каждому вкладчику.

План развития ЕНПФ разрабатывается в соответствии с Правилами разработки, утверждения планов развития контролируемых государством акционерных обществ, товариществ с ограниченной ответственностью, акционером (участником, доверительным управляющим) которых является Национальный Банк Республики Казахстан, и созданных им государственных предприятий, мониторинга и оценки их реализации, а также отчетов по их исполнению, утвержденных постановлением Совета директоров НБРК от 27 марта 2019 года № 20. План развития ЕНПФ содержит основные цели, задачи и ключевые показатели деятельности на пятилетний период. Показатели плана развития актуализируются на ежегодной основе и подлежат утверждению Советом директоров ЕНПФ после согласования с НБРК.

План развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на планируемый 2025 год утвержден решением Совета директоров ЕНПФ (от 31 октября 2024 года № 18). План развития АО «ЕНПФ» на 2022-2026 годы на планируемый 2026 год утвержден решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 1 декабря 2025 года № 14).

С учетом ключевых показателей эффективности реализации Стратегии развития Советом директоров ЕНПФ утверждается годовая Карта оценки эффективности работы (КЭР) Председателя и членов Правления ЕНПФ. Процедуры составления КЭР регламентированы Правилами оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ», утвержденными решением Совета директоров ЕНПФ (от 25 декабря 2019 года № 6).

В свою очередь, Правлением ЕНПФ ежегодно утверждаются показатели эффективности деятельности (ПЭД) структурных подразделений Фонда и их руководителей. Процедуры ПЭД структурных подразделений и работников ЕНПФ регламентированы Правилами составления ежеквартальных планов работы и отчетов об их исполнении, а также оценки эффективности деятельности структурных подразделений и секретаря АО «ЕНПФ», утвержденными решением Правления ЕНПФ (протокол от 23 апреля 2024 года № 31).

2. ПРИНЦИП ЗАЩИТЫ ПРАВ И ИНТЕРЕСОВ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА

Корпоративное управление в ЕНПФ основывается на обеспечении защиты, уважения прав и законных интересов Единственного акционера и направлено на способствование эффективной деятельности ЕНПФ.

Решения по вопросам, отнесенным законодательством Республики Казахстан и Уставом к компетенции общего собрания акционера, принимаются в установленном порядке Единственным акционером единолично и оформляются в письменном виде постановлениями Правления НБРК.

ЕНПФ доводит до сведения Единственного акционера своевременно и в полном объеме информацию о своей деятельности, затрагивающей интересы Единственного акционера в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними нормативными документами ЕНПФ.

В соответствии с Правилами стратегического планирования, мониторинга и оценки реализации стратегических планов АО «ЕНПФ» (далее – Правила стратегического планирования), утвержденными решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 25 июня 2021 года № 6), Корпоративная

стратегия развития ЕНПФ разрабатывается на пять лет, исходя из целей, задач и основных видов деятельности ЕНПФ, закрепленных Уставом, и направленная на обеспечение достижения основных целей деятельности ЕНПФ в интересах вкладчиков (получателей), Единственного акционера и работников ЕНПФ с учетом существующих внешних и внутренних угроз, и возможностей.

Ежегодно по итогам года Единственному акционеру ЕНПФ, согласно Правилам стратегического планирования, направляется отчет о деятельности ЕНПФ, в котором представляется информация об основных показателях НПС, о целевых накоплениях и целевых требованиях, собственных активах, а также информация исполнения стратегических целей, задач и ключевых показателей эффективности реализации Стратегии развития ЕНПФ.

В отчетном периоде Советом директоров ЕНПФ рассмотрен отчет о деятельности ЕНПФ за 2024 год (протокол от 1 апреля 2025 года № 3), в который в последующем рассмотрен Единственным акционером (постановление НБРК от 22 мая 2025 года № 28).

Кроме того, по итогам года в сроки, установленные ВНД ЕНПФ, всем заинтересованным сторонам ЕНПФ, включая Единственного акционера, на интернет-ресурсе ЕНПФ размещается Годовой отчет ЕНПФ.

Чистый доход ЕНПФ (после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет) направляется исключительно на его развитие.

В отчетном периоде Единственным акционером приняты следующие решения - постановления НБРК:
1) от 19 марта 2025 года № 16 «О внесении изменений в состав Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»
2) от 22 мая 2025 года № 28 «О некоторых вопросах акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»;
3) от 22 мая 2025 года № 29 «Об определении аудиторской организации, осуществляющей аудит акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» за 2025-2026 годы»;
4) от 22 мая 2025 года № 30 «О внесении изменений и дополнений в Кодекс корпоративного управления и утверждение других внутренних документов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд».

3. ПРИНЦИП ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЕНПФ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ И ПРАВЛЕНИЕМ

Совет директоров ЕНПФ обеспечивает стратегическое руководство ЕНПФ и контроль за деятельностью Правления ЕНПФ.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан в состав Совета директоров ЕНПФ на постоянной основе с правом голоса входят представители НБРК и центрального исполнительного органа, осуществляющего руководство и межотраслевую координацию в сфере социальной защиты населения и уполномоченного органа по государственному имуществу в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Постановлением Правления НБРК от 29 июня 2023 года № 45 был определен количественный состав Совета директоров ЕНПФ из 8 (восьми) человек и избран Совет директоров ЕНПФ в следующем составе:
Тутушкин Виталий Алексеевич – заместитель Председателя НБРК – глава Постоянного Представительства НБРК в городе Алматы;
Ташенев Бакытбек Хакимович – Председатель Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан в качестве представителя Единственного акционера ЕНПФ;
Курманов Жанат Бостанович – Председатель Правления ЕНПФ в качестве представителя исполнительного органа ЕНПФ;
Сагиндыкова Назгуль Ериковна – вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан;
в качестве независимых директоров ЕНПФ: **Елемесов Аскар Раушанулы**, **Прасад Бхамре**, **Арифханов Айдар Абдразахович**, **Хайруллаев Рахмет Хибадуллаевич**.

Вышеуказанным постановлением определен срок полномочий Совета директоров ЕНПФ 3 (три) года с даты вступления в силу постановления.

Решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 8 августа 2023 года № 2) путем тайного голосования Председателем Совета директоров ЕНПФ избран **Тутушкин Виталий Алексеевич** – член Совета директоров ЕНПФ, Заместитель Председателя НБРК - глава Постоянного Представительства НБРК в городе Алматы.

Постановлением Правления НБРК от 5 июля 2024 года № 36 внесены следующие изменения в состав Совета директоров ЕНПФ:
досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров **Сагиндыковой Назгуль Ериковны**;
избрана в состав Совета директоров ЕНПФ **Шегай Виктория Вильгельмовна**.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ЕНПФ **Ташенева Бакытбека Хакимовича** по собственной инициативе с 17 октября 2024 года.

Постановлением Правления НБРК от 19 марта 2025 года № 16 внесены следующие изменения в состав Совета директоров ЕНПФ:

досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ЕНПФ **Тутушкина Виталия Алексеевича**;
избран в состав Совета директоров ЕНПФ в качестве представителя НБРК Первого заместителя Председателя Национального Банка Республики Казахстан **Жамаубаев Ерулан Кенжебекович**.

Председателем Совета директоров ЕНПФ является **Жамаубаев Ерулан Кенжебекович** - Первый заместитель Председателя НБРК, избранный путем тайного голосования в соответствии с решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 1 апреля 2025 года № 3).

Количество независимых директоров в Совете директоров ЕНПФ составляет 50% от общего количества членов Совета директоров ЕНПФ. Отношения между ЕНПФ и независимыми директорами – членами Совета директоров ЕНПФ оформлены договорами об оазании услуг по осуществлению полномочий независимого директора ЕНПФ.

Условия выплаты вознаграждения независимым директорам – членам Совета директоров ЕНПФ определены постановлением Правления НБРК от 2 июля 2019 года № 111 и отражены в заключаемых договорах об оказании услуг по осуществлению полномочий независимого директора ЕНПФ.

Раскрытие информации о вознаграждении членов Совета директоров и Правления ЕНПФ производится в аудированной годовой финансовой отчетности ЕНПФ в рамках примечания по операциям со связанными сторонами. Аудированная годовая отчетность ЕНПФ размещается на интернет-ресурсе ЕНПФ в период до конца восьмого месяца следующего за отчетным годом.

Решением Совета директоров ЕНПФ (от 26 июня 2024 года № 11) утвержден План преемственности членов Совета директоров с целью поддержания непрерывности деятельности и прогрессивного обновления Совета директоров, сохранения его сбалансированного состава и надлежащего уровня компетенций посредством определения потенциальных кандидатов на должность члена Совета директоров, минимизации риска возникновения кадровых потребностей.

В целях определения порядка проведения конкурсного отбора кандидатов на должность независимого директора – члена Совета директоров ЕНПФ решением Единственного акционера – постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года № 30 утвержден Порядок конкурсного отбора независимых директоров - членов Совета директоров ЕНПФ.

В течение отчетного периода Советом директоров ЕНПФ проведено 16 заседаний и заочных голосований (в том числе 2 заседания и 14 заочных голосований), и рассмотрено 102 вопроса.

В отчетном периоде проведены независимые оценки деятельности Совета директоров, комитетов Совета директоров, членов Совета директоров ЕНПФ за 2024 год и корпоративного управления ЕНПФ за 2024 год (далее – Оценки) в соответствии с Кодексом. Оценки проводились независимой профессиональной организацией ТОО «Достык Эдвайзори». По результатам проведенных Оценок присвоены рейтинги соответствующие уровню «Управляемое развитие»/«А».

Отчет по итогам оценки деятельности Совета директоров, комитетов Совета директоров, членов Совета директоров ЕНПФ за 2024 год рассмотрены Комитетом Совета директоров ЕНПФ по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам (протокол 11 июля 2025 года № 6) и Советом директоров ЕНПФ (решение от 20 августа 2025 года № 8). Отчет по итогам оценки корпоративного управления ЕНПФ за 2024 год рассмотрены Аудиторским комитетом Совета директоров ЕНПФ (протокол 19 сентября 2025 года № 11) и Советом директоров ЕНПФ (решение от 29 сентября 2025 года № 12).

В соответствии с Кодексом корпоративного управления отчет по итогам оценки корпоративного управления ЕНПФ за 2024 год размещен на интернет-ресурсе ЕНПФ.

Для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров Фонда и подготовки рекомендаций для последующего их рассмотрения Советом директоров Фонда, а также рассмотрения иных вопросов: по поручению Совета директоров или предусмотренных внутренними нормативными документами Фонда в ЕНПФ функционируют три комитета Совета директоров:
1) Аудиторский комитет;
2) Комитет по стратегическому планированию;
3) Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.

Комитеты Совета директоров ЕНПФ возглавляются независимыми директорами.

Цели, задачи, компетенции, составы комитетов Совета директоров определены Положением о комитетах Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденным решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 28 июня 2019 года № 3).

Решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 8 августа 2023 года № 2) сформированы составы Комитетов и определены их количественные составы:
1. Аудиторский комитет из 4 (четырех) человек:
Елемесов А.Р. - Председатель комитета, независимый директор;
Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
Прасад Бхамре – член комитета, независимый директор;
Хайруллаев Р.Х. – член комитета, независимый директор.
2. Комитет по стратегическому планированию из 6 (шести) человек:
Прасад Бхамре - Председатель комитета, независимый директор;
Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
Иралимов Б.М. - эксперт – член комитета, директор Департамента развития финансовых организаций НБРК;
Курманов Ж.Б. – член комитета, Председатель Правления, член Совета директоров;
Сагиндыкова Н.Е. – член комитета, член Совета директоров, Вице-министр труда и социальной защиты населения Республики Казахстан;
Каликенова Б.С. – эксперт – член комитета (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Сагиндыковой Н.Е.);
Хаджиева М.Ж. – эксперт - член комитета, Заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;
Дәулетбақ А.Б. – эксперт – член комитета (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Хаджиевой М.Ж.).
3. Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам из 5 (пяти) человек:
Хайруллаев Р.Х. – Председатель комитета, независимый директор;
Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
Елемесов А.Р. – член комитета, независимый директор;
Курманов Ж.Б. – член комитета, Председатель Правления, член Совета директоров;
Прасад Бхамре – член комитета, независимый директор.

Решением Совета директоров ЕНПФ (от 13 сентября 2024 года № 16) членом Комитет Совета директоров ЕНПФ по стратегическому развитию избрана Шегай В.В. - член Совета директоров ЕНПФ, директор департамента социального обеспечения и социального страхования Министерства труда и социальной защиты Республики Казахстан и утвержден следующий состав Комитета по стратегическому планированию:
Прасад Бхамре – Председатель комитета, независимый директор;
Арифханов А.А. – член комитета, независимый директор;
Иралимов Б.М. - эксперт – член комитета, директор Департамента развития финансовых организаций НБРК (с правом участия в голосовании);
Курманов Ж.Б. – член комитета, Председатель Правления, член Совета директоров;
Хаджиева М.Ж. – эксперт – член комитета, Заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (с правом участия в голосовании);
Дәулетбақ А.Б. – эксперт – член комитета (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Хаджиевой М.Ж.).
Шегай В.В. – член комитета, член Совета

директоров, директор Департамента социального обеспечения и социального страхования Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан;
Хасенова Б.З. – эксперт – член комитета (с правом участия в голосовании в случае отсутствия Шегай В.В.).

За отчетный период комитетами Совета директоров ЕНПФ проведены:
1) Аудиторским комитетом – 5 заседаний и 11 заочных голосований, рассмотрено 73 вопроса;
2) Комитетом по стратегическому планированию – 2 заседания и 7 заочных голосований, рассмотрено 13 вопросов;
3) Комитетом по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам – 3 заседания и 9 заочных голосований, рассмотрено 27 вопросов.

В соответствии с пунктом 60 Устава руководство текущей деятельностью ЕНПФ осуществляет коллегиальный исполнительный орган – Правление, который принимает решения по вопросам деятельности ЕНПФ, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц ЕНПФ.

Правление ЕНПФ действует в интересах Единственного акционера и вкладчиков ОПВ, физических лиц, за которых перечислены ОПВР, ОППВ, ДПВ, получателей пенсионных выплат, и в своей деятельности подотчетно Единственному акционеру и Совету директоров ЕНПФ. Правление обязано исполнять решения Совета директоров и Единственного акционера ЕНПФ. В своей деятельности Правление ЕНПФ руководствуется принципами профессионализма, честности, добросовестности, разумности и осмотрительности.
Решением Совета директоров (от 30 мая 2023 года № 7) определен количественный состав Правления ЕНПФ из 4 (четырех) человек и избраны в состав Правления ЕНПФ:
Курманов Жанат Бостанович – Председатель Правления;
Егеубаева Сауле Аскаровна – Заместитель Председателя Правления, член Правления Фонда;
Мадиева Айжан Маратовна – Заместитель Председателя Правления, член Правления Фонда;
Мухатов Арман Тимурович – Управляющий директор, член Правления Фонда.

Срок полномочий Правления Фонда определен в целом на 3 (три) года, с 16 июня 2023 года по 15 июня 2026 года включительно.

Решением Совета директоров (от 9 сентября 2025 года № 10) досрочно прекращены полномочия заместителя Председателя Правления, члена Правления ЕНПФ Мадиевой А.М.

Решением Совета директоров (от 31 октября 2025 года № 13) с 3 ноября 2025 года избрана в состав Правления ЕНПФ на должность Заместителя Председателя Правления, члена Правления ЕНПФ Тулегенова Жанара Корганбековна со сроком полномочий до истечения срока полномочий Правления ЕНПФ в целом (по 15 июня 2026 года включительно).

Правление ЕНПФ в 2025 году принимало как стратегически важные, так и тактические решения, обеспечивающие непрерывную деятельность, оптимизацию и эффективность бизнес-процессов. В 2025 году Правлением ЕНПФ проведено 73 заседания и заочных голосований, из них 36 заседаний и 37 заочных голосований. Всего в 2025 году Правлением ЕНПФ рассмотрено 359 вопросов, принято 575 решений с учетом поручительских пунктов, из которых 112 решений/поручений взято на контроль.

Правила оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденные решением Совета директоров ЕНПФ (от 25 декабря 2019 года № 6), регламентируют порядок и условия оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления.

С целью сохранения и развития профессионального и эффективного состава Правления решением Совета директоров ЕНПФ (от 26 июня 2024 года № 11) утверждены Правила преемственности Председателя и членов Правления АО «ЕНПФ».

Председатель и члены Правления ЕНПФ не совмещают свою работу в других организациях.

В целях эффективной организации деятельности Совета директоров и взаимодействия Правления с Единственным акционером, Советом директоров назначается корпоративный секретарь, который осуществляет свои функции в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом и другими внутренними нормативными документами ЕНПФ.

В целях соблюдения принципов деловой этики и оптимального регулирования социально-трудовых споров, возникающих в ЕНПФ, решением Совета директоров ЕНПФ (от 13 октября 2023 года № 12) назначен омбудсмен ЕНПФ и утверждено Положение об Омбудсмене АО «ЕНПФ». Функционирует почтовый сервис - ombudsman@enpf.kz. Полномочия омбудсмена ЕНПФ продлены решением Совета директоров ЕНПФ (от 31 октября 2025 года № 13). В отчетном периоде фактов нарушений принципов деловой этики, а также социально-трудовых споров в отчетном периоде не имелось. Обращений, связанных с дискриминацией по религиозным, национальным, половым, возрастным, политическим и иным признакам, не зафиксировано.

В целях оперативного управления бизнес-процессами, детального анализа ситуации и выработки предложений по совершенствованию деятельности, для решения трудовых споров, развития и мотивации персонала, а также по другим вопросам, в соответствии с требованиями законодательства в ЕНПФ созданы и функционируют ряд постоянно действующих коллегиальных органов. Информация по ним представлена в Приложении 10.

Правление обеспечивает создание оптимальной организационной структуры ЕНПФ в соответствии с Положением об организационно-функциональной структуре управления АО «ЕНПФ», утвержденным решением Правления (протокол от 7 апреля 2022 года № 24).

Отбор кандидатов на вакантные позиции ЕНПФ осуществляется в соответствии с Правилами приема и адаптации персонала АО «ЕНПФ», утвержденными решением Правления (протокол от 4 сентября 2024 года № 63) на основе открытых и прозрачных конкурсных процедур.

В ЕНПФ формируется пул работников кадрового резерва в соответствии с Правилами по формированию и подготовке кадрового резерва в АО «ЕНПФ», утвержденными решением Правления (протокол от 18 апреля 2018 года № 30), из которого в последующем могут производиться назначения на руководящие должности среднего и высшего менеджмента.

4. ПРИНЦИП УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

В ЕНПФ реализуется с 2023 года Концепция устойчивого развития АО «ЕНПФ» (далее – Концепция устойчивого развития), утвержденная решением Правления ЕНПФ (протокол от 25 декабря 2023 года № 102), направленная на формирование системы планомерного и непрерывного следования принципам устойчивого развития, выстраиваниеэффективноговзаимодействия с заинтересованными сторонами, а также обеспечение приверженности ЕНПФ целям устойчивого развития при соблюдении баланса интересов всех заинтересованных сторон.

Концепция устойчивого развития состоит из следующих блоков: анализ внутренней и внешней ситуации по трем направлениям – экономическому, экологическому и социальному, принципы в области устойчивого развития, цели и задачи Фонда в области устойчивого развития, соответствие целям устойчивого развития Организации объединенных наций; создание механизмов эффективного взаимодействия Фонда с заинтересованными сторонами (взаимодействие с заинтересованными сторонами, риски в области устойчивого развития в социальной, экономической и экологической сферах), распределение ответственности и реализация (распределение ответственности, реализация принципов в области устойчивого развития), план мероприятий по реализации Концепции, Методика определения Карты заинтересованных сторон Фонда (согласно приложению 1 к Концепции устойчивого развития) (далее – Методика определения Карты заинтересованных сторон), Карта заинтересованных сторон Фонда (согласно приложению 2 к Концепции устойчивого развития) (далее – Карта заинтересованных сторон).

Реализация плана мероприятий по Концепции устойчивого развития осуществлена. В тоже время продолжается работа по принятию корректирующих и совершенствующих мер с учётом реализуемых в стране инициатив по внедрению принципов устойчивого развития.

В ЕНПФ действует Карта заинтересованных сторон ЕНПФ, разработанная на основании Методики определения Карты заинтересованных сторон, которая устанавливает порядок формирования перечня заинтересованных сторон и их ранжирования с учетом характера взаимодействия (внутренние и внешние, прямое и косвенное), уровня влияния и заинтересованности в деятельности Фонда. ЕНПФ при определении заинтересованных сторон и взаимодействии с ними использует международные стандарты, указанные в Концепции.

При формировании Карты заинтересованных сторон учитываются риски, обязательства Фонда перед заинтересованными сторонами, особенности текущей ситуации.

В Концепции устойчивого развития определены цели трех составляющих устойчивого развития: экономической, экологической и социальной.

Стратегия развития ЕНПФ охватывает ключевые принципы устойчивого развития, присущие накопительному пенсионному фонду – социальные и корпоративные аспекты, ее цели и задачи направлены на обеспечение благосостояния пенсионеров Казахстана, взаимодействие с контрпартнерами (заинтересованными сторонами) и реализацию государственной политики в области НПС.

В Стратегии развития ЕНПФ представлен анализ рисков (угроз) и возможностей для дальнейшего развития ЕНПФ (SWOT-анализ), определены миссия, видение, стратегические цели и задачи, а также карта и целевые значения ключевых показателей стратегии.

Кроме того, в ЕНПФ действуют внутренние нормативные документы, ориентированные на принципы социальной ответственности.

Отдельным аспектом в области устойчивого развития Фонда выделяется экономическая составляющая. В соответствии с положениями Кодекса корпоративного управления экономическая составляющая ориентирует деятельность Фонда на обеспечение интересов Единственного акционера. Влияние экономической составляющей на деятельность Фонда может в определенной степени рассматриваться, в том числе, сквозь призму инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность Фонда подразделяется в отношении пенсионных и собственных активов:

Инвестиционное управление пенсионными активами в соответствии с Социальным кодексом осуществляется НБРК и УИП. Инвестиционной декларацией Фонда (в отношении пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении НБРК) установлено, что при управлении портфелем в иностранной валюте, в качестве эталонного портфеля для субпортфеля корпоративных облигаций является индекс ICE BofA Q980 Custom Index, исключающий ценные бумаги, выпускаемые компаниями с повышенным уровнем выбросов парниковых газов, угледобывающими компаниями и производителями табачных изделий. В 2022 году НБРК (доверительным управляющим) были внесены поправки в Инвестиционную декларацию ЕНПФ, предусматривающие индексное инвестирование части субпортфеля акций валютного портфеля в соответствии с принципами ESG, а также применение принципов ESG при индексном инвестировании в корпоративные облигации валютного портфеля.

В отношении инвестиционного портфеля пенсионных активов оценка на предмет соответствия инвестиций принципам ESG осуществляется НБРК и УИП, которые самостоятельно отвечают за функционирование системы управления рисками, возникающими в процессе инвестиционной деятельности (включая ESG-риски).

Политика инвестирования собственных активов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденная решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 14 марта 2017 года № 3) также содержит нормы соблюдения социальной ответственности при осуществлении инвестиционной деятельности, предусматривающие в том числе создание позитивных социальных изменений, снижение негативного воздействия на окружающую среду и соответствие этическим нормам посредством учета экологических, социальных факторов и факторов корпоративного управления. Исключаются инвестиции в следующие сектора экономики: алкогольная, табачная промышленность, игорный бизнес, производство оружия.

Начиная с 2024 года внедрена практика отражения раздела «Мониторинг инвестиционного портфеля собственных активов АО «ЕНПФ» по критериям ESG» в рамках «Анализа инвестиционных портфелей АО «ЕНПФ» (пенсионного и собственного) с учетом подверженности рискам», рассматриваемого Правлением Фонда на ежемесячной основе.

В целях анализа инвестиционного портфеля собственных активов на предмет соответствия принципам ответственного инвестирования с учетом текущей ESG-повестки в профессиональной среде, подразделением риск-менеджмента-«второй линия защиты», на ежемесячной основе осуществляется мониторинг эмитентов/ контрагентов на предмет применения/ соблюдения последними критериев ESG, принципов устойчивого финансирования и практик раскрытия информации.

Применительно к корпоративному сектору инвестиционная стратегия Фонда допускает инвестиции в долговые ценные бумаги, выпущенные национальными управляющими холдингами и субъектами квазигосударственного сектора, неотъемлемой частью деятельности которых является приверженность принципам устойчивого развития.

По состоянию на 1 января 2026 года Фонд путем самостоятельного управления осуществляет оценку наличия признака ESG (Environmental, Social and Governance - совокупность характеристик управления компанией, при которой достигается вовлечение данной компании в решение экологических, социальных и управленческих проблем) по планируемым инвестициям собственных активов. На основании принимаемых коллегиальным органом Фонда решений, в портфель собственных активов Фонда приобретаются зеленые ценные бумаги в пределах действующих лимитов инвестирования - не более 10% от объема выпуска эмиссии, но не более 29,47% от собственных активов Фонда.

Согласно Положению о комитетах Совета директоров акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденному решением Совета директоров АО «ЕНПФ» (протокол от 28 июня 2019 года № 3), Комитета Совета директоров ЕНПФ по стратегическому планированию (далее – Комитет по стратегическому планированию) осуществляет рассмотрение документов в области устойчивого развития, мониторинг соблюдения принципов в области устойчивого развития, оценка достижения целей и ключевых показателей деятельности в области устойчивого развития.

Комитет по стратегическому планированию на регулярной основе рассматривает отчеты о деятельности (ежеквартально), содержащие информацию о ходе реализации Стратегии развития и уровне достижения ее ключевых показателей, Годовой отчет (публичный, ежегодно), План развития Фонда и изменения в него (не реже 1 раза в год), предложения по изменениям в Стратегию развития (не реже 1 раза в год) и другие вопросы. Вышеперечисленные вопросы после рассмотрения их Комитетом по стратегическому планированию выносятся на утверждение Совету директоров ЕНПФ.

В 2025 году впервые подготовлен Отчет по устойчивому развитию АО «ЕНПФ» за 2024 год (далее – Отчет по устойчивому развитию) в рамках оказания услуг по Договору об электронных закупках услуг консультационных по вопросам аудита (проведение диагностики соответствия деятельности ЕНПФ принципам ESG и разработка дорожной карты по дальнейшему развитию ESG-практики в ЕНПФ) для АО «ЕНПФ» на 2025 год № 19/540/19-05-25/р от 19 мая 2025 года, заключенному с ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори».

Отчет по устойчивому развитию был подготовлен в соответствии с применимыми стандартами GRI, IFRS и требованиями Руководства по раскрытию информации в области экологического, социального и корпоративного управления (Environmental, Social and Corporate Governance, ESG) для банков и других финансовых организаций, утвержденного приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) от 28 апреля 2023 года № 291, Методологического руководства для банков и других финансовых организаций «Управление экологическими и социальными рисками», утвержденного приказом Председателя АРРФР от 15 июля 2024 года № Б-228, Типового кодекса корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, за исключением Фонда национального благосостояния, утвержденного приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан, а также в целях соблюдения Дорожной карты по внедрению принципов ESG в регулирование финансового рынка Казахстана, утвержденной приказом Председателя АРРФР от 16 марта 2023 года № 187, по обязательному раскрытию ESG информации в рамках публикуемого годового отчета финансовой организации.

Предварительно Отчет по устойчивому развитию рассмотрен Комитетом по стратегическому планированию (решение от 18 августа 2025 года № 4), утвержден решением Совета директоров ЕНПФ (решение от 28 августа 2025 года № 9) и размещен на интернет-ресурсе ЕНПФ 29 августа 2025 года.

Система устойчивого развития интегрирована в раскрытие информации и мониторинг с публикацией подробной отчётности по результатам деятельности Фонда.

В целях развития компетенций в сфере устойчивого развития для руководителей и работников ЕНПФ проводится как внутреннее, так и внешнее обучение, направленное на внедрение принципов ESG в деятельность Фонда. Обучение и повышение квалификации работников укрепляют организационные компетенции, вовлечённость персонала и корпоративную культуру, ориентированную на достижение стратегических и устойчивых целей.

ЕНПФ как социально-ответственная организация стремится к построению прозрачного и нетерпимого к проявлениям коррупции общества. Антикоррупционная политика акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденная решением Совета директоров ЕНПФ (от 11 мая 2023 года № 6) предусматривает внедрение системы мер по выявлению, изучению, ограничению и устранению причин и условий, способствующих совершению коррупционных правонарушений, формированию антикоррупционной культуры в ЕНПФ, приверженность ЕНПФ и его должностных лиц и работников высоким стандартам поведения, укрепление деловой репутации и повышение доверия к ЕНПФ. Антикоррупционным стандартом ЕНПФ предусмотрена система рекомендаций, направленных на предупреждение коррупции в ЕНПФ.

Антикоррупционная комплаенс-служба ЕНПФ обеспечивает соблюдение ЕНПФ и его работниками законодательства Республики Казахстан о противодействии коррупции и осуществляет мониторинг за реализацией мероприятий по противодействию коррупции.

В гражданско-правовые договоры/ соглашения, заключаемые ЕНПФ, в обязательном порядке включается антикоррупционная оговорка.

В ЕНПФ действует Политика в области качества АО «ЕНПФ»
на 2022-2026 гг. (далее – Политика в области

качества), утвержденная Правлением ЕНПФ от 16 февраля 2022 года № 9, которая устанавливает цели, задачи в области качества, которыми ЕНПФ руководствуется в своей деятельности. Политика в области качества направлена на развитие ЕНПФ для улучшения качества услуг, повышения удовлетворенности потребителей, совершенствования элементов системы управления Фондом с учетом требований различных заинтересованных сторон. Политика в области качества разработана в соответствии с требованиями международных стандартов серии ISO 9000, Стратегией развития, внутренними документами ЕНПФ.

В типовых формах договоров о закупках товаров, работ и услуг, и договоров (далее – Договор) возмездного оказания услуг предусмотрено условие применения мер воздействия либо расторжение Договора в одностороннем порядке в случае выявления фактов оказания поставщиком товаров/работ/услуг негативного воздействия на экономику, экологию и общество.

В 2026 году продолжиться работа по дальнейшему внедрению и развитию ESG практики в ЕНПФ.

5. ПРИНЦИП УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ

В соответствии с требованиями постановления Правления АРРФР от 7 июня 2023 года № 40 «Об утверждении Правил формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для единого накопительного пенсионного фонда, добровольных накопительных пенсионных фондов» (далее – Правила № 40) в ЕНПФ создана эффективно функционирующая система управления рисками (далее – СУР) и внутреннего контроля (далее – ВК), направленная на обеспечение достижения ЕНПФ своих стратегических и операционных целей, и представляющая собой совокупность организационных политик, процедур, норм поведения и действий, методов и механизмов управления.

Функционирующая в ЕНПФ СУР и ВК предусматривает распределение функций, обязанностей, полномочий и ответственности всех участников СУР (Совета директоров, Службы внутреннего аудита, Правления, руководителей и работников СП ЕНПФ) и наличие самостоятельного структурного подразделения – Департамента риск-менеджмента, ответственного за вопросы управления рисками и внутреннего контроля в соответствии с внутренними нормативными документами ЕНПФ.

В целях повышения риск-культуры на постоянной основе проводится обучение для работников ЕНПФ с тестированием пройденного материала, в том числе путем проведения электронных курсов.

Правлением и Советом директоров ЕНПФ на ежеквартальной основе рассматриваются отчеты по рискам (информация о соблюдении (использовании) требований системы управления рисками), а также ежегодно одобряются и утверждаются совокупные уровни риск-аппетита и риск-толерантности ЕНПФ (в том числе по видам риска).

В 2025 году Правлением и Советом директоров ЕНПФ рассмотрена информация:
- о соблюдении (использовании) требований системы управления рисками ЕНПФ, о карте рисков, анализе влияния ключевых рисков на достижение стратегических целей ЕНПФ, исполнении мероприятий по реагированию на риски (минимизации рисков) и результатах мониторинга соблюдения уровня риск-аппетита и риск-толерантности по собственным активам ЕНПФ за IV квартал 2024 года, I-III кварталы 2025 года;
- о проведенной работе ЕНПФ по оценке эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками за 2024 год, а также отчетности по оценке эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками, рассмотренной Советом директоров ЕНПФ в 2024 году.

В отчетном периоде Правлением и Советом директоров ЕНПФ были также одобрены и утверждены на 2026 год Регистр рисков ЕНПФ с мероприятиями по реагированию на риски, Карта рисков ЕНПФ и совокупные уровни риск-аппетита и риск-толерантности ЕНПФ (в том числе по видам риска).

Начиная с 2024 года внедрена практика отражения раздела «Мониторинг инвестиционного портфеля собственных активов ЕНПФ по критериям ESG» в рамках «Анализа инвестиционных портфелей ЕНПФ пенсионного и собственного) с учетом подверженности рискам», рассматриваемого Правлением ЕНПФ на ежемесячной основе.

Подробная информация по управлению рисками в ЕНПФ представлена в подразделе «в. Система управления рисками и внутреннего контроля» раздела 1 главы II настоящего отчета о деятельности.

Система внутреннего аудита сформирована в ЕНПФ в соответствии с Социальным кодексом, Законом Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, Законом Республики Казахстан об акционерных обществах, Правилами № 40, а также международными профессиональными стандартами внутреннего аудита.

ЕНПФ проводит ежегодный аудит финансовой отчетности посредством привлечения независимого аудитора, который предоставляет объективное мнение заинтересованным сторонам о достоверности финансовой отчетности и ее соответствия требованиям Международного стандарта финансовой отчетности.

Порядок осуществления аудита и взаимоотношений с внешним аудитором осуществляются в соответствии с Правилами привлечения услуг аудиторских организаций и проведения аудита АО «ЕНПФ», утвержденными решением Совета директоров (от 9 августа 2023 года № 9).

В соответствии с решением Единственного акционера – постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года № 29 ТОО «Делойт» определено аудиторской организацией для проведения аудита ЕНПФ за 2025-2026 годы по:
1) пенсионным активам, сформированным за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ
2) пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР;
3) собственным средствам, предназначенным для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности ЕНПФ;
4) целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан.

Решением Единственного акционера – постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года № 28 утверждена аудированная годовая финансовая отчетность ЕНПФ за 2024 год, включающая отчетность по:
1. пенсионным активам, сформированным за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ;
2. пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР;
3. собственным средствам, предназначенным для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности ЕНПФ;
4. целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан.

Аудированная годовая финансовая отчетность ЕНПФ по пенсионным и собственным активам ежегодно утверждается Единственным акционером ЕНПФ после предварительного утверждения Советом директоров.

6. ПРИНЦИП РЕГУЛИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ КОНФЛИКТОВ И КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

В случае наличия (возникновения) корпоративных конфликтов, участники находят пути их решения путем переговоров в целях обеспечения эффективной защиты интересов ЕНПФ и заинтересованных сторон.

В целях установления порядка по надлежащему регулированию и контролю процесса определения, выявления и управления существующими и/или потенциальными конфликтами интересов ЕНПФ в ЕНПФ действует Политика управления существующим и потенциальным конфликтом интересов АО «ЕНПФ», утвержденная решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 28 апреля 2017 года № 3).

Основные принципы предотвращения конфликта интересов, способы их выявления, оценки и разрешения закреплены в Кодексе корпоративной этики работников ЕНПФ, утвержденном решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 3 декабря 2014 года № 5).

С целью повышения эффективности принимаемых органами ЕНПФ решений посредством обеспечения справедливого, объективного и независимого процесса принятия решений в интересах ЕНПФ и его Единственного акционера решением Совета директоров (от 3 мая 2024 года № 9) утверждена Политика урегулирования корпоративных конфликтов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» и Правила урегулирования корпоративных конфликтов акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», регламентирующие досудебные действия Фонда по разрешению корпоративных конфликтов, а также порядок и основные процедуры урегулирования корпоративных конфликтов между их участниками.

В отчетном периоде случаев корпоративных конфликтов и конфликта интересов в ЕНПФ не имелось.

7. ПРИНЦИПЫ ПРОЗРАЧНОСТИ И ОБЪЕКТИВНОСТИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

В целях соблюдения интересов заинтересованных сторон ЕНПФ своевременно и достоверно раскрывает информацию, предусмотренную законодательством Республики Казахстан и внутренними нормативными документами ЕНПФ, а также информацию о деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления.

ЕНПФ осуществляет раскрытие информации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности, в объеме, порядке и сроки, установленные законами Республики Казахстан «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», Социального кодекса и нормативными правовыми актами уполномоченного органа.

Для обеспечения доступности всем заинтересованным лицам информация о деятельности ЕНПФ публикуется на корпоративном интернет-ресурсе www.enpf.kz. Контент интернет-ресурса ЕНПФ обновляется по мере поступления информации в соответствии с Регламентом по работе с интернет-ресурсом АО «ЕНПФ», утвержденным решением Правления ЕНПФ (протокол от 27 апреля 2023 года № 31) (далее – Регламент по работе с интернет-ресурсом).

Принципы раскрытия информации, перечень раскрываемой информации, а также порядок и сроки раскрытия информации различным заинтересованным сторонам предусмотрены Правилами раскрытия информации в акционерном обществе «Единый накопительный пенсионный фонд», утвержденными решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 17 июля 2019 года № 5).

С целью защиты информации, составляющей коммерческую и служебную тайну, в ЕНПФ действуют Правила по защите конфиденциальной информации АО «ЕНПФ», утвержденные решением Совета директоров ЕНПФ (протокол от 30 января 2023 года № 1), Перечень конфиденциальной информации в АО «ЕНПФ» (далее – Перечень конфиденциальной информации), утвержденный решением Совета директоров ЕНПФ (от 19 июля 2024 года № 12), карты доступа к информационным системам, Правила разграничения прав доступа к электронным информационным ресурсам АО «ЕНПФ», утвержденные решением Правления ЕНПФ (протокол от 25 апреля 2025 года № 19), а также матрица доступа к работе с конфиденциальной информацией, которая определяет доступ работников ЕНПФ согласно Перечню конфиденциальной информации.

Также в структуре интернет-ресурса ЕНПФ предусмотрены разделы, посвященные Годовому отчёту по итогам года, информации о деятельности в сфере устойчивого развития, обновление контента в которых осуществляется по мере необходимости в соответствии с Регламентом по работе с интернет-ресурсом ЕНПФ.

В 2024 – 2025 гг. модернизирован интернет-ресурс Фонда, обновилась структурность, навигация, интерфейс для удобства пользователей.

28 августа 2025 года годовая финансовая отчетность Фонда за 2024 год и аудиторский отчет размещены на информационном сервисе Депозитария финансовой отчетности (ДФО) и на интернет-ресурсе ЕНПФ. В этот же день на ДФО размещена информация о суммарном размере вознаграждения членов Правления ЕНПФ по итогам 2024 года.

Порядок и сроки подготовки Годового отчёта регламентированы Правилами стратегического планирования. В соответствии с Правилами стратегического планирования Фонд ежегодно, не позднее 31 августа года, следующего за отчетным периодом, публикует на интернет-ресурсе Фонда Годовой отчет по итогам года (на казахском, русском и английском языках).

Годовой отчет АО «ЕНПФ» за 2024 год, подготовленный в соответствии с требованиями Кодекса к его содержанию, утвержден решением Совета директоров ЕНПФ (от 28 августа 2025 года № 9) и размещен на интернет ресурсе Фонда 29 августа 2025 года (на казахском, русском и английском языках).

III ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

1. Годовая финансовая отчетность и аудиторское заключение по пенсионным активам, сформированным за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ (на 52 листах);
2. Годовая финансовая отчетность и аудиторское заключение по пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР (на 34 листах);
3. Годовая финансовая отчетность и аудиторское заключение по собственным средствам (на 50 листах);
4. Годовая финансовая отчетность и аудиторское заключение по целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из Национального фонда РК (на 18 листах).

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»

Активы Пенсионной Схемы
сформированные за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных взносов и добровольных пенсионных взносов

Финансовая Отчетность и Аудиторское Заключение Независимого Аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	6
Отчет о чистых пенсионных активах	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в чистых пенсионных активах	9
Примечания к финансовой отчетности	10-50

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение пенсионных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в чистых пенсионных активах за год, закончившийся на эту дату, в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»). СФО устанавливает определенные требования к учету и подготовке финансовой отчетности пенсионных активов, и предусматривает, что Международные стандарты финансовой отчетности (далее - «МСФО») применяются для вопросов, не регулируемых СФО. При составлении финансовой отчетности, Фонд, как отчитывающаяся организация, согласно МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным программам» по пенсионным активам использует понятие «активы пенсионной схемы» (далее - «Схема).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований СФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты Схемы;
- оценку способности Схемы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Схеме;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Схемы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям СФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Схемы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Фонда 5 марта 2026 года.

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Deloitte.

Deloitte LLP
36 A. Farabi Avenue
Almaty, 050059
Republic of Kazakhstan

Tel.: +7 (727) 258 13 40
Fax: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Активов пенсионной схемы (далее - «Схема») Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о чистых пенсионных активах по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в чистых пенсионных активах за 2025 год , а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Схемы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Схеме в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности, в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства – принцип бухгалтерского учета

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности, в котором приведены принципы учета. Данная финансовая отчетность подготовлена с целью соблюдения Схемой требований регулирующего органа. Как следствие, финансовая отчетность может быть непригодна для других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с СФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Схемы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Схему, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Схемы.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

© 2026 ТОО «Делойт». Все права защищены.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Схемы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Схемы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Схема утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Олжас Ашуов
Партнер по заданию
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000715
от 10 января 2019 года

Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан
№ 0000015, тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
13 сентября 2006 года

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год закончившийся 31 декабря 2025 года	Год закончившийся 31 декабря 2024 года
Чистый процентный доход	4,19	1,966,719,099	1,558,594,422
Дивидендный доход	5,19	23,843,437	22,103,390
Чистый (убыток)/ прибыль по операциям с финансовыми активами	6,19	(498,297,812)	205,016,028
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	7	(166,880,876)	579,288,428
Чистая прибыль по активам, находящимся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	13	451,346,979	1,039,722,711
Прибыль от восстановления ранее списанных резервов под обесценение финансовых активов, списания безнадежных требований		2,616,048	81,377
Прочие доходы		329,889	28,744
Итого доходов		**1,779,676,764**	**3,404,835,100**
Комиссионные расходы	8,19	(48,041,767)	(70,055,329)
Итого расходов		**(48,041,767)**	**(70,055,329)**
Чистая прибыль за год		**1,731,634,997**	**3,334,779,771**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-50 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Отчет о чистых пенсионных активах
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9,19	73,265,134	126,950,595
Вклады в банках	10,19	1,116,706,845	696,908,333
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11,19	11,167,022,997	11,992,752,890
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	12,19	8,285,236,596	4,938,062,193
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	13	5,252,362,609	4,801,015,629
Прочие активы		900,201	32,866
Итого активы		**25,895,494,382**	**22,555,722,506**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по сделкам РЕПО	14,19	675,122,845	-
Кредиторская задолженность по индивидуальному подоходному налогу пенсионных выплат		4,854,948	6,313,452
Кредиторская задолженность по комиссии		1,883,115	10,478,614
Прочие обязательства		18,011	24,825
Итого обязательства		**681,878,919**	**16,816,891**
Чистые пенсионные активы		**25,213,615,463**	**22,538,905,615**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-50 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Изменения в чистых пенсионных активах		2,674,709,848	4,674,260,970
Корректировки на:			
Процентный доход	4,19	(1,966,719,099)	(1,558,594,422)
Дивидендный доход	5,19	(23,843,437)	(22,103,390)
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с финансовыми активами	6,19	498,297,812	(205,016,028)
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой	7	166,880,876	(579,288,428)
Чистая прибыль по активам, находящимся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	13	(451,346,979)	(1,039,722,711)
Прибыль от восстановления ранее списанных резервов под обесценение финансовых активов		(2,616,048)	(351,779)
Изменение в операционных активах и обязательствах			
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по комиссии		(9,495,330)	5,995,354
(Уменьшение)/увеличение в кредиторской задолженности по индивидуальному подоходному налогу с пенсионных выплат		(1,458,504)	3,585,970
(Уменьшение)/увеличение прочих обязательств		(8,377)	13,501
Изменения в прочих операционных активах и обязательствах		8,329,658	2,989,187
Приток денежных средств от операционной деятельности		**892,730,420**	**1,281,768,224**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Проценты полученные		1,615,301,631	1,362,693,503
Дивиденды полученные		24,468,411	23,246,982
Поступления от банковских вкладов		76,884,392,123	48,185,399,540
Размещение банковских вкладов		(77,304,348,969)	(47,811,114,340)
Продажа и погашение финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3,216,716,184	5,776,897,070
Покупка финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(6,843,953,007)	(8,112,963,791)
Продажа и погашение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		796,654,553	599,500,261
Размещение активов в инвестиционное управление зарубежных организаций		-	(1,382,300,450)
Поступление от операций по сделкам РЕПО		663,489,581	-
Отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		**(947,279,493)**	**(1,358,641,225)**
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		**(54,549,073)**	**(76,873,001)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9,19	126,950,595	186,598,128
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		863,612	17,225,468
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	9,19	**73,265,134**	**126,950,595**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-50 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Отчет об изменениях в чистых пенсионных активах
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Чистая прибыль за год		1,731,634,997	3,334,779,771
Взносы вкладчиков	15	2,994,128,553	2,663,335,093
Выплаты пенсионных накоплений	16	(2,051,053,702)	(1,323,853,894)
Изменения в чистых пенсионных активах		**2,674,709,848**	**4,674,260,970**
Чистые пенсионные активы на начало года		22,538,905,615	17,864,644,645
Чистые пенсионные активы на конец года		**25,213,615,463**	**22,538,905,615**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-50 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

1. Организация

Данная финансовая отчетность отражает активы пенсионной схемы (далее - «Схема»), как отчитывающейся организации, согласно Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «МСФО») (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным программам», которые регулируются законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения и представляет собой пенсионную схему с установленным размером взносов, в которой аккумулируются пенсионные взносы и обеспечивается осуществление пенсионных выплат.

С введением в действие с 1 июля 2023 года Социального Кодекса Республики Казахстан (далее – «Кодекс») привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных, 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», и осуществление пенсионных выплат, осуществляется Фондом.

Фонд является некоммерческой организацией. Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства Финансов Республики Казахстан (далее - «КГИП»).

В соответствии с Кодексом и Договором об услугах по доверительному управлению пенсионными активами, заключенным с Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») № 362 НБ от 26 августа 2013 года, доверительное управление пенсионными активами осуществляется НБРК.

НБРК осуществляет доверительное управление в отношении пенсионных активов в соответствии с Инвестиционной декларацией, утвержденной постановлением Правления НБРК от 23 октября 2023 года №82, с изменениями и дополнениями от 21 января 2024 года №2, 23 сентября 2024 года №55 и от 21 октября 2025 года №62. Инвестиционная декларация определяет цели, стратегию инвестирования пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда (далее – пенсионные активы), инвестиционные убеждения управляющего инвестиционным портфелем при принятии инвестиционных решений, перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов.

А также, НБРК может поручить другому лицу совершать действия необходимые для управления доверенными ему активами пенсионной Схемы в соответствии с Соглашением на инвестиционное управление.

В соответствии с Кодексом и Договорами о доверительном управлении пенсионными активами, заключенными Фондом с АО «Halyk Global Markets» № 17/6/18-02-21/n от 18 февраля 2021 года, АО «Alatau City Invest» (перерегистрация общества в связи со сменой наименования 4 августа 2025 года с АО «Jusan Invest») № 17/7/18-02-21/ n от 18 февраля 2021 года, АО «BCC Invest» № 17/11/19-02-21/n от 19 февраля 2021 года, АО «Сентрас Секьюритиз» № 17/20/05-03-21/n от 5 марта 2021 года, ДО Народного банка «Halyk Finance» №17/25/16-11-22П от 16 ноября 2022 года, Схема может передавать пенсионные активы в доверительное управление управляющему инвестиционным портфелем (далее - «Управляющий инвестиционным портфелем»).

Обязательные пенсионные взносы осуществляются всеми работодателями Республики Казахстан в пользу работников в размере 10% от ежемесячного дохода работника, принимаемого для исчисления обязательных пенсионных взносов. Ежемесячный доход, принимаемый для исчисления обязательных пенсионных взносов, от одного агента не должен превышать 50-кратный минимальный размер заработной платы, установленный на соответствующий финансовый год Законом Республики Казахстан «О Республиканском бюджете».

С 1 января 2023 года введен новый вид налогового режима для работодателей, являющихся субъектами микро- и малого, среднего предпринимательства – единый платеж (ЕП). Для налоговых агентов, выбравших уплату обязательных пенсионных взносов в составе ЕП, указанных в главе 89-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс), доля обязательных пенсионных взносов в ставке ЕП составляет с 1 января 2025 года – 42%. Физические и юридические лица также могут вносить дополнительные добровольные взносы в пользу получателей пенсионных выплат.

Обязательные профессиональные пенсионные взносы осуществляются работодателем за счет собственных средств в пользу работников, занятых на работах с вредными условиями труда, в размере 5% от ежемесячного дохода работника.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан» от 7 июля 2006 года № 169-III с 2022 года Схема осуществляет зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет невостребованной суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов.

Пенсионное обеспечение Республики Казахстан представляет собой многоуровневую систему, состоящую из солидарного и базового компонента, обязательного накопительного и добровольного накопительного компонентов. Солидарный компонент рассчитывается при наличии трудового стажа не менее шести месяцев по состоянию на 1 января 1998 года и базовый компонент гарантируется государством Республики Казахстан и выплачивается НАО «Государственная Корпорация «Правительство для граждан» (далее - «ГК»). Обязательный накопительный компонент пенсии, скорректированный на инфляцию, также гарантируется государством. Таким образом, если на момент наступления права на пенсионные выплаты из Схемы, сумма пенсионных накоплений меньше размера фактически внесенных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции, государство гарантирует возместить разницу.

Каждый вкладчик имеет индивидуальный пенсионный счет, на котором учитываются суммы поступающих пенсионных взносов и инвестиционный доход от управления пенсионными активами за вычетом удерживаемого комиссионного вознаграждения. Суммы начисляемого инвестиционного дохода и удерживаемого комиссионного вознаграждения определяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения. При наступлении условий, определенных Кодексом, вкладчик имеет право на получение пенсионных выплат, в пределах суммы пенсионных накоплений, имеющихся на его индивидуальном пенсионном счете.

При достижении вкладчиком пенсионного возраста, выплаты пенсионных накоплений из Схемы осуществляются в соответствии с графиком определяемом законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения.

В случае смерти вкладчика наследник или при выезде вкладчика на постоянное место жительства за пределы Республики Казахстан, вкладчик (в случае смерти, наследник) имеют право на получение пенсионных накоплений в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

При достижении вкладчиком возраста, определенного в соответствии с законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения и достаточности пенсионных накоплений на его/её индивидуальном пенсионном счете, он/она по своему выбору может перевести пенсионные накопления в страховую организацию на основании договора пенсионного аннуитета.

В соответствии с Кодексом и Законом Республики Казахстан от 2 января 2021 года № 399-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам восстановления экономического роста» при достаточности пенсионных накоплений с 1 февраля 2021 года Схема осуществляет единовременные выплаты пенсионных накоплений в целях улучшения жилищных условий и (или) оплаты лечения. Участники Схемы могут подать заявление на досрочное использование пенсионных накоплений, в порядке и сроки, установленные законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения. Начиная с 1 января 2025 года пороги минимальной достаточности, для досрочного использования пенсионных накоплений не изменились по сравнению с 2023-2024 годами. Уполномоченными операторами являются АО «ЖССБ «Отбасы банк», АО «Народный Банк Казахстана», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Altyn Bank» и АО «Банк Фридом Финанс Казахстан».

В связи с вступлением в силу Закона Республики Казахстан от 21 декабря 2023 года № 49-VIII «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам общественных объединений и социальной защиты лиц, занятых на работах с вредными условиями труда» с 1 января 2024 года, лица при достижении пятидесятипятилетнего возраста и уплате за них обязательных профессиональных пенсионных взносов в совокупности не менее восьмидесяти четырех месяцев, при условии прекращения ими трудовой деятельности на работах с вредными условиями труда или перевода на другую работу, исключающую воздействие вредных производственных факторов, имеют право на пенсионные выплаты за счет обязательных пенсионных взносов и обязательных профессиональных пенсионных взносов в порядке, определяемом Правительством Республики Казахстан.

2. Основные принципы учетной политики

Основы подготовки

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Схема будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

В соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», Схема может использовать для отчетов наименования, отличные от принятых в настоящем стандарте. Схема выбрала наименования, которые по их суждению в полной мере отображают ее деятельность.

Заявление о соответствии

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»). СФО устанавливает определенные требования к учету и подготовке финансовой отчетности Схемы, и предусматривает, что Международные стандарты финансовой отчетности (далее - «МСФО») применяются для вопросов, не регулируемых СФО. В частности, СФО устанавливает и обуславливает нормы по бухгалтерскому учету пенсионных активов, первоначальному признанию и последующему учету финансовых активов, реклассификации и прекращению признания финансовых активов, обесценению финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости и прочих финансовых активов, а также определяет справедливую стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по стоимости постановки на учет или стоимости покупки финансовых инструментов, за исключением финансовых инструментов, которые учитываются по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Схемы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Схема функционирует («функциональная валюта»).

Валютой представления настоящей финансовой отчетности Схемы является казахстанский тенге («тенге»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Схемой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Операции в иностранной валюте

При подготовке финансовой отчетности Схемы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Не денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Не денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

Курсы обмена, использованные Схемой при подготовке данной финансовой отчетности, были следующими:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
1 Доллар США	505.53	525.11

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в НБРК и банках второго уровня.

Операции обратное РЕПО имеют первоначальный срок погашения менее 90 дней и приобретаются для погашения краткосрочных денежных обязательств, поэтому они классифицируются как эквиваленты денежных средств.

Вклады в банках размещаются в инвестиционных целях, поэтому они не классифицируются как эквивалент денежных средств.

Финансовые инструменты

Классификация

В соответствии с СФО финансовые активы Схемы классифицируются по следующим категориям:

1. оцениваемые по амортизированной стоимости;
2. оцениваемые по справедливой стоимости.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Отнесение финансовых активов Схемы в одну из двух категорий, предусмотренных СФО, осуществляется в соответствии с Правилами осуществления учета и оценки пенсионных активов, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 июня 2023 года №58 (далее - «Правила оценки»). Вклады и дебиторская задолженность, а также ценные бумаги, которые имеют фиксированную стоимость погашения и были приобретены для соответствия обязательствам Схемы, классифицируются в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости».

В соответствии с СФО, реклассификация финансовых активов между данными категориями может осуществляться в любое время.

В соответствии с СФО, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, могут быть реализованы напрямую из этой категории.

Признание

Финансовые активы и обязательства, за исключением производных финансовых активов, учитываются Схемой, по дате осуществления расчета, на которую актив поставляется Схеме или Схемой.

Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости. В случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, данный финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением вкладов, дебиторской задолженности и финансовых инструментов, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации, разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Схемы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

При последующей оценке, справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, определяются в соответствии с Правилами оценки. Правила оценки также применяются для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Оценка ликвидных простых и привилегированных акций организаций-резидентов Республики Казахстан, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по стоимости, определяемой в соответствии с Методикой биржи.

Оценка ликвидных депозитарных расписок организаций-резидентов Республики Казахстан осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими систем Bloomberg или Reuters.

Оценка простых и привилегированных акций, депозитарных расписок организаций - нерезидентов Республики Казахстан, а также паев Exchange Traded Funds, Exchange Traded Commodities, Exchange Traded Notes, выпущенных организациями - нерезидентами Республики Казахстан, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими системами Bloomberg или Reuters.

Оценка государственных ценных бумаг Республики Казахстан, отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», обращающихся (торгуемых) исключительно на территории Республики Казахстан или обращающихся на территории Республики Казахстан и на международных (иностранных) рынках, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по стоимости, определяемой в соответствии с Методикой биржи.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Оценка государственных ценных бумаг Республики Казахстан, обращающихся (торгуемых) исключительно на международных (иностранных) рынках, отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», осуществляется еженедельно на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими системами Bloomberg (источники в порядке приоритетности: MLIX, BVAL, BGN) или Reuters.

Оценка долговых ценных бумаг, обращающихся (торгуемых) на территории Республики Казахстан и международных (иностранных) рынках, отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», осуществляется еженедельно на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими системами Bloomberg (источники в порядке приоритетности: MLIX, BVAL, BGN) или Reuters.

Оценка долговых ценных бумаг, обращающихся (торгуемых) исключительно на международных (иностранных) рынках и отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», осуществляется еженедельно на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими системами Bloomberg (источники в порядке приоритетности: MLIX, BVAL, BGN) или Reuters.

Оценка аффинированных драгоценных металлов осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по цене закрытия утренней сессии торгов, проводимых Лондонской Ассоциацией рынка драгоценных металлов в последний рабочий день предыдущей недели.

Оценка производных финансовых инструментов осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по справедливой стоимости в порядке, предусмотренном внутренними документами единого накопительного пенсионного фонда, разработанными с учетом требований Международных стандартов финансовой отчетности.

Оценка паев, выпущенных организациями-резидентами Республики Казахстан, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по последней расчетной стоимости, размещенной управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в средствах массовой информации.

Оценка финансовых инструментов, отнесенных в категорию «оцениваемые по амортизируемой стоимости», осуществляется по амортизированной стоимости.

Оценка следующих финансовых инструментов осуществляется по последней справедливой стоимости данных финансовых инструментов, определенной по результатам оценки, проведенной оценщиком:

- акций (депозитарных расписок) организаций - резидентов Республики Казахстан, не признаваемых ликвидными на дату оценки оценщиком;
- долговых ценных бумаг, обращающихся (торгуемых) исключительно на территории Республики Казахстан и отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости»;
- долговых ценных бумаг, по которым на дату оценки оценщиком отсутствует информация о рыночных ценах в информационно-аналитических системах Bloomberg или Reuters;
- структурных нот;
- иных финансовых инструментов.

Независимая оценка производилась на основании заключенного договора №24/127/07-02-25/р /№BTQA-0025-BV-005 от 7 февраля 2025 года с ТОО «Baker Tilly Qazaqstan Advisory» о проведении независимой оценки финансовых инструментов, приобретенных за счет пенсионных активов Схемы и находящихся в доверительном управлении НБРК и (или) Управляющего инвестиционным портфелем, заключенного между Фондом и оценщиком.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, отражается через прибыли или убытки в отчете о прибылях и убытках.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Схема прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Схема ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Схемой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о чистых пенсионных активах. Схема прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Схема списывает активы по истечении 180 дней со дня признания стоимости ценной бумаги равной нулю в результате обесценения или корректировки справедливой стоимости.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами

Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, включенная в состав Отчета о прибылях и убытках представлена чистой прибылью по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также чистой прибылью по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости.

Операции обратное РЕПО

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, отражаются по статье «Операции обратное РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется за период действия операций обратное РЕПО.

Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций

Учет пенсионных активов, переданных НБРК другому лицу («управляющий») в соответствии с договорами от 6 марта 2018 года, 30 января 2019 года, 7 ноября 2019 года, 27 июля 2020 года, 25 февраля 2021 года, 24 июня 2021 год, 25 ноября 2021 года, 8 ноября 2022 года, 20 февраля 2024 года и 21 октября 2024 года в инвестиционное управление, в системе учета Схемы осуществляется в общей сумме по каждому зарубежному управляющему, без детализации в разрезе каждого финансового инструмента на основании отчетов зарубежного кастодиана Схемы.

Изменение стоимости пенсионных активов отражается в отчете о прибылях и убытках как прибыль/убыток по активам, находящимся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций.

Переоценка финансовых активов, находящихся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций, осуществляется не реже 1 (одного) раза в месяц на основании последних доступных отчетов зарубежных организаций. Чистая прибыль от изменения справедливой стоимости активов, находящихся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций, рассчитывается на начало дня первого числа месяца, для которого производится расчет и начисление на основании отчетов о рыночной стоимости активов, представляемых глобальным зарубежным кастодианом Схемы.

Обязательства по сделкам РЕПО

Ценные бумаги, переданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, отражаются по статье «Обязательства по сделкам РЕПО. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и начисляется за период действия сделки РЕПО.

Обесценение

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные эмитентом, банкротство или ликвидацию эмитента.

При наступлении дефолта и (или) в случаях объявления эмитентом дефолта, и (или) банкротства, и (или) ликвидации эмитента Схема производит по финансовым активам, находящимся в доверительном управлении НБРК и Управляющего инвестиционным портфелем:

- реклассификацию по финансовым активам, находящимся в доверительном управлении НБРК, из категории «оцениваемые по амортизированной стоимости» в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости»;
- по финансовым активам, оценка которых осуществляется оценщиком, после даты определения последней справедливой стоимости данных финансовых инструментов по результатам оценки, проведенной оценщиком, уменьшение стоимости данных финансовых инструментов в размере 50% от их текущей стоимости до момента определения их справедливой стоимости по результатам оценки, проведенной оценщиком;
- по банковским вкладам и дебиторской задолженности создание резервов (провизий) в размере 50% от их текущей стоимости.

По истечении 180 дней с даты дефолта, в случае невыполнения в полном объеме обязательств по банковским вкладам и дебиторской задолженности, создание резервов (провизий) в размере 100% от их текущей стоимости.

Размер резервов (провизии) против возможных потерь от обесценения финансовых инструментов или размер уменьшения стоимости финансовых инструментов рассчитываются от текущей стоимости финансовых инструментов, увеличенной на сумму сформированных резервов (провизий) на покрытие возможных потерь от обесценения финансовых инструментов или на сумму ранее проведенного уменьшения стоимости данных финансовых инструментов на дату расчета.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Схема не облагается налогом на прибыль.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы признаются в отчете о прибылях и убытках, с использованием метода эффективной ставки процента. Процентный доход не признается по ценным бумагам, эмитент которых совершил дефолт более 180 дней назад.

Начисленные дисконт и премия по финансовым инструментам по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Дивидендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках после даты объявления дивидендов, когда размер дивидендов может быть надежно оценен.

Комиссионные расходы

Комиссионные расходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуг в соответствии с Правилами взимания комиссионного вознаграждения единым накопительным пенсионным фондом, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 50. Порядок вычисления комиссионных расходов более детально раскрыт в Примечании 8.

Взносы вкладчиков, пенсионные переводы и выплаты пенсионных накоплений

Пенсионные взносы учитываются при поступлении на кастодиальный счет Схемы. Выплаты и переводы пенсионных накоплений отражаются на момент возникновения у Схемы обязательств по выплате или переводу пенсионных накоплений по требованию вкладчика, в соответствии с законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения.

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Схемы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Оценка по справедливой стоимости и процедура оценки

Часть активов и обязательств Схемы оценены по справедливой стоимости. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Схема использует доступные наблюдаемые рыночные данные. При отсутствии исходных данных Уровня 1 и 2 Схема привлекает независимых оценщиков. Информация о методах оценки и исходных данных, использованных для определения справедливой стоимости активов и обязательств, раскрыта в Примечании 19.

Раскрытие информации об оценках справедливой стоимости финансовых инструментов

Руководство Схемы считает рынок активным, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы получать информацию о ценах на постоянной основе, при этом информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной.

Для Схемы установлены критерии активного рынка в зависимости от вида финансового инструмента. Критерии активного рынка основаны на фактических наблюдаемых и неискаженных рыночных данных, включая количественные показатели по тем инструментам, где информация является общедоступной, это позволяет судить о достоверности определения справедливой стоимости финансовых инструментов. Наибольший приоритет в критериях активного рынка имеют ценовые котировки.

Информация о методах оценки и исходных данных, использованных для определения справедливой стоимости активов и обязательств, раскрыта в Примечании 19.

Новые и исправленные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Схема применила ряд поправок к стандартам бухгалтерского учета МСФО, выпущенных Советом по МСФО, которые в обязательном порядке вступают в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, представленные в данной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: «Отсутствие возможности обмена валют»	*Схема впервые применила поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки уточняют, как оценить, возможен ли обмен валюты, и если нет, то как определить обменный курс.*

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Схема не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*Поправки к положениям о «Классификации и оценке финансовых инструментов»*
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — Том 11	*Поправки к: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»; МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», включая сопутствующее «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7»; МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».*
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*«Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»*
МСФО (IFRS) 18	*«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Схема будет применять новые и пересмотренные стандарты и новые интерпретации с даты вступления их в силу. Руководство Схемы не ожидает, что применение данных новых и пересмотренных МСФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Схемы, за исключением МСФО (IFRS) 18. Влияние МСФО (IFRS) 18 на финансовую отчетность Схемы в будущих периодах анализируется руководством.

4. Чистый процентный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Финансовые активы и обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:		
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	739,271,395	491,168,371
Вклады в банках	92,612,961	72,214,864
Операции обратное РЕПО	6,425,882	
Итого чистые процентные доходы по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	**838,310,238**	**582,044,657**
Финансовые активы по справедливой стоимости:		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	1,140,042,126	976,549,765
Итого процентные доходы по финансовым активам по справедливой стоимости	**1,140,042,126**	**976,549,765**
Обязательства по сделкам РЕПО	(11,633,265)	-
Итого обязательства по сделкам РЕПО	**(11,633,265)**	**-**
Итого чистый процентный доход	**1,966,719,099**	**1,558,594,422**

5. Дивидендный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Акции:		
Депозитарные расписки АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	15,064,341	15,509,620
Простые акции АО «KEGOC»	3,097,851	3,080,809
Простые акции АО «Эйр Астана»	1,246,824	-
Простые акции АО «ForteBank»	1,026,931	598,671
Привилегированные акции АО «Атамекен-Агро»	994,000	994,000
Простые акции АО «Народный Банк Казахстана»	984,038	675,058
Простые акции АО «КазТрансОйл»	904,855	687,349
Привилегированные акции АО «Fincraft Resources»	262,977	262,977
Депозитарные расписки АО «Народный Банк Казахстана»	111,074	81,623
Депозитарные расписки АО «Эйр Астана»	34,590	-
Простые акции АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	7,879	-
Привилегированные акции АО «Нурбанк»	-	29,606
Простые акции АО «Казахтелеком»	-	2,983
Прочие зарубежные эмитенты	108,077	180,694
Итого дивидендный доход	**23,843,437**	**22,103,390**

6. Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(498,297,663)	207,593,987
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости	(149)	(2,577,959)
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами	**(498,297,812)**	**205,016,028**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Чистая прибыль/(убыток)по операциям с финансовыми активами		
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	97,516,768	2,814,389
Правительство США	72,128,589	(18,592,314)
АО «Банк ЦентрКредит»	13,171,017	5,866,509
Правительство Мексиканских Соединенных Штатов	12,486,747	(8,884,338)
Правительство Республики Колумбия	8,186,752	(5,391,186)
Правительство Республики Панама	6,862,741	(1,873,818)
Правительство Республики Индонезия	5,362,875	(6,467,604)
Правительство Бразилии	5,354,347	(4,405,487)
Правительство Румынии	4,202,771	(3,717,323)
Правительство Саудовской Аравии	3,689,718	(4,129,066)
Правительство Республики Филиппины	3,446,240	(2,702,790)
Правительство Республики Перу	3,401,018	(1,740,177)
Правительство Султаната Оман	2,929,375	(887,310)
Правительство Израиля	2,014,489	(854,511)
Korea Development Bank	1,898,404	(255,946)
Правительство Республики Чили	1,812,482	(1,253,625)
CODELCO INC	1,802,057	(277,749)
Правительство Катара	1,715,838	(3,154,072)
Правительство Республики Парагвай	1,576,457	(802,109)
АО «Эйр Астана»	1,502,850	(5,988,611)
Правительство Венгрии	1,440,658	(1,862,760)
АО «КазТрансОйл»	1,415,690	(309,357)
Правительство Республики Польша	1,347,105	(963,959)
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1,245,268	(1,348,448)
Азиатский Банк Развития	1,236,666	(244,808)
Swedish Export Credit Corporation	1,066,595	(270,372)
AIRPORT AUTHORITY HK	1,054,643	-
Bank Gospodarstwa Krajow	995,295	(226,847)
АО «Казахстанская Жилищная Компания»	948,577	-
Правительство Эмирата Шарджа	919,009	(535,490)
Masdar ABU DHABI	882,442	(524,257)
Правительство Королевства Марокко	854,915	(949,056)
EXPORT-IMPORT BANK KOREA	810,722	(451,056)
OPEC Fund for International Development	803,692	(60,739)
Saudi Electricity Sukuk	745,105	(283,377)
NBN CO LTD	740,512	(662,335)
ADNOC MURBAN RSC LTD	732,981	(247,991)
Inter-American Investment Corporation	704,853	(291,391)
Правительство Республики Гватемала	671,444	(247,955)
Правительство Республики Сербия	658,427	(230,567)
KSA SUKUK LTD (Правительство Саудовской Аравии)	643,965	(29,045)
АО «Кселл»	332,015	19,978,780
АО «Атамекен-Агро»	(10,038,518)	3,567,847
АО «Народный Банк Казахстан»	(12,563,651)	2,281,434
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	(34,826,798)	22,420,265
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»	(51,743,989)	-
Министерство финансов Республики Казахстан	(673,341,851)	229,923,620
Прочие	12,904,881	(718,970)
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами	**(498,297,812)**	**205,016,028**

7. Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Курсовые разницы, нетто	(166,103,591)	579,710,576
Торговые операции, нетто	(777,285)	(422,148)
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	**(166,880,876)**	**579,288,428**

8. Комиссионные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные расходы по инвестиционному доходу	26,925,854	51,433,543
Комиссионные расходы по пенсионным активам	21,115,913	18,621,786
Итого комиссионные расходы	**48,041,767**	**70,055,329**

В 2025 году начислены комиссионные расходы по инвестиционному доходу НБРК на сумму 26,597,835 тыс. тенге, рассчитанные с учетом возмещения отрицательного комиссионного вознаграждения на сумму 899,831 тыс. тенге (2024 год: 50,932,739 тыс. тенге), Управляющему инвестиционным портфелем на сумму 328,019 тыс. тенге (2024 год: 500,804 тыс. тенге).

В 2025 году Фонд начислил комиссионные расходы в среднем размере 0.0075% в месяц от суммы активов пенсионной Схемы (2024 год: 0.0079%).

В соответствии с Кодексом, Комиссионные расходы за 2025 год рассчитываются в размере 0.008% в месяц от суммы пенсионной Схемы, но не более величины, определяемой как произведение 0.04-кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков (получателей) с пенсионными накоплениями по учету обязательных пенсионных взносов, открытых в едином накопительном пенсионном фонде по состоянию на 1 число соответствующего календарного месяца, в соответствии со статьей 58 Социального кодекса Республики Казахстан, введенного в действие с 1 июля 2023 года.

Расчет производится на ежемесячной основе и для расчета используется текущая стоимость активов пенсионной Схемы по состоянию на начало дня первого числа месяца, в котором будет производиться расчет и начисление комиссионного вознаграждения. В расчете используется стоимость пенсионных активов Схемы, рассчитанных в соответствии с Правилами оценки.

Процентная ставка комиссионного расхода от суммы инвестиционного дохода по активам пенсионной Схемы, переданным в доверительное управление НБРК на 2025 год была установлена в соответствии с постановлениями Правления НБРК от 30 октября 2024 года №62 в размере 1.5% (в 2024 году: 1.5%).

Процентные ставки комиссионного расхода от суммы инвестиционного дохода Управляющего инвестиционным портфелем на 2025 год были установлены на основании Протокола, утвержденного решением Совета директоров: АО «Alatau City Invest» №20/11/24-01 от 20 ноября 2024 года, АО «Halyk Global Markets» №17/24-3 от 27 ноября 2024 года, АО «Сентрас Секьюритиз» № б/н от 12 ноября 2024 года и № б/н от 27 января 2025 года, АО «ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» №32/24 от 20 ноября 2024 года, решения заседания инвестиционного комитета АО «BCC Invest» №67 от 20 ноября 2023 года и решения Правления АО «BCC Invest» №11/27 от 27 ноября 2024 года.

В 2025 году Схема начислила комиссионные расходы от инвестиционного дохода по активам пенсионной Схемы НБРК в размере 1.5% (в 2024 году: 1.5%), АО «Halyk Global Markets» в размере 7.0% (в 2024 году: 7.0%), АО «Alatau City Invest» в размере 5.0% (в 2024 году: 5.0%), АО «BCC Invest» в размере 6.0% (в 2024 году: 7.0%), АО «Сентрас Секьюритиз» 1.0% (в 2024 году: 7.5%), АО «ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» 5.0% (в 2024 году: 5.0%). НБРК и Управляющий инвестиционным портфелем взимает комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода Схемы напрямую из Схемы.

Расчет и начисление комиссионного расхода от инвестиционного дохода производится ежедневно и для расчета используется ежедневный инвестиционный доход от пенсионных активов Схемы.

9. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в Национальном банке Республики Казахстан	59,803,202	106,744,783
Операции обратное РЕПО	11,611,012	20,036,952
Текущие счета в АО «Alatau City Bank»	1,759,043	85,441
Текущие счета в АО «Народный Банк Казахстана»	91,877	83,419
Итого денежные средства и их эквиваленты	**73,265,134**	**126,950,595**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, просроченные или обесцененные денежные средства и их эквиваленты отсутствуют. Для целей отчета о движении денежных средств были включены итого денежные средства и эквиваленты. Операции обратное РЕПО представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года Балансовая стоимость	31 декабря 2025 года Справедливая стоимость залогового обеспечения	31 декабря 2024 года Балансовая стоимость	31 декабря 2024 года Справедливая стоимость залогового обеспечения
Акции АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	5,910,135	5,934,346	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	2,859,055	2,767,661	1,941,582	1,890,415
Акции АО «КазТрансОйл»	2,441,824	2,402,245	-	-
Акции АО «Кселл»	399,998	401,435	307,692	307,130
Клиринговые сертификаты участия АО «Клиринговый центр KASE»	-	-	16,006,572	16,000,000
Облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости»	-	-	1,349,950	1,326,872
Акции АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	431,156	444,153
Итого операции обратное РЕПО	**11,611,012**	**11,505,687**	**20,036,952**	**19,968,570**

10. Вклады в банках

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НБРК	1,116,706,845	696,908,333
Итого вклады в банках	**1,116,706,845**	**696,908,333**

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав вкладов в банках включен начисленный процентный доход на сумму 350,000 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 508,333 тыс. тенге).

11. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Долговые ценные бумаги	10,668,613,259	11,602,078,384
Долевые ценные бумаги	498,409,738	390,674,506
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**11,167,022,997**	**11,992,752,890**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	4,459,367,924	6,883,247,016
Облигации Правительства США	2,798,482,387	2,171,395,756
Облигации Правительства Мексиканских Соединенных Штатов	152,369,212	150,326,111
Облигации Правительства Республики Индонезия	118,829,551	116,032,141
Облигации Правительства Саудовской Аравии	83,094,265	55,690,984
Облигации Правительства Бразилии	80,703,045	79,424,334
Облигации Правительства Республики Колумбия	78,031,743	78,400,033
Облигации Правительства Республики Филиппины	70,495,352	65,403,054
Облигации Правительства Султаната Оман	60,021,125	76,439,321
Облигации Правительства Румынии	58,177,702	53,212,118
Облигации Правительства Республики Панама	49,660,243	49,705,732
Облигации Правительства Республики Перу	48,997,178	45,521,247
Облигации Правительства Израиля	46,488,723	27,817,059
Облигации Правительства Катара	40,729,777	25,159,261
Облигации Правительства Республики Чили	31,938,198	25,794,631
Облигации Правительство Республики Польша	28,500,412	9,668,840
Облигации Правительство Эмирата Шарджа	24,865,174	31,872,700
Прочие государственные облигации	187,863,135	137,999,632
Итого государственные облигации	**8,418,615,146**	**10,083,109,970**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные облигации		
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	665,372,419	433,699,267
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»	262,791,684	-
АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк»	244,970,324	60,463,377
АО «Народный банк Казахстана»	182,546,621	149,048,227
Korea Development Bank	73,532,418	47,698,089
АО «Банк «Bank RBK»	58,248,832	81,321,531
OPEC Fund for International Development	56,315,379	30,906,314
Swedish Export Credit Corporation	37,227,855	64,289,898
Азиатский Банк Развития	35,677,630	26,079,071
Saudi Electricity Sukuk	31,543,974	53,270,653
EXPORT-IMPORT BANK KOREA	30,852,867	31,199,455
Евразийский банк развития	26,884,338	28,438,251
AIRPORT AUTHORITY HK	26,432,163	-
Korea Electric Power Corporation	26,133,029	-
KOREA HOUSING-FINANCE CORPORATION	26,099,914	26,795,740
Central American Bank for Economic Integration	26,096,414	26,762,173
CODELCO INC	25,888,502	33,643,923
Европейский Банк Реконструкции и Развития	24,651,885	101,111
Masdar ABU DHABI	23,714,129	21,243,259
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	23,581,630	28,536,075
Inter-American Investment Corporation	23,468,659	23,654,042
CPPIB CAPITAL INC	20,732,173	21,295,083
NBN CO LTD	20,470,061	20,518,294
Прочие корпоративные облигации	276,765,213	310,004,581
Итого корпоративные облигации	**2,249,998,113**	**1,518,968,414**
Итого долговые ценные бумаги	**10,668,613,259**	**11,602,078,384**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги		
Депозитарные расписки АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	340,917,690	244,030,581
Акции простые АО «Кселл»	47,790,125	47,458,110
Акции простые АО «KEGOC»	28,863,014	29,117,681
Прочие эмитенты Республики Казахстан	69,307,624	59,727,074
Прочие зарубежные эмитенты	11,531,285	10,341,060
Итого долевые ценные бумаги	**498,409,738**	**390,674,506**
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**11,167,022,997**	**11,992,752,890**

В соответствии с Кодексом и Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам восстановления экономического роста» от 2 января 2021 года № 399-VI Схема может передавать пенсионные активы в доверительное управление Управляющим инвестиционным портфелем на основании заключенных Договоров о доверительном управлении пенсионными активами.

Финансовые активы, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Национальный Банк Республики Казахстан	11,091,936,142	11,931,731,914
АО «Halyk Finance»	41,469,225	40,128,745
АО «Alatau City Invest»	13,899,433	10,360,416
АО «BCC Invest»	9,946,811	5,017,508
АО «Halyk Global Markets»	6,267,209	3,950,379
АО «Сентрас Секьюритиз»	3,504,177	1,563,928
Итого финансовые активы, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**11,167,022,997**	**11,992,752,890**

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включен начисленный процентный доход на сумму 417,749,879 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 508,117,727 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма объявленных, но не оплаченных дивидендов составила 370 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 32,866 тыс. тенге). На дату выпуска данной финансовой отчетности сумма объявленных, но не оплаченных дивидендов погашена. Сумма была полностью погашена 19 февраля 2026 года.

30 декабря 2025 года Схема получила уведомление от управляющего инвестиционным портфелем АО «Halyk Global Markets» о расторжении Договора о доверительном управлении пенсионными активами № 17/6/18-02-21/П от 18 февраля 2021 года по инициативе управляющего инвестиционным портфелем. В соответствии с требованиями законодательства Договор может быть расторгнут по инициативе управляющего инвестиционным портфелем по истечении не менее одного полного календарного года со дня его заключения - с 1 января по 31 декабря 2026 года включительно.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

12. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости		
Государственные облигации	6,486,651,694	2,458,393,500
Корпоративные облигации	1,798,584,902	2,479,668,693
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**8,285,236,596**	**4,938,062,193**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные облигации:		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	6,479,235,624	2,450,657,697
Облигации Правительства Республики Филиппины	4,409,133	4,570,698
Облигации Правительства Мексиканских Соединенных Штатов	3,006,937	3,165,105
Итого государственные облигации	**6,486,651,694**	**2,458,393,500**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные облигации:		
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	616,924,923	723,027,986
АО «КТЖ»	249,298,185	249,502,342
Европейский Банк Реконструкции и Развития	220,211,219	248,363,327
АО «Банк Развития Казахстана»	150,176,888	167,001,135
АО «Казахстанский фонд устойчивости»	147,145,245	147,145,245
АО «АстанаГаз КМГ»	96,041,397	96,041,397
АО «Bank RBK»	81,551,014	81,232,600
АО «KEGOC»	69,931,090	69,669,088
АО «Alatau City Bank»	38,603,427	122,923,471
Прочие корпоративные облигации	128,701,514	574,762,102
Итого корпоративные облигации	**1,798,584,902**	**2,479,668,693**
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**8,285,236,596**	**4,938,062,193**

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, включен начисленный процентный доход на сумму 505,891,221 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 173,383,445 тыс. тенге).

13. Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций

В соответствии с «Правилами выбора зарубежных организаций, управляющих пенсионными активами единого накопительного пенсионного фонда, включая требования к ним, при поручении им совершать действия, необходимые для управления пенсионными активами единого накопительного пенсионного фонда», утвержденными постановлением Правления НБРК от 15 июня 2020 года №78, по состоянию на 31 декабря 2025 года заключены Соглашения об инвестиционном управлении с зарубежными организациями.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций:		
PGIM Limited	638,263,662	622,993,526
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	637,308,725	574,469,944
Principal Global Investors (Europe) Limited	627,936,690	613,026,778
PIMCO Asia Pte Ltd Corp	568,941,060	551,937,010
UBS Asset Management (UK) Ltd	501,651,905	454,121,807
Blackrock Financial Management, Inc.	458,718,751	402,402,567
Robeco Institutional Asset Management B.V.	422,114,169	361,947,956
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	412,130,341	355,972,294
Aviva Investors Global Services Limited	283,570,207	268,046,148
BlackRock Investment Management (UK) Limited	263,690,315	233,718,781
PIMCO Asia Pte Ltd EMD	242,626,195	230,995,260
TCW Asset Management Company LLC	195,410,589	131,383,558
Итого активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	**5,252,362,609**	**4,801,015,629**

За год, закончившийся на 31 декабря 2025 года, чистая прибыль по активам, находящимся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций, составила 451,346,979 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1,039,722,711 тыс. тенге).

14. Обязательства по сделкам РЕПО

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по сделкам РЕПО		
Итого обязательства по сделкам РЕПО		

По состоянию на 31 декабря 2025 года, балансовая и справедливая стоимость активов, переданных в качестве залогового обеспечения, по сделкам РЕПО составили:

	31 декабря 2025 года Балансовая стоимость	31 декабря 2025 года Справедливая стоимость	31 декабря 2024 года Балансовая стоимость	31 декабря 2024 года Справедливая стоимость
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан		613,005,030	-	-
Итого обязательства по сделкам РЕПО		**613,005,030**	**-**	**-**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

15. Взносы вкладчиков

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Обязательные пенсионные взносы	2,659,373,148	2,441,327,352
Возврат не использованной суммы ранее произведенной выплаты на улучшение жилищных условий и (или) оплату лечения	192,072,683	93,358,416
Обязательные профессиональные пенсионные взносы	133,369,104	113,608,050
Пеня за несвоевременное перечисление пенсионных взносов	5,037,574	5,513,612
Добровольные пенсионные взносы	2,318,137	3,072,157
Возврат сумм пенсионных накоплений из страховой организации	1,694,962	6,125,661
Прочие поступления	262,945	329,845
Итого взносы вкладчиков	**2,994,128,553**	**2,663,335,093**

16. Выплаты пенсионных накоплений

За год, закончившийся 31 декабря 2025 выплаты пенсионных накоплений составили 2,051,053,702 тыс. тенге (за год, закончивший 31 декабря 2024 года: 1,323,853,894 тыс. тенге). Выплаты осуществлялись на следующие цели: на улучшение жилищных условий и (или) оплату лечения, выплаты по возрасту, наследникам и по решению суда, выплаты в связи с выездом на постоянное место жительства за пределы Республики Казахстан, единовременные выплаты на погребение, выплаты по инвалидности, за выслугу лет, включая переводы пенсионных накоплений в страховые организации и налог у источника на выплату пенсионных накоплений.

17. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом операционной деятельности Схемы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Схема в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Схемы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Схема, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей. Система управления рисками Схемы соответствует требованиям, предъявляемым Инвестиционной Декларацией Доверительного управляющего и управляющих инвестиционными портфелями.

В соответствии с заключенными договорами о доверительном управлении пенсионными активами, НБРК и Управляющие инвестиционным портфелем при осуществлении инвестиционной деятельности обеспечивают наличие системы управления рисками. Обязанность обеспечения наличия системы управления рисками предусматриваются в соответствии с условиями договора с НБРК о доверительном управлении пенсионными активами и соответствующими требованиями к Управляющим инвестиционными портфелями, установленными «Правилами формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, деятельность по управлению инвестиционным портфелем», утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2013 года №214.

Система управления рисками использует комплексный подход, который устанавливают системы контроля, направленные на своевременное обнаружение, оценку и предотвращение событий, которые могут вызвать нарушение нормальной деятельности Схемы.

Фонд осуществляет пост-мониторинг портфеля пенсионных активов, в управленческой отчетности, в которой детализированы и широко используются методы оценки инвестиционных рисков с применением разных инструментов. Рассмотрение отчетности по состоянию и подверженности портфелей пенсионных активов Фонда финансовым рискам осуществляется на ежемесячной основе.

Совет директоров Фонда утверждает внутренние политики и процедуры Схемы и несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Правлением утверждаются внутренние нормативные документы по минимизации нефинансовых рисков, в рамках которых используются инструменты по самооценке операционных рисков, методы мониторинга ключевых индикаторов риска, которые являются опережающими показателями и отражают потенциальные источники операционных рисков, методы управления системы внутреннего контроля, которые заключаются в разделении полномочий, определении ответственности субъектов внутреннего контроля с последующим контролем операций на каждом этапе процесса и с соблюдением иерархии/последовательности обязательных процедур согласования ответственными лицами/руководителями и в постоянном мониторинге системы внутреннего контроля в Фонде. Фонд назначает ответственных лиц в составе каждого подразделения, в обязанности которых входит: разработка и регулярное обновление матрицы бизнес-процессов, оценка потенциальных и выявленных рисков, присущих данным бизнес-процессам.

По результатам использования вышеуказанных инструментов, в рамках системы управления операционными рисками разрабатывается и утверждается План мероприятий по минимизации рисков, направленный как на устранение причин реализации рисков, так и на минимизацию последствий в случае реализации рисковых событий и потенциальных рисков.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения чистых пенсионных активов Схемы или стоимости портфеля ценных бумаг вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставки вознаграждения, ценовых рисков и иных рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении долговых, долевых, финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Управление риском изменения ставки вознаграждения посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Схемы к различным изменениям в чистых пенсионных активах к стандартным и нестандартным сценариям изменения ставки вознаграждения.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения активов пенсионной Схемы или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности предполагаемого изменения в чистых пенсионных активах Схемы за год, к изменению рыночных ставок вознаграждения, составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов может быть представлен следующим образом:

Влияние на прибыль и убыток:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(32,307,091)	(33,796,881)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	34,724,815	36,795,653

Валютный риск

У Схемы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Схема не хеджирует свою подверженность валютному риску.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	38,526,272	33,795,427	943,435	73,265,134
Вклады в банках	1,116,706,845	-	-	1,116,706,845
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,157,415,186	5,009,432,703	175,108	11,167,022,997
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	8,265,844,821	19,391,775	-	8,285,236,596
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	-	5,252,362,609	-	5,252,362,609
Прочие финансовые активы	899,831	370	-	900,201
Всего финансовых активов	**15,579,392,955**	**10,314,982,884**	**1,118,543**	**25,895,494,382**
Финансовые обязательства				
Краткосрочные обязательства по сделкам «РЕПО»	675,122,845	-	-	675,122,845
Кредиторская задолженность по индивидуальному подоходному налогу	4,854,948	-	-	4,854,948
Кредиторская задолженность по комиссии	1,883,115	-	-	1,883,115
Прочие финансовые обязательства	2,867	-	15,144	18,011
Всего финансовых обязательств	**681,863,775**	**-**	**15,144**	**681,878,919**
Чистая позиция	**14,897,529,180**	**10,314,982,884**	**1,103,399**	**25,213,615,463**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	96,612,604	29,452,485	885,506	126,950,595
Вклады в банках	696,908,333	-	-	696,908,333
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,809,391,782	4,183,183,509	177,599	11,992,752,890
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	4,918,218,030	19,844,163	-	4,938,062,193
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	-	4,801,015,629	-	4,801,015,629
Прочие финансовые активы	-	32,866	-	32,866
Всего финансовых активов	**13,521,130,749**	**9,033,528,652**	**1,063,105**	**22,555,722,506**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по комиссии	10,478,614	-	-	10,478,614
Кредиторская задолженность по индивидуальному подоходному налогу	6,313,452	-	-	6,313,452
Прочие финансовые обязательства	23,105	304	1,416	24,825
Всего финансовых обязательств	**16,815,171**	**304**	**1,416**	**16,816,891**
Чистая позиция	**13,504,315,578**	**9,033,528,348**	**1,061,689**	**22,538,905,615**

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Схемы к 10%-му повышению и понижению курса тенге к доллару США и другим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года. Уровень чувствительности используется внутри Схемы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Схемы и представляет собой оценку Руководства Схемы возможного изменения валютных курсов.

Влияние на прибыль и убыток:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	1,031,498,288
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(1,031,498,288)
10% рост курса прочих валют по отношению к тенге	111,854
10% снижение курса прочих валют по отношению к тенге	(111,854)

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	903,352,865
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(903,352,865)
10% рост курса прочих валют по отношению к тенге	106,311
10% снижение курса прочих валют по отношению к тенге	(106,311)

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке.

Анализ чувствительности изменения в чистых пенсионных активах Схемы за год к изменению цен долевых ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024, и упрощенного сценария 5% снижения или роста цен всех долевых ценных бумаг по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, может быть представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
5% рост цен долевых ценных бумаг	24,920,487	19,534,772
5% снижение цен долевых ценных бумаг	(24,920,487)	(19,534,772)

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Схемы. Фондом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов по отдельным финансовым инструментам. Фонд проводит постоянный мониторинг лимитов для каждого эмитента и на регулярной основе производит оценку платежеспособности эмитентов. Процедуры оценки основываются на анализе последней финансовой отчетности эмитента или иной информации, предоставленной самим эмитентом или полученной Фондом другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в отчете о чистых пенсионных активах в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства	61,654,122	106,913,643
Вклады в банках	1,116,706,845	696,908,333
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11,167,022,997	11,992,752,890
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	8,285,236,596	4,938,062,193
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	5,252,362,609	4,801,015,629
Прочие финансовые активы	1,005,526	101,248

По состоянию на 31 декабря 2025 года Схема имеет одного контрагента - Министерство финансов Республики Казахстан (31 декабря 2024 года: один контрагент - Министерство финансов Республики Казахстан), подверженность кредитному риску, в отношении которого превышает 10% от чистых пенсионных активов. Подверженность кредитному риску в отношении данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 10,938,603,548 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 9,333,904,713 тыс. тенге).

Финансовые активы оцениваются в соответствии с текущими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг - «ААА».

Схема раскрывает рейтинг самой ценной бумаги для долговых ценных бумаг, суверенные рейтинги для государственных ценных бумаг, а также рейтинг эмитента для долевых ценных бумаг и депозитов. В случае наличия двух и более рейтингов, используется наивысший рейтинг по международной или национальной шкале.

В таблице ниже представлена общая информация по кредитным рейтингам финансовых активов, находящихся в собственности Схемы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	AAA	AA	<AA	BBB+	BBB	BBB-	<BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2025 года									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	68,664,269	2,441,824	-	2,159,041	-	73,265,134
Вклады в банках	-	-	-	1,116,706,845	-	-	-	-	1,116,706,845
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	85,340,572	3,235,964,433	381,577,194	5,149,535,536	273,636,705	337,049,970	186,867,520	1,517,051,067	11,167,022,997
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	18,236,179	-	3,036,798	6,490,498,430	50,455,095	-	-	1,723,010,094	8,285,236,596
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	161,899,954	390,427,989	1,726,976,108	790,582,082	633,209,827	348,993,949	230,849,173	969,423,527	5,252,362,609
Прочее финансовые активы	-	8	-	-	-	-	362	899,831	900,201

	AAA	AA	<AA	BBB+	BBB	BBB-	<BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2024 года									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	110,119,734	-	-	824,288	16,006,573	126,950,595
Вклады в банках	-	-	-	696,908,333	-	-	-	-	696,908,333
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,242,525,063	427,553,818	282,742,936	425,406,045	7,343,322,590	253,256,887	171,817,164	846,128,387	11,992,752,890
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	18,086,935	-	3,009,236	18,995,239	2,579,240,240	135,319,689	52,109,626	2,131,301,228	4,938,062,193
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	211,657,235	205,304,178	1,886,931,550	832,119,056	562,315,315	265,326,970	170,480,467	666,880,858	4,801,015,629
Прочие финансовые активы	-	8	5,828	24,197	-	-	-	2,833	32,866

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Схема может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Фонд управляет риском ликвидности Схемы на основании требований Инвестиционной Декларации. Фонд осуществляет мониторинг риска ликвидности посредством периодической отчетности с использованием инструментов гэп-анализа с целью обеспечения контроля наличия средств, необходимых для выполнения обязательств по мере их наступления.

Ввиду специфической операционной деятельности Схемы и структуры чистых пенсионных активов, риск ликвидности является незначительным. В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	73,265,134	-	-	-	-	-	73,265,134
Вклады в банках	1,116,706,845	-	-	-	-	-	1,116,706,845
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	412,439,643	511,507,381	844,374,958	5,862,865,499	2,964,355,282	571,480,234	11,167,022,997
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	69,373,120	300,727,200	680,420,912	993,017,732	6,226,674,518	15,023,114	8,285,236,596
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	26,928,403	22,431,855	72,832,943	697,769,251	1,484,706,036	2,947,694,121	5,252,362,609
Прочие финансовые активы	900,201	-	-	-	-	-	900,201
Итого финансовые активы	**1,699,613,346**	**834,666,436**	**1,597,628,813**	**7,553,652,482**	**10,675,735,836**	**3,534,197,469**	**25,895,494,382**
Финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность	4,854,948	-	-	-	-	-	4,854,948
Кредиторская задолженность по комиссии	1,883,115	-	-	-	-	-	1,883,115
Обязательства по операциям РЕПО	675,122,845	-	-	-	-	-	675,122,845
Прочие финансовые обязательства	18,011						18,011
Итого финансовые обязательства	**681,878,919**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**681,878,919**
Чистая позиция	**1,017,734,427**	**834,666,436**	**1,597,628,813**	**7,553,652,482**	**10,675,735,836**	**3,534,197,469**	**25,213,615,463**

В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	126,950,595	-	-	-	-	-	126,950,595
Вклады в банках	696,908,333	-	-	-	-	-	696,908,333
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	55,074,690	478,158,299	506,327,779	4,699,882,213	5,821,585,163	431,724,746	11,992,752,890
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	105,179,900	284,969,488	523,459,238	1,192,411,132	2,811,473,173	20,569,262	4,938,062,193
Активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций	41,461,764	19,803,857	32,763,081	645,965,770	1,446,286,376	2,614,734,781	4,801,015,629
Прочие финансовые активы	32,866	-	-	-	-	-	32,866
Итого финансовые активы	**1,025,608,148**	**782,931,644**	**1,062,550,098**	**6,538,259,115**	**10,079,344,712**	**3,067,028,789**	**22,555,722,506**
Финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность по комиссии	10,478,614	-	-	-	-	-	10,478,614
Кредиторская задолженность по индивидуальному подоходному налогу	6,313,452	-	-	-	-	-	6,313,452
Прочие финансовые обязательства	24,825	-	-	-	-	-	24,825
Итого финансовые обязательства	**16,816,891**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16,816,891**
Чистая позиция	**1,008,791,257**	**782,931,644**	**1,062,550,098**	**6,538,259,115**	**10,079,344,712**	**3,067,028,789**	**22,538,905,615**

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения, в связи с несущественными остатками.

18. Условные обязательства

Страхование

На рынке страховых услуг в Республике Казахстан наблюдается значительное повышение качества предоставляемых услуг при заключении договоров страхования и урегулировании страховых случаев, расширение перечня добровольных страховых продуктов для населения, развитие прямых продаж страховых услуг, но многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Фонд не имеет полной страховой защиты в отношении убытков Схемы, вызванных остановками бизнеса или возникших обязательств перед третьими сторонами, в связи с ущербом нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий или деятельности Схемы. До тех пор, пока Фонд не будет иметь адекватного страхового покрытия в отношении деятельности Схемы, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Схемы.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В 2025 году геополитическая напряженность из-за военно-политического конфликта между Российской Федерацией и Украиной сохраняется. В результате чего расширялись и укрепились экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 год: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан достиг 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост ВВП 5%).

В 2025 г. инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 г.: 8.6%). В течение 2025 году НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 года до 505.53 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстан.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития Фонда в ближайшем будущем. Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Фонда.

19. Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Управление Схемой осуществляет НБРК, на основании договора об услугах по доверительному управлению Схемой, заключенного между Фондом и НБРК. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Фонд принадлежал Правительству Республики Казахстан в лице КГИП.

Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках, по операциям со связанными сторонами Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	НБРК	Фонд	Министерство финансов Республики Казахстан	Прочие связанные стороны	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых пенсионных активах						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	59,803,203	-	-	-	59,803,203	73,265,134
Вклады в банках	1,116,706,845	-	-	-	1,116,706,845	1,116,706,845
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	4,459,367,924	1,625,837,658	6,085,205,582	11,167,022,997
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	6,479,235,624	1,427,401,240		
Прочие финансовые активы	899,831	-	-	-	899,831	900,201
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Обязательства по сделкам «РЕПО»	675,122,845	-	-	-	675,122,845	675,122,845
Кредиторская задолженность по комиссии	-	1,883,115	-	-	1,883,115	1,883,115
Отчет о прибылях и убытках						
Процентный доход	92,634,247	-	1,296,661,303	288,113,739	1,677,409,289	1,966,719,099
Дивидендный доход	-	-	-	19,074,926	19,074,926	23,843,437
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами	-	-	(673,341,852)	12,834,246	(660,507,606)	(498,297,812)
Комиссионные расходы	(27,497,667)	(21,115,913)	-	-	(48,613,580)	(48,041,767)

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках, по операциям со связанными сторонами Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	НБРК	Фонд	Министерство финансов Республики Казахстан	Прочие связанные стороны	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых пенсионных активах						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	122,751,355	-	-	-	122,751,355	126,950,595
Вклады в банках	696,908,333	-	-	-	696,908,333	696,908,333
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	6,883,247,016	829,021,808	7,712,268,824	11,992,752,890
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	2,450,657,697	1,550,151,623	4,000,809,320	4,938,062,193
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по комиссии	-	10,478,614	-	-	10,478,614	10,478,614
Отчет о прибылях и убытках						
Процентный доход	1,773	-	998,614,282	151,368,927	1,149,984,982	1,558,594,422
Дивидендный доход	-	-	-	19,280,761	19,280,761	22,103,390
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами	817	-	229,923,620	50,353,715	280,278,152	205,016,028
Комиссионные расходы	(50,932,739)	(18,621,786)	-	-	(69,554,525)	(70,055,329)

Прочие связанные стороны в основном состоят из компаний, находящихся в собственности или под контролем Правительства Республики Казахстан.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с СФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Схемы, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе.

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Схемы учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов.

Иерархия оценки справедливой стоимости

Схема оценивает справедливую стоимость с использованием иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов и не менее 10 (десяти) сделок на активном рынке за последний месяц отчетного года, а также использования данных BVAL Level 1 (Bloomberg Valuation Level 1).
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных, а также использования данных BVAL Level 2 (Bloomberg Valuation Level 2).
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

В таблице далее приведен анализ финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Справедливая стоимость по состоянию на		Иерархия справедливой стоимости	Метод оценки и ключевые дополнения
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,967,954,236	10,354,679,900	Уровень 1	Котировочные цены на активном рынке Котируемые цены на идентичные или аналогичные финансовые инструменты обладающие сопоставимыми характеристиками на активном и неактивном рынках
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,156,987,901	1,560,282,206	Уровень 2	
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	42,080,860	77,790,784	Уровень 3	Дисконтированные денежные потоки

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены по стоимости, которая была определена по Уровням 1 и 2 - на основе рыночных данных, по Уровню 3 – оценщиком, на дату оценки, либо с использованием альтернативного метода расчета.

В соответствии с СФО активы, находящиеся в инвестиционном управлении у зарубежных организаций, отражаются общей суммой, соответственно Схема не располагает детализацией в разрезе каждого финансового инструмента.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости).

За исключением случаев, подробно описанных в следующей таблице, по мнению руководства Фонда, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Схемы, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости
Вклады в банках	1,116,706,845	1,114,278,884	696,908,333	695,487,903	Уровень 2
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	6,096,286,185	5,350,668,545	1,845,825,796	1,568,900,908	Уровень 1
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	2,180,239,621	1,896,703,840	3,052,453,941	2,860,664,151	Уровень 2
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	8,710,790	8,710,790	39 782 456	39 782 456	Уровень 3

Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
1 января 2025 года	77,790,784	77,790,784
Итого расходы, отраженные:	(18,771,703)	(18,771,703)
- в прибыли или убытке	(18,771,703)	(18,771,703)
31 декабря 2025 года	42,080,860	42,080,860

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
1 января 2024 года	59,019,081	59,019,081
Итого расходы, отраженные:	(8,377,277)	(8,377,277)
- в прибыли или убытке	(8,377,277)	(8,377,277)
31 декабря 2024 года	77,790,784	77,790,784

Изменения справедливой стоимости, включенные в чистую прибыль за год, относятся к облигациям, выпущенным корпоративным эмитентом Республики Казахстан, не котируемым на организованном рынке, а также ценные бумаги, оцениваемые независимым оценщиком.

21. События после отчетного периода

На дату подписания настоящей финансовой отчетности отсутствовали какие-либо существенные события, которые Руководство определило бы, как требующие дополнительного раскрытия.

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»

Активы Пенсионной Схемы
сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

Финансовая Отчетность и
Аудиторское Заключение
Независимого Аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	6
Отчет о чистых пенсионных активах	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в чистых пенсионных активах	9
Примечания к финансовой отчетности	10-32

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Заявление Руководства об Ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в чистых пенсионных активах за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»). СФО устанавливает определенные требования к учету и подготовке финансовой отчетности пенсионных активов, и предусматривает, что Международные стандарты финансовой отчетности (далее - «МСФО») применяются для вопросов, не регулируемых СФО. При составлении финансовой отчетности, Фонд, как отчитывающаяся организация, согласно МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным программам» по пенсионным активам, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателей использует понятие «активы пенсионной схемы» (далее - «Схема»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований СФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты Схемы;
- оценку способности Схемы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Схеме;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Схемы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям СФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Схемы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Фонда 5 марта 2026 года.

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
пр-т Аль-Фараби, д. 36
Алматы, 050059
Республика Казахстан

Тел: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Активов пенсионной схемы, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателей (далее - «Схема») Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о чистых пенсионных активах по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в чистых пенсионных активах за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Схемы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Схеме в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

© 2026 ТОО «Делойт». Все права защищены.

Важные обстоятельства – принцип бухгалтерского учета

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности, в котором приведены принципы учета. Данная финансовая отчетность подготовлена с целью соблюдения Схемой требований регулирующего органа. Как следствие, финансовая отчетность может быть непригодна для других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с СФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Схемы.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Олжас Ашуов
Партнер по заданию
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000715
от 10 января 2019 года

Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан
№ 0000015, тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
13 сентября 2006 года

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Отчет о Прибылях и Убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Процентный доход	3,12	67,470,456	12,530,634
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами	12	(22,116,295)	14,301,015
Итого доходов		**45,354,161**	**26,831,649**
Комиссионные расходы	4,12	(680,312)	(402,475)
Итого расходов		**(680,312)**	**(402,475)**
Чистая прибыль за период		**44,673,849**	**26,429,174**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-32 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Отчет о Чистых Пенсионных Активах
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5, 12	25,833,636	42,797,010
Вклады в банках	6, 12	54,825,000	15,230,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 12	308,789,717	200,308,163
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	8, 12	370,959,353	-
Итого активы		**760,407,706**	**258,335,173**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по комиссии		262,798	185,555
Итого обязательства		**262,798**	**185,555**
Чистые пенсионные активы		**760,144,908**	**258,149,618**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-32 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Изменения в чистых пенсионных активах		501,995,290	258,149,618
Корректировки на:			
Процентный доход	3,12	(67,470,456)	(12,530,634)
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с финансовыми активами	12	22,116,295	(14,301,015)
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Увеличение кредиторской задолженности по комиссии		77,243	185,555
Приток денежных средств от операционной деятельности		**456,718,372**	**231,503,524**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Проценты полученные		33,602,394	3,235,934
Поступления от банковских вкладов		4,263,097,000	853,778,000
Размещение банковских вкладов		(4,302,692,000)	(869,008,000)
Покупка финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(467,689,140)	(176,712,448)
Отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		**(473,681,746)**	**(188,706,514)**
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(16,963,374)**	**42,797,010**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5,12	42,797,010	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5,12	**25,833,636**	**42,797,010**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-32 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Отчет об Изменениях в Чистых Пенсионных Активах
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Чистая прибыль за год		44,673,849	26,429,174
Взносы работодателя	9	457,321,441	231,720,444
Изменения в чистых пенсионных активах		**501,995,290**	**258,149,618**
Чистые пенсионные активы на начало года		258,149,618	-
Чистые пенсионные активы на конец года		**760,144,908**	**258,149,618**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-32 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

1. Организация

Данная финансовая отчетность отражает активы пенсионной схемы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (ОПВР) (далее - «Схема»), как отчитывающейся организации, согласно Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «МСФО») (IAS) 26 «Учет и отчетность по пенсионным программам», которые регулируются законодательством Республики Казахстан о социальной защите в области пенсионного обеспечения и представляет собой пенсионную схему с установленным размером взносов, в которой аккумулируются пенсионные взносы для обеспечения пенсионных выплат.

С 1 июля 2023 года введен в действие Социальный Кодекс Республики Казахстан (далее – «Кодекс»), положениями которого предусмотрено в том числе привлечение Фондом с 1 января 2024 года обязательных пенсионных взносов работодателя, и осуществление пенсионных выплат.

В связи с чем с 1 января 2024 года действующая пенсионная система дополнена условно-накопительной компонентой - ОПВР.

Фонд является некоммерческой организацией. Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства Финансов Республики Казахстан (далее - «КГИП»).

В соответствии с Кодексом и Договором об услугах по доверительному управлению пенсионными активами, заключенным с Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») № 362 НБ от 26 августа 2013 года, доверительное управление пенсионными активами осуществляется НБРК.

НБРК осуществляет доверительное управление в отношении пенсионных активов в соответствии с Инвестиционной декларацией, утвержденной постановлением Правления НБРК от 23 октября 2023 года №82 с изменениями и дополнениями от 22 января 2024 года №2, от 23 сентября 2024 года №55 и от 21 октября 2025 года №62. Инвестиционная декларация определяет цели, стратегию инвестирования пенсионных активов единого накопительного пенсионного фонда (далее – «пенсионные активы»), инвестиционные убеждения управляющего инвестиционным портфелем при принятии инвестиционных решений, перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении пенсионных активов, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов.

Обязательные пенсионные взносы работодателя осуществляются за счет собственных средств работодателя, лица, имеющего иную оплачиваемую работу (избранные, назначенные или утвержденные), от суммы начисленного дохода работника за месяц, исчисляются путем применения ставки, установленной пунктом 1 статьи 251 Кодекса, к сумме дохода, принимаемого для исчисления обязательных пенсионных взносов работодателя.

В 2025 году ставка обязательных пенсионных взносов работодателя от доходов работника составила 2.5% от ежемесячного дохода работника (2024 год: 1.5%), принимаемого для исчисления обязательных пенсионных взносов работодателя. Ежемесячный доход, принимаемый для исчисления обязательных пенсионных взносов работодателя, должен быть не менее минимального размера заработной платы и не должен превышать 50-кратный минимальный размер заработной платы, установленный на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. Каждый год размер взноса будет увеличиваться и в 2028 году составит максимально 5%.

Пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, не являются собственностью работодателя и (или) физического лица, за которого уплачены обязательные пенсионные взносы работодателя.

Физические лица имеют условный пенсионный счет, на котором учитываются суммы поступающих обязательных пенсионных взносов работодателя и инвестиционный доход от управления пенсионными активами за вычетом удерживаемого комиссионного вознаграждения. Суммы начисляемого инвестиционного дохода и удерживаемого комиссионного вознаграждения определяются в соответствии с Кодексом. При наступлении условий, определенных Кодексом, физическое лицо имеет право на получение пенсионных выплат, максимальный размер которых не может превышать двухкратный размер прожиточного минимума, установленный на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. Пенсионные выплаты назначаются пожизненно по месяц смерти или выезда на постоянное место жительства за пределы Республики Казахстан.

2. Основные принципы учетной политики

Основы подготовки

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Схема будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

В соответствии с МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»*, Схема может использовать для отчетов наименования, отличные от принятых в настоящем стандарте. Схема выбрала наименования, которые по их суждению в полной мере отображают ее деятельность.

Заявление о соответствии

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со Стандартом финансовой отчетности «Учет и раскрытие информации об операциях по пенсионным активам», утвержденным Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 июля 2013 года № 195 (далее - «СФО»). СФО устанавливает определенные требования к учету и подготовке финансовой отчетности Схемы, и предусматривает, что Международные стандарты финансовой отчетности (далее - «МСФО») применяются для вопросов, не регулируемых СФО. В частности, СФО устанавливает и обуславливает нормы по бухгалтерскому учету пенсионных активов, первоначальному признанию и последующему учету финансовых активов, а также определяет справедливую стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по стоимости постановки на учет или стоимости покупки финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Схемы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Схема функционирует («функциональная валюта»).

Валютой представления настоящей финансовой отчетности Схемы является казахстанский тенге («тенге»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Схемой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в НБРК и банках второго уровня.

Операции обратное РЕПО имеют первоначальный срок погашения менее 90 дней и приобретаются для погашения краткосрочных денежных обязательств, поэтому они классифицируются как эквиваленты денежных средств.

Вклады в банках размещаются в инвестиционных целях, поэтому они не классифицируются как эквивалент денежных средств.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Финансовые инструменты

Классификация

В соответствии с СФО финансовые активы Схемы классифицируются по следующим категориям:

- оцениваемые по амортизированной стоимости;
- оцениваемые по справедливой стоимости.

Отнесение финансовых активов Схемы в одну из двух категорий, предусмотренных СФО, осуществляется в соответствии с «Правилами осуществления учета и оценки пенсионных активов», утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 26 июня 2023 года №58 (далее - «Правила оценки»). Вклады и дебиторская задолженность, а также ценные бумаги, которые имеют фиксированную стоимость погашения и были приобретены для соответствия обязательствам Схемы, классифицируются в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости».

В соответствии с СФО, реклассификация финансовых активов между данными категориями может осуществляться в любое время.

В соответствии с СФО, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, могут быть реализованы напрямую из этой категории.

Признание

Финансовые активы и обязательства, учитываются Схемой, по дате осуществления расчета, на которую актив поставляется Схеме или Схемой.

Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости. В случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, данный финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением вкладов, дебиторской задолженности и финансовых инструментов, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации, разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Схемы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

При последующей оценке, справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, определяются в соответствии с Правилами оценки.

Оценка государственных ценных бумаг Республики Казахстан, отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», обращающихся (торгуемых) исключительно на территории Республики Казахстан или обращающихся на территории Республики Казахстан и на международных (иностранных) рынках, осуществляется еженедельно по состоянию на конец первого рабочего дня недели по стоимости, определяемой в соответствии с Методикой биржи.

Оценка долговых ценных бумаг, обращающихся (торгуемых) на территории Республики Казахстан и международных (иностранных) рынках, отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости», осуществляется еженедельно на конец первого рабочего дня недели по цене спроса (bid price) на конец предыдущего торгового дня, представленной информационно-аналитическими системами Bloomberg (источники в порядке приоритетности: MLIX, BVAL, BGN) или Reuters.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

В случае отсутствия информации о рыночных ценах в информационно-аналитических системах Bloomberg или Reuters, для оценки указанных долговых ценных бумаг используется их текущая стоимость в инвестиционном портфеле единого накопительного пенсионного фонда до наступления одного из следующих событий:

- определения справедливой стоимости данных ценных бумаг, по последней справедливой стоимости данных финансовых инструментов, определенной по результатам оценки, проведенной оценщиком;
- появления информации в информационно-аналитических системах Bloomberg или Reuters, необходимой для их переоценки.

Оценка следующих финансовых инструментов осуществляется по последней справедливой стоимости данных финансовых инструментов, определенной по результатам оценки, проведенной оценщиком:

- акций (депозитарных расписок) организаций - резидентов Республики Казахстан, не признаваемых ликвидными на дату оценки оценщиком;
- долговых ценных бумаг, обращающихся (торгуемых) исключительно на территории Республики Казахстан и отнесенных в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости»;
- долговых ценных бумаг, по которым на дату оценки оценщиком отсутствует информация о рыночных ценах в информационно-аналитических системах Bloomberg или Reuters;
- структурных нот;
- иных финансовых инструментов.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, отражается через прибыли или убытки в отчете о прибылях и убытках.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Схема прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Схема ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Схемой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о чистых пенсионных активах. Схема прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Схема списывает активы по истечении 180 дней со дня признания стоимости ценной бумаги равной нулю в результате корректировки справедливой стоимости.

Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами

Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, включенная в состав Отчета о прибылях и убытках представлена чистой прибылью по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Операции обратное РЕПО

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, отражаются по статье «Операции обратное РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется за период действия операций обратное РЕПО.

Налогообложение

Схема не облагается налогом на прибыль.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы признаются в отчете о прибылях и убытках, с использованием метода эффективной ставки процента. Процентный доход не признается по ценным бумагам, эмитент которых совершил дефолт более 180 дней назад.

Начисленные дисконт и премия по финансовым инструментам по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Комиссионные расходы

Комиссионные расходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуг в соответствии с Правилами взимания комиссионного вознаграждения единым накопительным пенсионным фондом, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 7 июня 2023 года № 50. Порядок вычисления комиссионных расходов более детально раскрыт в Примечании 4.

Взносы работодателя

Обязательные пенсионные взносы работодателя учитываются при поступлении на кастодиальный счет Схемы. Пенсионные выплаты за счет обязательных пенсионных взносов работодателя отражаются на момент возникновения у Схемы обязательств по выплате обязательных пенсионных взносов работодателя при наступлении у лиц, за которых перечислены обязательные пенсионные взносы работодателя, права на пенсионные выплаты за счет обязательных пенсионных взносов работодателя. В 2025 году пенсионные выплаты за счет обязательных пенсионных взносов работодателя не предусмотрены законодательством.

Новые и исправленные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Схема применила ряд поправок к стандартам бухгалтерского учета МСФО, выпущенных Советом по МСФО, которые в обязательном порядке вступают в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, представленные в данной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: «Отсутствие возможности обмена валют»	*Схема впервые применила поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки уточняют, как оценить, возможен ли обмен валюты, и если нет, то как определить обменный курс.*

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Схема не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*Поправки к положениям о «Классификации и оценке финансовых инструментов»*
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — Том 11	*Поправки к: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»; МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», включая сопутствующее «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7»; МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».*
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*«Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»*
МСФО (IFRS) 18	*«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

Схема будет применять новые и пересмотренные стандарты и новые интерпретации с даты вступления их в силу. Руководство Схемы не ожидает, что применение данных новых и пересмотренных МСФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Схемы, за исключением МСФО (IFRS) 18. Влияние МСФО (IFRS) 18 на финансовую отчетность Схемы в будущих периодах анализируется руководством.

3. Процентный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Процентный доход включает:		
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:		
- необесцененные финансовые активы	31,164,330	2,078,509
Финансовые активы по справедливой стоимости	36,306,126	10,452,125
Итого процентный доход	**67,470,456**	**12,530,634**
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:		
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	24,665,239	-
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	3,660,432	1,560,889
Вклады в банках	2,838,659	517,620
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	**31,164,330**	**2,078,509**
Финансовые активы по справедливой стоимости:		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	36,306,126	10,452,125
Итого процентные доходы по финансовым активам по справедливой стоимости	**36,306,126**	**10,452,125**
Итого процентный доход	**67,470,456**	**12,530,634**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

4. Комиссионные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Комиссионные расходы по инвестиционному доходу	680,312	402,475
Итого комиссионные расходы	**680,312**	**402,475**

Процентная ставка комиссионного расхода от суммы инвестиционного дохода по активам пенсионной Схемы, переданным в доверительное управление НБРК, на 2025 год была установлена в соответствии с постановлениями Правления НБРК от 30 октября 2024 года №62. В соответствии с данным постановлением, начиная с 1 января 2025 года, Схема оплачивает комиссионное вознаграждение НБРК от суммы инвестиционного дохода в размере 1.5% (в 2024 году: 1.5%).

Расчет и начисление комиссионного расхода от инвестиционного дохода производится ежедневно и для расчета используется ежедневный инвестиционный доход от пенсионных активов Схемы.

В соответствии с положениями Кодекса, Схема осуществляет обязанности, в том числе прием обязательных пенсионных взносов работодателя, учет и формирование отчетности по пенсионным активам, сформированным за счет обязательных пенсионных взносов работодателя.

Комиссионное вознаграждение Схемы за осуществление деятельности в отношении учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, действующим законодательством не предусмотрено.

Правила предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями и отчетности по данным бухгалтерского учета филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых (перестраховочных) организаций-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления НБРК от 28 января года 2016 года № 41, и Инструкция по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденная постановлением Правления НБРК от 1 июля 2011 года № 69, не содержат требований по выделению и отдельному учету операционных и прочих расходов, понесенных в отношении учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Операции обратное РЕПО	20,906,386	40,172,247
Текущие счета в НБРК	4,927,250	2,624,763
Итого денежные средства и их эквиваленты	**25,833,636**	**42,797,010**

По состоянию на 31 декабря 2025 года, просроченные или обесцененные денежные средства и их эквиваленты отсутствуют. Для целей отчета о движении денежных средств были включены итого денежные средства и эквиваленты.

Операции обратное РЕПО представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года Балансовая стоимость	31 декабря 2025 года Справедливая стоимость залогового обеспечения	31 декабря 2024 года Балансовая стоимость	31 декабря 2024 года Справедливая стоимость залогового обеспечения
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	20,483,942	19,110,022	2,022,104	1,930,805
Облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости»	422,444	375,853	-	-
Облигации АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	-	-	25,497,838	24,577,413
Облигации АО «КазАгроФинанс»	-	-	12,652,305	12,069,898
Итого операции обратное РЕПО	**20,906,386**	**19,485,875**	**40,172,247**	**38,578,116**

6. Вклады в банках

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НБРК	54,825,000	15,230,000
Итого вклады в банках	**54,825,000**	**15,230,000**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

7. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Долговые ценные бумаги	308,789,717	200,308,163
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**308,789,717**	**200,308,163**
Государственные облигации		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	308,789,717	200,308,163
Итого государственные облигации	**308,789,717**	**200,308,163**
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**308,789,717**	**200,308,163**

8. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги	370,959,353	-
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**370,959,353**	**-**
Государственные облигации		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	370,959,353	-
Итого государственные облигации	**370,959,353**	**-**
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**370,959,353**	**-**

В 2025 году на основании решения Инвестиционного комитета НБРК №7 от 2 июля 2025 года была осуществлена реклассификация облигаций Министерства финансов Республики Казахстан из категории «Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в категорию «Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости».

9. Взносы работодателей

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Обязательные пенсионные взносы работодателя	456,422,102	231,238,525
Пени и штрафы за несвоевременное перечисление обязательных пенсионных взносов работодателя	899,339	481,919
Итого взносы вкладчиков	**457,321,441**	**231,720,444**

10. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом операционной деятельности Схемы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Схема в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Схемы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Схема, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей. Система управления рисками Схемы соответствует требованиям, предъявляемым Инвестиционной Декларацией Доверительного управляющего и управляющих инвестиционными портфелями.

В соответствии с заключенным договором о доверительном управлении пенсионными активами, НБРК при осуществлении инвестиционной деятельности обеспечивает наличие системы управления рисками. Обязанность обеспечения наличия системы управления рисками предусматриваются в соответствии с условиями договора с НБРК о доверительном управлении пенсионными активами, сформированными за счет обязательных пенсионных взносов работодателя.

Система управления рисками использует комплексный подход, который устанавливают системы контроля, направленные на своевременное обнаружение, оценку и предотвращение событий, которые могут вызвать нарушение нормальной деятельности Схемы.

Фонд осуществляет пост-мониторинг портфеля пенсионных активов, в управленческой отчетности, в которой детализированы и широко используются методы оценки инвестиционных рисков с применением разных инструментов. Рассмотрение отчетности по состоянию и подверженности портфелей пенсионных активов Фонда финансовым рискам осуществляется на ежемесячной основе.

Совет директоров Фонда утверждает внутренние политики и процедуры Схемы и несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Правлением утверждаются внутренние нормативные документы по минимизации нефинансовых рисков, в рамках которых используются инструменты по самооценке операционных рисков, методы мониторинга ключевых индикаторов риска, которые являются опережающими показателями и отражают потенциальные источники операционных рисков, методы управления системы внутреннего контроля, которые заключаются в разделении полномочий, определении ответственности субъектов внутреннего контроля с последующим контролем операций на каждом этапе процесса и с соблюдением иерархии/последовательности обязательных процедур согласования ответственными лицами/руководителями и в постоянном мониторинге системы внутреннего контроля в Фонде. Фонд назначает ответственных лиц в составе каждого подразделения, в обязанности которых входит: разработка и регулярное обновление матрицы бизнес-процессов, оценка потенциальных и выявленных рисков, присущих данным бизнес-процессам.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

По результатам использования вышеуказанных инструментов, в рамках системы управления операционными рисками разрабатывается и утверждается План мероприятий по минимизации рисков, направленный как на устранение причин реализации рисков, так и на минимизацию последствий в случае реализации рисковых событий и потенциальных рисков.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения чистых пенсионных активов Схемы или стоимости портфеля ценных бумаг вследствие изменения рыночных цен, включая ставки вознаграждения. Рыночный риск состоит из риска изменения ставки вознаграждения, ценовых рисков и иных рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении долговых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Управление риском изменения ставки вознаграждения посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Схемы к различным изменениям в чистых пенсионных активах к стандартным и нестандартным сценариям изменения ставки вознаграждения.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения активов пенсионной Схемы или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности предполагаемого изменения в чистых пенсионных активах Схемы за год, к изменению рыночных ставок вознаграждения, составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов может быть представлен следующим образом:

Влияние на прибыль и убыток:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	26,702,133
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(24,894,403)

	Период с 1 января 2024 года по 31 декабря 2024 года
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	14,320,990
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(13,077,048)

Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Схема не имела финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке.

Анализ чувствительности изменения в чистых пенсионных активах Схемы за год к изменению цен долевых ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, и упрощенного сценария 5% снижения или роста цен всех долевых ценных бумаг по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, не осуществляется в связи с отсутствием долевых финансовых инструментов.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Схемы. Фондом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов по отдельным финансовым инструментам. Фонд проводит постоянный мониторинг лимитов для каждого эмитента и на регулярной основе производит оценку платежеспособности эмитентов. Процедуры оценки основываются на анализе последней финансовой отчетности эмитента или иной информации, предоставленной самим эмитентом или полученной Фондом другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в отчете о чистых пенсионных активах в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Максимальный уровень балансового кредитного риска финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства	25,833,636	42,797,010
Вклады в банках	54,825,000	15,230,000
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	308,789,717	200,308,163
Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	370,959,353	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года Схема имеет одного контрагента - Министерство финансов Республики Казахстан (31 декабря 2024 года: один контрагент - Министерство финансов Республики Казахстан) подверженность кредитному риску в отношении которого превышает 10% от чистых пенсионных активов. Подверженность кредитному риску в отношении данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 679,749,070 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 200,308,163 тыс. тенге).

Финансовые активы оцениваются в соответствии с текущими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг - «ААА».

Схема раскрывает рейтинг самой ценной бумаги для долговых ценных бумаг, суверенные рейтинги для государственных ценных бумаг, а также рейтинг эмитента для долевых ценных бумаг и депозитов. В случае наличия двух и более рейтингов, используется наивысший рейтинг по международной или национальной шкале.

В таблице ниже представлена общая информация по кредитным рейтингам финансовых активов, находящихся в собственности Схемы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	BBB+	BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2025 года				
Денежные средства и их эквиваленты	25,411,191	422,445	-	25,833,636
Вклады в банках	54,825,000	-	-	54,825,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	308,798,717	-	-	308,798,717
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	370,959,353	-	-	370,959,353

	BBB	BBB-	<BBB-	Итого
31 декабря 2024 года				
Денежные средства и их эквиваленты	4,646,867	12,652,305	25,497,838	42,797,010
Вклады в банках	15,230,000	-	-	15,230,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	200,308,163	-	-	200,308,163

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Схема может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Фонд управляет риском ликвидности Схемы на основании требований Инвестиционной Декларации. Фонд осуществляет мониторинг риска ликвидности посредством периодической отчетности с использованием инструментов гэп-анализа с целью обеспечения контроля наличия средств, необходимых для выполнения обязательств по мере их наступления.

Ввиду специфической операционной деятельности Схемы и структуры чистых пенсионных активов, риск ликвидности является незначительным.

В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	25,833,636	-	-	-	-	25,833,636
Вклады в банках	54,825,000	-	-	-	-	54,825,000
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	564,210	10,240,764	13,904,164	158,477,060	125,603,519	308,789,717
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	4,285,487	23,892,931	5,984,656	-	336,796,279	370,959,353
Итого финансовые активы	**85,508,333**	**34,133,695**	**19,888,820**	**158,477,060**	**462,399,798**	**760,407,706**
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по комиссии	262,798	-	-	-	-	262,798
Итого финансовые обязательства	**262,798**	**-**	**-**	**-**	**-**	**262,798**
Чистая позиция	**85,245,535**	**34,133,695**	**19,888,820**	**158,477,060**	**462,399,798**	**760,144,908**

В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До востребования и менее 1 месяца	Более 5 лет	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	42,797,010	-	42,797,010
Вклады в банках	15,230,000	-	15,230,000
Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,380,208	185,927,955	200,308,163
Итого финансовые активы	**72,407,218**	**185,927,955**	**258,335,173**
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность по комиссии	185,555	-	185,555
Итого финансовые обязательства	**185,555**	**-**	**185,555**
Чистая позиция	**72,221,663**	**185,927,955**	**258,149,618**

Суммы, отраженные в таблице, показывают балансовую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

11. Условные обязательства

Страхование

На рынке страховых услуг в Республике Казахстан наблюдается значительное повышение качества предоставляемых услуг при заключении договоров страхования и урегулировании страховых случаев, расширение перечня добровольных страховых продуктов для населения, развитие прямых продаж страховых услуг, но многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Фонд не имеет полной страховой защиты в отношении убытков Схемы, вызванных остановками бизнеса или возникших обязательств перед третьими сторонами, в связи с ущербом нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий или деятельности Схемы. До тех пор, пока Фонд не будет иметь страхового покрытия в отношении деятельности Схемы, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Схемы.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республике Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В 2025 году геополитическая напряженность из-за военно-политического конфликта между Российской Федерацией и Украиной сохраняется. В результате чего расширялись и укрепились экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 год: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан достиг 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост ВВП 5%).

В течение 2025 года НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 г. до 505.53 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстан.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития Фонда в ближайшем будущем. Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Фонда.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

12. Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Управление Схемой осуществляет НБРК, на основании договора об услугах по доверительному управлению Схемой, заключенного между Фондом и НБРК. По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд принадлежал Правительству Республики Казахстан в лице КГИП.

Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках, по операциям со связанными сторонами Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	НБРК	Фонд	Министерство финансов Республики Казахстан	Прочие связанные стороны	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых пенсионных активах						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	25,833,636	-	-	-	25,833,636	25,833,636
Вклады в банках	54,825,000	-	-	-	54,825,000	54,825,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	308,789,717	-	308,789,717	308,789,717
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	370,959,353	-	370,959,353	370,959,353
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по комиссии	-	262,798	-	-	262,798	262,798
Отчет о прибылях и убытках						
Процентный доход	2,838,659	-	63,404,110	1,105,083	67,347,852	67,470,456
Чистый (убыток) по операциям с финансовыми активами	-	-	(22,116,295)	-	(22,116,295)	(22,116,295)
Комиссионные расходы	(680,312)	-	-	-	(680,312)	(680,312)

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках, по операциям со связанными сторонами Схемы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	НБРК	Фонд	Министерство финансов Республики Казахстан	Прочие связанные стороны	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых пенсионных активах						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	42,797,010	-			42,797,010	42,797,010
Вклады в банках	15,230,000	-	-	-	15,230,000	15,230,000
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	200,308,163	-	200,308,163	200,308,163
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по комиссии	-	185,555	-	-	185,555	185,555
Отчет о прибылях и убытках						
Процентный доход	548,263	-	10,957,775	996,819	12,502,857	12,530,634
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами	-	-	14,301,015	-	14,301,015	14,301,015
Комиссионные расходы	(402,475)	-	-	-	(402,475)	(402,475)

13. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с СФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Схемы, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе.

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Схемы учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Активы Пенсионной Схемы за счет ОПВР

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Иерархия оценки справедливой стоимости

Схема оценивает справедливую стоимость с использованием иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов и не менее 10 (десяти) сделок на активном рынке за последний месяц отчетного года, а также использования данных BVAL Level 1 (Bloomberg Valuation Level 1).
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных, а также использования данных BVAL Level 2 (Bloomberg Valuation Level 2).
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Справедливая стоимость по состоянию на		Иерархия справедливой стоимости	Метод оценки и ключевые дополнения
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	284,179,447	200,308,163	Уровень 1	Котировочные цены на активном рынке
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24,610,270	-	Уровень 2	Котируемые цены на идентичные или аналогичные финансовые инструменты обладающие сопоставимыми характеристиками на активном и неактивном рынках

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Иерархия справедливой стоимости
Вклады в банках	54,825,000	54,705,578	15,230,000	15,203,983	Уровень 2
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	370,959,353	350,489,782	-	-	Уровень 1

14. События после отчетного периода

С 1 января 2026 года размер обязательного пенсионного взноса работодателя увеличился и составляет 3.5% (2025 год: 2.5%).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЕДИНЫЙ НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД»

Финансовая Отчетность и
Аудиторское Заключение Независимого Аудитора
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях в капитале	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9-48

Заявление Руководства об Ответственности
за подготовку и утверждение финансовой отчетности
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2025 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и примечаний к финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда; и
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Фонда;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Фонда 5 марта 2026 года.

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Deloitte.

ТОО «Делойт»
пр-т Аль-Фараби, д. 36
Алматы, 050059
Республика Казахстан

Тел: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

© 2026 ТОО «Делойт». Все права защищены.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Олжас Ашуов
Партнер по заданию
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000715
от 10 января 2019 года

Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
в Республике Казахстан
№0000015, серия МФЮ-2,
выдана Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 года

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы	5	21,115,913	18,621,786
Комиссионные расходы		(1,196,472)	(1,117,082)
Чистый комиссионный доход		**19,919,441**	**17,504,704**
Чистый процентный доход	6	33,581,414	28,996,247
Восстановление резерва под убытки от обесценения	16	6,023	257,192
Прочие операционные доходы, нетто		610,823	266,526
Операционные доходы		**54,117,701**	**47,024,669**
Расходы на персонал	7	(14,806,068)	(11,509,187)
Общие и административные расходы	8	(5,039,008)	(4,706,880)
Прибыль до налогообложения		**34,272,625**	**30,808,602**
Расход по налогу на прибыль	9	(3,734,392)	(1,444,764)
Чистая прибыль		**30,538,233**	**29,363,838**
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль			
Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:			
Доход от переоценки основных средств		-	261,401
Налог на прибыль по статьям, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		-	(52,280)
Прочий совокупный доход		**-**	**209,121**
Итого совокупный доход		**30,538,233**	**29,572,959**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет о финансовом положении
По состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	10	56,972	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	11, 21	289,237,981	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	12	34,114,329	28,737,738
Комиссионные доходы к получению		1,773,079	1,643,596
Текущий налоговый актив		123,292	141,596
Основные средства и нематериальные активы	13	11,111,394	10,664,723
Инвестиционная недвижимость	14	3,855,572	3,721,053
Активы в форме права пользования	2	2,856,808	2,651,904
Отложенные налоговые активы	9	527,957	93,075
Прочие активы		617,929	587,982
Итого активы		**344,275,313**	**312,317,981**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства по аренде	2	3,022,972	2,729,795
Прочие обязательства		3,467,070	2,341,148
Итого обязательства		**6,490,042**	**5,070,943**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	7,114,244	7,114,244
Резервный капитал	15	15,615,899	14,100,161
Резерв по переоценке основных средств		1,112,162	1,142,865
Нераспределенная прибыль		313,942,966	284,889,768
Итого капитал		**337,785,271**	**307,247,038**
Итого обязательства и капитал		**344,275,313**	**312,317,981**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечаниия на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет об изменениях в капитале
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспре-деленная прибыль	Всего
На 1 января 2024 года	**7,114,244**	**12,612,449**	**958,899**	**256,988,487**	**277,674,079**
Прибыль за год	-	-	-	29,363,838	29,363,838
Изменение в резервном капитале (Примечание 15)	-	1,487,712	-	(1,487,712)	-
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия					
ранее переоцененных основных средств	-	-	(25,155)	25,155	-
Прочий совокупный доход	-	-	209,121	-	209,121
На 31 декабря 2024 года	**7,114,244**	**14,100,161**	**1,142,865**	**284,889,768**	**307,247,038**
Прибыль за год	-	-	-	30,538,233	30,538,233
Изменение в резервном капитале (Примечание 15)	-	1,515,738	-	(1,515,738)	-
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия					
ранее переоцененных основных средств	-	-	(30,703)	30,703	-
На 31 декабря 2025 года	**7,114,244**	**15,615,899**	**1,112,162**	**313,942,966**	**337,785,271**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налога на прибыль		34,272,625	30,808,602
Корректировки:			
Износ и амортизация	8, 13	1,205,819	1,086,406
Износ и амортизация активов в форме права пользования	8	504,338	458,640
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов		526	(5,608)
Убыток от переоценки основных средств		-	21,629
Убыток от выбытия инвестиционной недвижимости		-	2,376
(Прибыль)/убыток от переоценки инвестиционной недвижимости	14	(134,519)	22,391
Восстановление резервов под убытки от обесценения	16	(7,823)	(257,192)
Чистый процентный доход	6	(33,581,414)	(28,996,247)
Прочие корректировки		(5,296)	507
Увеличение операционных активов			
Комиссионные доходы к получению		(129,482)	(281,796)
Прочие активы		(29,947)	(72,797)
Увеличение операционных обязательств			
Прочие обязательства		1,138,934	525,097
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		3,233,761	3,312,008
Налог на прибыль уплаченный		(4,163,585)	(1,274,663)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(929,824)	2,037,345
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Размещение вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан		-	(57,790,251)
Поступления от вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан		-	115,580,251
Открытие «Обратное РЕПО»		(663,809,707)	(1,337,190,286)
Закрытие «Обратное РЕПО»		658,594,503	1,308,478,631
Приобретение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		(36,367,078)	(87,355,152)
Погашение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		15,150,666	33,210,747
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13	(1,653,016)	(2,091,195)
Проценты полученные		29,453,189	25,557,839
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		-	5,608
Поступление просроченных вкладов в банках		-	66,368
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		1,368,557	(1,627,440)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выплаты обязательств по аренде:			
- основной долг		(409,718)	(429,247)
- проценты по обязательствам по аренде		(225,880)	(143,127)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(635,598)	(572,374)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(196,865)	(62,469)
Влияние изменений курса иностранных валют на величину денежных средств и их эквивалентов		23	(607)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	253,814	316,890
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	56,972	253,814

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманжул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

1. Организация

Основная деятельность

АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд») первоначально было образовано 17 декабря 1997 года как ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд» в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1372 от 24 сентября 1997 года. Фонд был создан в связи с проведением пенсионной реформы в 1997 году, направленной на переход к системе персональных пенсионных сбережений. Фонд был перерегистрирован в АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» 1 февраля 2005 года.

21 июня 2013 года был принят Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» в новой редакции (далее – «Закон о пенсионном обеспечении»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении, привлечение обязательных пенсионных, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов в Республике Казахстан, а также осуществление пенсионных выплат за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов должно осуществляться Фондом, а все пенсионные активы и обязательства, накопленные к тому моменту другими накопительными пенсионными фондами, были переданы Фонду. Передача пенсионных активов и обязательств была начата 11 октября 2013 года и завершена 26 июня 2014 года.

31 июля 2013 года Постановлением Правительства Республики Казахстан №747 было принято решение переименовать АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» в некоммерческое АО «Единый накопительный пенсионный фонд». 22 августа 2013 года была произведена перерегистрация АО «Единый накопительный пенсионный фонд» в связи с изменением его наименования. В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и Уставом, Фонд является некоммерческой организацией, следовательно, Фонд не начисляет и не выплачивает дивиденды. Единственным акционером Фонда согласно Закону о пенсионном обеспечении является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан» (далее – «КГИП»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и договором на доверительное управление, зарегистрированным Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») 24 сентября 2013 года и КГИП 25 сентября 2013 года, государственный пакет акций Фонда был передан КГИП в доверительное управление НБРК. В соответствии с договором об услугах по доверительному управлению пенсионными активами акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», заключенным с НБРК от 26 августа 2013 года №362НБ, доверительное управление пенсионными активами осуществляется НБРК.

1 июля 2023 года введен в действие Социальный кодекс Республики Казахстан (далее – «Социальный кодекс»), в связи с чем Закон о пенсионном обеспечении утратил силу.

В соответствии с Социальным кодексом и Уставом Фонда, основными видами деятельности Фонда являются:

- привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов;
- 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»;
- обеспечение осуществления пенсионных выплат;
- осуществление учета целевых активов и целевых требований, учета и зачисления целевых накоплений на целевые накопительные счета, выплат целевых накоплений получателю целевых накоплений с целевого накопительного счета на банковские счета получателей целевых накоплений, предназначенные для зачисления выплат целевых накоплений, учета возвратов целевых накоплений в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан;
- перевод целевых накоплений получателя целевых накоплений с целевых накопительных счетов, которые были не использованы в течение десяти лет после достижения получателем целевых накоплений восемнадцатилетнего возраста, на индивидуальный пенсионный счет для учета добровольных пенсионных взносов.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам восстановления экономического роста» от 2 января 2021 года № 399-VI и Договорами о доверительном управлении пенсионными активами, заключенными между Фондом и АО «Halyk Global Markets» № 17/6/18-02-21/n от 18 февраля 2021 года, АО «Alatau City Invest» № 17/7/18-02-21/n от 18 февраля 2021 года, АО «BCC Invest» № 17/11/19-02-21/n от 19 февраля 2021 года, АО «Сентрас Секьюритиз» № 17/20/05-03-21/n от 5 марта 2021 года, АО «Halyk Finance» № 17/25/16-11-22/n от 16 ноября 2022 года, Схема может передавать пенсионные активы в доверительное управление управляющему инвестиционным портфелем (далее – «Управляющий инвестиционным портфелем»).

В соответствии с пунктом 1 статьи 57 Социального кодекса Фонд ведет бухгалтерский учет и составляет финансовую отчетность, а также представляет финансовую и иную отчетность раздельно по:

- активам пенсионной Схемы, сформированным за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов;
- пенсионным активам, сформированным за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (с 1 января 2024 года);
- собственным средствам, предназначенным для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности Фонда;
- целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан (с 1 января 2024 года).

Фонд представляет в НБРК финансовую и иную отчетность, а также первичные статистические данные в соответствии с нормативными правовыми актами НБРК.

В соответствии с положениями Социального кодекса и Закона Республики Казахстан «О правах ребенка в Республике Казахстан» Фонд осуществляет обязанности в части учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, в части учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, а также в части учета целевых требований, целевых накоплений и целевых активов, выплат накоплений, формирования отчетности по целевым накоплениям и активам.

Комиссионное вознаграждение Фонда за осуществление деятельности в отношении учета пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, а также учета целевых накоплений и целевых активов, сформированных за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан, действующим пенсионным законодательством не предусмотрено.

Бюджетным кодексом Республики Казахстан предусматривается, что средства из Национального фонда Республики Казахстан расходуются, в том числе на покрытие расходов по оплате банковских услуг, связанных с переводами, зачислениями и выплатами целевых накоплений.

Правила предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года №41, и Инструкция по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 июля 2011 года №69, не содержат требований по выделению и отдельному учету капитальных затрат, операционных и прочих расходов, понесенных в отношении учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, и по целевым накоплениям и активам.

Юридический адрес Фонда: Республика Казахстан, A25C9X9, город Алматы, Медеуский район, микрорайон Самал-2, дом №97, нежилое помещение №13. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Фонда имеется 18 филиалов, осуществляющих операционную деятельность в Республике Казахстан, соответственно.

Акционер

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан в лице КГИП.

2. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «стандарты бухгалтерского учета МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах Казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Основы подготовки

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением определенных основных средств, инвестиционной недвижимости и финансовых инструментов.

В настоящей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Чистый процентный доход

Процентные доходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток «ОССЧПУ», отражаются на счетах прибылей или убытков как «Процентные доходы» с использованием метода эффективной процентной ставки. Проценты по финансовым инструментам категории ОССЧПУ включаются в состав изменений справедливой стоимости за отчетный период (см. статьи «Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ».

Эффективная процентная ставка (далее – «ЭПС») – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ОССЧПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (т.е. амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Доходы/расходы по услугам и комиссии

Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). Расчет комиссионных доходов раскрыт в Примечании 5. Фонд не получает комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода по активам пенсионной Схемы. Комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода взимает Управляющий пенсионными активами Схемы напрямую из Схемы. Расходы по услугам и комиссии, уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ включает в себя все прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости финансовых активов.

Финансовые активы

Признание и прекращение признания финансовых активов происходит в дату заключения сделки, при условии, что покупка или продажа актива осуществляется по договору, условия которого требуют поставки актива в течение срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по оформлению сделки. Исключением являются финансовые активы, отнесенные к категории ОССЧПУ. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов, отнесенных к категории ОССЧПУ, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

В частности,

- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является как получение предусмотренных договорами денежных потоков, включающих исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты, так и продажа соответствующих долговых инструментов, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости или предназначенные для продажи) и инвестиции в долевые инструменты, после первоначального признания оцениваются по ОССЧПУ.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Фонд оценивает классификацию и оценку финансового актива на основе характеристик, предусмотренных договором денежных потоков и бизнес-модели Фонда, используемой для управления активом.

Для классификации и оценки актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход условия соответствующего договора должны предусматривать возникновение денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты по непогашенной части основной суммы.

При проверке предусмотренных договором денежных потоков на соответствие указанным требованиям основная сумма долга рассматривается в качестве справедливой стоимости финансового актива при его первоначальном признании. В течение срока действия финансового актива основная сумма долга может меняться (например, в случае выплат в счет основной суммы). Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли. Оценка выплат в счет основного долга и процентов производится в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обусловливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась ретроспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Фонда на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Используемая организацией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Поскольку бизнес-модель Фонда не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, оценка выполняется не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования.

Для управления своими финансовыми инструментами Фонд использует несколько бизнес-моделей, которые описывают механизм управления финансовыми активами с целью генерации денежных потоков. Указанные бизнес-модели определяют, будут ли денежные потоки Фонда являться следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того и другого.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

При оценке бизнес-модели Фонд учитывает все уместные данные, такие как:

- механизм оценки эффективности бизнес-модели и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и предоставления отчета ключевому управленческому персоналу;
- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и метод управления этими рисками; а также
- механизм выплаты вознаграждения руководству (например, анализируются основания для выплаты вознаграждения: справедливая стоимость соответствующих активов или полученные денежные потоки, предусмотренные договором).

При первоначальном признании финансового актива Фонд определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью существующей бизнес-модели или указывают на возникновение новой бизнес-модели. Фонд пересматривает свои бизнес-модели в каждом отчетном периоде с целью выявления изменений по сравнению с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Фонд не выявил каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

При прекращении признания долгового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная прибыль/убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется из категории собственного капитала в категорию прибыли или убытка. При прекращении признания инвестиций в собственный капитал, отнесенных к категории ОССЧПСД, напротив, накопленная прибыль или убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, не реклассифицируется в категорию прибыли или убытка, а переводится в состав другой статьи собственного капитала. Долговые инструменты, которые после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подлежат обесценению.

Финансовые активы категории ОССЧПУ

Финансовые активы категории ОССЧПУ включают в себя следующее:

- активы, договорные денежные потоки по которым включают не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; и/или
- активы, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, за исключением активов, удерживаемых с целью получения предусмотренных договором денежных потоков или с целью получения таких потоков и продажи актива; или
- активы, отнесенные к категории ОССЧПУ путем применения опции учета по справедливой стоимости.

Все указанные активы оцениваются по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки в составе прибыли или убытка.

Реклассификация

В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Фонд удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Фонда. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже.

Обесценение

Фонд признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении следующих финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежные средства;
- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости;
- дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»
- прочие активы.

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в долевые инструменты.

Оценку ожидаемых кредитных убытков необходимо производить с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т.е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («первая стадия»); или
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («вторая стадия» и «третья стадия»).

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания. Во всех остальных случаях резервы по ожидаемым кредитным убыткам формируются в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку приведенной стоимости кредитных убытков с учетом их вероятности. Оценка этих убытков представляет собой приведенную стоимость разницы между потоками денежных средств, причитающимися Фонду по договору, и потоками денежных средств, которые Фонд ожидает получить исходя из анализа вероятности ряда экономических сценариев, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки для соответствующего актива.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Кредитно-обесцененные финансовые активы

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. По отношению к кредитно-обесцененным финансовым активам употребляется термин «активы третьей стадии». Признаки кредитного обесценения включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- покупка финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

В некоторых случаях идентификация отдельного события не представляется возможной, поскольку кредитное обесценение финансового актива может быть вызвано совокупным влиянием нескольких событий. По состоянию на каждую отчетную дату Фонд проводит оценку на предмет кредитного обесценения долговых инструментов, которые являются финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. При оценке кредитного обесценения государственных и корпоративных долговых инструментов Фонд учитывает такие факторы, как доходность облигаций, кредитные рейтинги и способность заемщика привлекать финансирование.

Определение дефолта

При определении величины ожидаемых кредитных убытков чрезвычайно важно использовать определение дефолта. Определение дефолта используется для того, чтобы оценить сумму ожидаемых кредитных убытков и определить, рассчитан ли оценочный резерв для последующих 12 месяцев или для всего срока кредитования, поскольку понятие «дефолт» является частью понятия «вероятность дефолта», которая влияет как на оценку ожидаемых кредитных убытков, так и на выявление значительного повышения кредитного риска.

Значительное увеличение кредитного риска

При выявлении фактов значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания Фонд ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения. В случае значительного повышения кредитного риска Фонд будет оценивать величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания Фонд сравнивает риск дефолта по инструменту по состоянию на отчетную дату исходя из оставшегося срока погашения, с риском дефолта, который прогнозировался на указанную отчетную дату для оставшегося срока погашения при первоначальном признании финансового инструмента. При проведении такой оценки Фонд учитывает обоснованную и подтверждаемую количественную и качественную информацию, включая информацию за прошлые периоды и прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных затрат или усилий на основании имеющегося у Фонда опыта и экспертных оценок, включая прогнозные данные.

Фонд присваивает контрагентам внутренний рейтинг кредитного риска в зависимости от их кредитного качества. Основным показателем значительного увеличения кредитного риска является количественная информация, которая представляет собой информацию об изменении вероятности дефолта в течение срока действия инструмента, определяемой путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия на данный момент времени, оцененной на основании фактов и обстоятельств, существовавших при первоначальном признании этого риска.

Используемые показатели вероятности дефолта являются прогнозными; при этом Фонд использует те же методологии и данные, которые используются для измерения величины оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Качественные факторы, которые указывают на значительное повышение кредитного риска, своевременно отражаются в моделях вероятности дефолта. Вместе с тем, при оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска Фонд проводит отдельный анализ некоторых качественных факторов.

Учитывая, что значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания является относительной величиной, конкретное изменение вероятности дефолта (в абсолютном выражении) будет более значительным для финансового инструмента с меньшим значением вероятности дефолта при первоначальном признании, чем для финансового инструмента с большим значением вероятности дефолта при первоначальном признании.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит в случае, если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и/или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

При модификации финансового актива Фонд оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Фонда, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Фонд анализирует качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; изменилась валюта договора или контрагент. Также анализируется степень изменения процентных ставок, сроков погашения, ковенантов.

Если указанные факторы не указывают явным образом на существенную модификацию, то проводится количественная оценка для сравнения приведенной стоимости оставшейся части договорных денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями договора и денежных потоков в соответствии с пересмотренными условиями, при этом обе суммы дисконтируются с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания.

В случае изменения договорных условий финансового актива, не приводящего к прекращению признания актива, Фонд определяет, значительно ли увеличился кредитный риск по такому активу с момента первоначального признания путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива, оцениваемой на основе данных, имеющихся при первоначальном признании, и исходных договорных условий; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива по состоянию на отчетную дату исходя из пересмотренных условий.

Для финансовых активов, модифицированных в соответствии с политикой Фонда в отношении временного отказа от принудительного взыскания задолженности, в случае которых модификация не привела к прекращению признания, оценка вероятности дефолта отражает способность Фонда получить денежные потоки в соответствии с пересмотренным договором с учетом предыдущего аналогичного опыта Фонда, а также различных показателей, характеризующих поведение клиента, включая погашение задолженности в соответствии с пересмотренными договорными условиями. Если кредитный риск сохраняется на уровне значительно выше ожидаемого при первоначальном признании, то оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по-прежнему рассчитывается в размере, равном размеру кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, а также дебиторская задолженность и совокупная прибыль/убыток, ранее признанная в составе прибыли или убытка и накопленная в составе капитала, признается в составе прибыли или убытка. Исключение составляют инвестиции в собственный капитал, классифицированные в категорию ОССЧПСД, для которых накопленная прибыль/убыток, ранее отнесенная на прочий совокупный доход, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Фонд сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), то Фонд распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости указанных частей на дату передачи актива. Разница между балансовой стоимостью, отнесенной на списываемую часть, и суммой возмещения, полученного за списываемую часть, а также любые накопленные отнесенные на нее прибыли или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыль или убыток, которые были отнесены на собственный капитал, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращено, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей. Это положение не применимо к инвестициям в долевые инструменты, отнесенным к категории ОССЧПСД. В данном случае переклассификация в категорию прибыли или убытка накопленной прибыли или убытка, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, не производится.

Представление оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отчете о финансовом положении

Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам представляется в отчете о финансовом положении следующим образом:

- для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: как вычет из валовой балансовой стоимости активов;
- для долговых инструментов категории ОССЧПСД: в отчете о финансовом положении оценочный резерв не признается, поскольку балансовая стоимость оценивается по справедливой стоимости. При этом оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам включается в сумму переоценки в составе фонда переоценки инвестиций.

Аренда

Фонд признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренде, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Впоследствии обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и путем уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Прекращение признания финансовых обязательств

Фонд прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Фондом и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Фонд учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Фонд исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Фонд функционирует («функциональная валюта»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является казахстанский тенге («тенге»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Фонда.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя свободные остатки на текущих счетах с первоначальным сроком погашения не более 3 месяцев и средства в банках второго уровня с первоначальным сроком погашения не более 3 месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Эквиваленты денежных средств предназначены для урегулирования краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестирования или иных целей.

Срочные вклады в НБРК до 11 января 2024 года размещались в инвестиционных целях для дальнейшего приобретения долевых и долговых инструментов других организаций, поэтому они не классифицируются как эквивалент денежных средств.

Основные средства

Земля и здания, предназначенные для оказания услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Переоценка проводится регулярно с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Для проведения оценки земли и зданий Фонд нанимает квалифицированных, независимых оценщиков. Сумма переоценки земли и зданий определяется Фондом самостоятельно.

Земля, принадлежащая Фонду на правах собственности, не амортизируется.

Транспортные средства, оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Здания	2.5%
Компьютерное оборудование	20-33.3%
Офисное оборудование	10-20%
Транспортные средства	10-12.5%
Лицензии	33.3-50%
Программное обеспечение	33.3-50%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период выбытия.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Фонда (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан, где Фонд ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Фонда, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Фонда есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Фонд должен будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Резервы капитала

Резервы, отраженные в составе капитала в отчете о финансовом положении Фонда, включают резерв по переоценке основных средств, а также резервы, предназначенные для обеспечения своевременного выполнения обязательств и для покрытия непредвиденных расходов Фонда.

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Фонда руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения

Значительное увеличение кредитного риска

Как поясняется в Примечании 2, величина ожидаемых кредитных убытков оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев (для активов первой стадии) или в течение всего срока кредитования (для активов второй и третьей стадии). Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Фонд учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

4. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности

Принятие новых и пересмотренных стандартов

Новые и исправленные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Фонд применил ряд поправок к стандартам бухгалтерского учета МСФО, выпущенных Советом по МСФО, которые в обязательном порядке вступают в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, представленные в данной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: «Отсутствие возможности обмена валют»	*Фонд впервые применил поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки уточняют, как оценить, возможен ли обмен валюты, и если нет, то как определить обменный курс.*

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Фонд не применял следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*Поправки к положениям о «Классификации и оценке финансовых инструментов»*
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — Том 11	*Поправки к: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»; МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», включая сопутствующее «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7»; МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».*
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	*«Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»*
МСФО (IFRS) 18	*«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

Фонд будет применять новые и пересмотренные стандарты и новые интерпретации с даты вступления их в силу. Руководство Фонда не ожидает, что применение данных новых и пересмотренных МСФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда, за исключением МСФО (IFRS) 18. Влияние МСФО (IFRS) 18 на финансовую отчетность Компании в будущих периодах анализируется руководством.

5. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы по активам пенсионной Схемы	21,115,913	18,621,786
Итого комиссионные доходы	**21,115,913**	**18,621,786**

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

В 2025 году Фонд получил комиссионный доход в среднем размере 0.0075% в месяц от суммы активов пенсионной Схемы (2024 год: 0.0079 %).

Комиссионный доход за 2025 год расчитывается в размере 0.008% в месяц от суммы активов пенсионной Схемы, но не более величины, определяемой как произведение 0.04-кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков (получателей) с пенсионными накоплениями по учету обязательных пенсионных взносов, открытых в едином накопительном пенсионном фонде по состоянию на 1 число соответствующего календарного месяца, в соответствии со статьей 58 Социального кодекса Республики Казахстан, введенного в действие с 1 июля 2023 года (2024 год: 0.008 %).

Расчет производится на ежемесячной основе и для расчета используется стоимость активов пенсионной Схемы по состоянию на начало дня первого числа месяца, в котором будет производиться расчет и начисление комиссионного дохода.

6. Чистый процентный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентные доходы:		
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
- необесцененные финансовые активы	33,807,294	29,139,374
Итого процентные доходы	**33,807,294**	**29,139,374**
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	29,447,090	24,943,587
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	4,360,204	3,971,449
Срочные вклады в НБРК	-	224,338
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	**33,807,294**	**29,139,374**
Процентные расходы от обязательств по аренде	(225,880)	(143,127)
Итого чистый процентный доход	**33,581,414**	**28,996,247**

Процентные расходы от обязательств по аренде относятся к аренде офисов в Республике Казахстан со средним сроком аренды до 3 лет.

7. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Вознаграждения сотрудников	13,110,606	10,329,357
Налоги и отчисления по заработной плате	1,695,462	1,179,830
Итого расходы на персонал	**14,806,068**	**11,509,187**

8. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Амортизация ОС и НМА	1,205,819	1,086,406
Услуги по поддержке программного обеспечения	851,738	664,321
Амортизация активов в форме права пользования	504,338	458,640
Информационные и телекоммуникационные услуги	452,821	506,279
Ремонт и эксплуатация	398,191	357,218
Коммунальные услуги	328,879	317,993
Страхование	192,269	168,063
Аудиторские услуги*	176,198	97,421
Налоги, отличные от подоходного налога	157,128	159,379
Почтовые услуги и услуги по оповещению вкладчиков	147,080	357,814
Профессиональные услуги	130,917	84,002
Транспортные расходы	110,212	106,656
Командировочные	103,142	95,891
Членские взносы	47,997	36,919
Охрана	47,825	37,595
Канцелярские товары	33,601	41,501
Топливо	23,513	23,153
Банковские услуги	1,641	2,472
Прочие	125,699	105,157
Итого общие и административные расходы	**5,039,008**	**4,706,880**

Амортизация активов в форме права пользования относится к аренде офисов в Республике Казахстан со средним сроком аренды до 3 лет.

* В 2025 и 2024 годах независимый аудитор не оказывал Фонду неаудиторские услуги.

9. Расход по налогу на прибыль

Фонд составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РК, в которой работает Фонд и данные требования могут отличаться от стандартов бухгалтерского учета МСФО.

В связи с тем, что определенные виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого дохода у Фонда возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(4,169,274)	(1,246,830)
Изменение величины отложенных налогов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	434,882	(197,934)
Итого расход по налогу на прибыль	**(3,734,392)**	**(1,444,764)**

В 2025 и 2024 годах ставка по текущему и отложенному налогу составляет 20%, за исключением нижеследующего.

В 2025 году Фонд применил переходные положения Налогового кодекса, которые были добавлены в соответствии с Законом Республики Казахстан от 15 июля 2025 No 208-VIII. Согласно им, объекты налогообложения были разделены на объекты, облагаемые по ставке 20%, и объекты, облагаемые по ставке 10%. Ставкой 10% облагаются следующие виды доходов:

- вознаграждение по сделкам по обратного репо, заключённым сроком до одного года (уменьшенное на сумму расходов по вознаграждению по сделкам прямого репо, заключённым сроком до одного года);
- вознаграждение по государственным ценным бумагам.

Ранее такие виды доходов не облагались налогом. Оставшиеся объекты налогообложения облагаются налогом по ставке 20%.

Сверка эффективной ставки подоходного налога:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль до налога на прибыль	**34,272,625**	30,808,602
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(6,854,525)	(6,161,720)
Налоговый эффект обложения по ставке 10%	3,075,452	
Налоговый эффект от необлагаемого налогом дохода по ценным бумагам	383,979	4,988,717
Налоговый эффект от расходов не относимых на вычеты, прочих необлагаемых налогом доходов	(339,298)	(271,761)
Расход по налогу на прибыль	**(3,734,392)**	**(1,444,764)**

Чистые отложенные налоговые активы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Временные разницы, возникающие от:		
Обязательства по аренде	594,637	538,901
Прочие обязательства	515,782	401,313
Основные средства и нематериальные активы	151,701	(180,922)
Инвестиционная недвижимость	(161,596)	(134,692)
Активы в форме права пользования	(571,362)	(530,381)
Прочее	(1,205)	(1,144)
Чистые активы по отложенному налогу	**527,957**	**93,075**

Отложенные налоговые активы	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
На 1 января	**93,075**	**343,288**
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	434,882	(197,933)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного дохода	-	(52,280)
На 31 декабря	**527,957**	**93,075**

10. Денежные средства и вклады в банках

Денежные средства и их эквиваленты для целей отчета о движении денежных средств включают следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в банках и других организациях:		
АО «Народный Банк Казахстана»	56,537	253,156
Клиентский счет брокера «Halyk finance»	459	766
	56,996	**253,922**
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(24)	(108)
Итого текущие счета в банках и других организациях	**56,972**	**253,814**

11. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги	289,260,298	263,851,234
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(22,317)	(28,734)
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**289,237,981**	**263,822,500**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, включен начисленный процентный доход на сумму 13,979,529 тыс. тенге и 13,450,928 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги:		
Государственные облигации		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	266,186,131	246,798,205
Итого государственные облигации	**266,186,131**	**246,798,205**
Корпоративные облигации		
АО Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	10,395,764	10,395,764
Азиатский Банк Развития	8,088,075	1,563,363
Европейский банк реконструкции и развития	4,590,328	-
АО «QAZAQGAZ AIMAQ»	-	5,093,902
Итого корпоративные облигации	**23,074,167**	**17,053,029**
Итого долговые ценные бумаги, до резерва по ожидаемым кредитным убыткам	**289,260,298**	**263,851,234**
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(22,317)	(28,734)
Итого долговые ценные бумаги	**289,237,981**	**263,822,500**

12. Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Государственные облигации				
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	32,285,377	32,285,377	8,883,083	8,883,083
Итого государственные облигации	**32,285,377**	**32,285,377**	**8,883,083**	**8,883,083**
Корпоративные облигации				
АО «Казахстанский фонд устойчивости»	1,801,808	1,801,808	18,400,090	18,400,090
Евразийский Банк Развития	27,260	27,260	1,454,614	1,454,614
Итого корпоративные облигации	**1,829,068**	**1,829,068**	**19,854,704**	**19,854,704**
Итого дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО», до резерва по ожидаемым кредитным убыткам	**34,114,445**	**34,114,445**	**28,737,787**	**28,737,787**
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(116)	(116)	(49)	(49)
Итого дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	**34,114,329**	**34,114,329**	**28,737,738**	**28,737,738**

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО» включен начисленный процентный доход на сумму 187,586 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 26,132 тыс. тенге).

13. Основные средства и нематериальные активы

	Основные средства					Нематериальные активы		
	Земля	Здание	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Транспортные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Переоцененная/первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2025 года	251,188	6,832,044	5,389,012	1,688,990	514,324	491,094	397,436	15,564,088
Поступления	-	-	837,198	325,338	-	309,161	181,319	1,653,016
Выбытия	-	-	(51,316)	(10,484)	(28)	(159,764)	(177,822)	(399,414)
Списание	-	-	(526)	-	-	-	-	(526)
Остаток на 31 декабря 2025 года	**251,188**	**6,832,044**	**6,174,368**	**2,003,844**	**514,296**	**640,491**	**400,933**	**16,817,164**
Износ и амортизация								
Остаток на 1 января 2025 года	-	(16,126)	(2,976,231)	(1,140,335)	(317,341)	(177,575)	(271,757)	(4,899,365)
Износ и амортизация за год	-	(193,504)	(613,171)	(185,398)	(43,501)	(109,675)	(60,570)	(1,205,819)
Выбытия	-	-	51,316	10,484	28	159,764	177,822	399,414
Остаток на 31 декабря 2025 года	**-**	**(209,630)**	**(3,538,086)**	**(1,315,249)**	**(360,814)**	**(127,486)**	**(154,505)**	**(5,705,770)**
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2025 года	**251,188**	**6,622,414**	**2,636,282**	**688,595**	**153,482**	**513,005**	**246,428**	**11,111,394**

	Основные средства					Нематериальные активы		
	Земля	Здания	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Транспортные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Переоцененная/первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2024 года	262,205	6,954,087	4,090,178	1,377,112	514,324	2,202,265	1,115,233	16,515,404
Поступления	-	-	1,377,625	338,526	-	300,715	74,329	2,091,195
Выбытия	-	-	(78,791)	(26,648)	-	(2,011,886)	(792,126)	(2,909,451)
Переоценка, признанная в капитале	(5,699)	267,101	-	-	-	-	-	261,402
Списание	(5,318)	(389,144)	-	-	-	-	-	(394,462)
Остаток на 31 декабря 2024 года	**251,188**	**6,832,044**	**5,389,012**	**1,688,990**	**514,324**	**491,094**	**397,436**	**15,564,088**
Износ и амортизация								
Остаток на 1 января 2024 года	-	(201,952)	(2,588,339)	(1,016,786)	(273,591)	(2,002,460)	(1,012,115)	(7,095,243)
Износ и амортизация за год	-	(187,007)	(466,683)	(150,197)	(43,750)	(187,001)	(51,768)	(1,086,406)
Выбытия	-	-	78,791	26,648	-	2,011,886	792,126	2,909,451
Списание	-	372,833	-	-	-	-	-	372,833
Остаток на 31 декабря 2024 года	**-**	**(16,126)**	**(2,976,231)**	**(1,140,335)**	**(317,341)**	**(177,575)**	**(271,757)**	**(4,899,365)**
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2024 года	**251,188**	**6,815,918**	**2,412,781**	**548,655**	**196,983**	**313,519**	**125,679**	**10,664,723**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов основные средства не были в залоге.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в составе основных средств отражено полностью самортизированное оборудование стоимостью 3,047,020 тыс. тенге и 2,748,059 тыс. тенге, соответственно.

Земля и здания Фонда оцениваются по справедливой стоимости и относятся к 3-му уровню. Если бы здания Фонда были оценены по первоначальной стоимости, их балансовая стоимость составила бы 6,190,435 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 6,371,390 тыс. тенге).

Ниже представлена подробная информация о зданиях Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Здания в следующих регионах:		
Алматы, Самал-2, дом 97 (этажи 3-7, 9, 10, 12, 13 и часть цокольного)	4,950,371	5,092,351
Нур-Султан, ул. Бигельдинова, дом 12	913,104	941,199
Алматы, ул. Шевченко, дом 80	646,652	666,198
Нур-Султан, пр. Республики, дом 4	112,287	116,170
Итого	**6,622,414**	**6,815,918**

14. Инвестиционная недвижимость

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 год	Год, закончившийся 31 декабря 2024 год
На начало года	**3,721,053**	**3,743,444**
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки имущества	134,519	(22,391)
На конец года	**3,855,572**	**3,721,053**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, справедливая стоимость инвестиционной недвижимости относилась к Уровню 3 и составляла 3,855,572 тыс. тенге и 3,721,053 тыс. тенге, соответственно.

Оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости была проведена независимыми оценщиками с использованием сравнительного подхода. В течение 2025 года не было изменений в методике оценки.

15. Акционерный капитал

Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 9,489,248 простых акций на общую сумму 7,114,244 тыс. тенге.

Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», действовавшим до изменений от 8 июля 2005 года, Фонд был обязан иметь резерв, сформированный за счет чистой прибыли Фонда. В настоящее время требование по формированию резервного капитала за счет чистой прибыли, предусмотренное законодательством Республики Казахстан, отсутствует.

Вместе с тем, решением Единственного акционера (постановление №13 Правления НБРК от 22 февраля 2021 года №13) в Устав Фонда внесено дополнение о том, что Фондом на основании решения Единственного акционера могут создаваться резервы за счет нераспределенной прибыли в размере 5% от собственных активов Фонда в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

В соответствии с постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года №28, Фонд увеличил размер резерва за счет нераспределенной прибыли предыдущих лет на сумму 1,515,738 тыс. тенге в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

В соответствии с постановлением Правления НБРК от 24 мая 2024 года №30, Фонд увеличил размер резерва за счет нераспределенной прибыли предыдущих лет на сумму 1,487,712 тыс. тенге в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, резервный капитал составлял 15,615,899 тыс. тенге и 14,100,161 тыс. тенге, соответственно.

16. Резервы по ожидаемым кредитным убыткам

В таблице ниже представлен анализ существенных изменениях валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва убытков, а также изменений резерва по ожидаемым кредитным убыткам в разбивке по классам активов:

	Денежные средства и вклады в банках (Примечание 10)	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)	Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	Прочие финансовые активы		Срочные вклады в банках	
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	**58,177,992**	**206,124,698**	**-**	**21,562**	**752,474**	**15,093,648**	**280,170,374**
Изменения валовой балансовой стоимости	(57,924,070)	57,726,536	28,737,787	66,124	(199,467)	(66,369)	28,340,541
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	**253,922**	**263,851,234**	**28,737,787**	**87,564**	**553,129**	**15,027,279**	**308,510,915**
Изменения валовой балансовой стоимости	(196,926)	25,409,064	5,376,658	(58,334)	5,921	-	30,536,383
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	**56,996**	**289,260,298**	**34,114,445**	**29,230**	**559,050**	**15,027,279**	**339,047,298**

Срочные вклады в банках состоят из депозитов, размещенных в АО «Delta Bank» и АО «Казинвестбанк». По данным депозитам были созданы 100% провизии с 2016 года. Согласно МСФО (IFRS) 9, списывать актив требуется только в случае, если Фонд не имеет оснований ожидать возмещения предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу в целом или в какой-либо его части.

Движение в накопленных убытках от обесценения по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО», денежным средствам и вкладам в банках, в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, прочим активам представлено следующим образом:

	Средства и вклады в НБРК (Прим. 10)	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (Прим. 11)	Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО» (Прим. 12)	Прочие финансовые активы		Срочные вклады в банках	
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 3	Итого
Резерв убытков 1 января 2024 года	**(103)**	**(21,874)**	**-**	**(694)**	**(752,474)**	**(15,093,648)**	**(15,868,793)**
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-	(3,863)	(49)	(3,345)	(770)	-	(8,027)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	35	1,378	-	15	99	-	1,527
Чистые изменения обусловленные изменением параметров кредитного риска	(40)	(4,375)	-	1,722	200,016	66,369	263,692
Резерв убытков 31 декабря 2024 года	**(108)**	**(28,734)**	**(49)**	**(2,302)**	**(553,129)**	**(15,027,279)**	**(15,611,601)**
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	(2,620)	(3,675)	(792)	(8,684)	(5,095)	-	(20,866)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	2,705	10,092	725	10,747	5,159	-	29,428
Чистые изменения обусловленные изменением параметров кредитного риска	(1)	-	-	(516)	(222)	-	(739)
Резерв убытков 31 декабря 2025 года	**(24)**	**(22,317)**	**(116)**	**(755)**	**(553,287)**	**(15,027,279)**	**(15,603,778)**

17. Управление рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Раскрытие осуществляется по следующим видам рисков: рыночный, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Начиная с 2024 года собственные активы АО «ЕНПФ» находились в самостоятельном управлении. В соответствии с Политикой инвестирования собственных активов АО «ЕНПФ» и Инвестиционной стратегией АО «ЕНПФ» Фонд самостоятельно принимал инвестиционные решения в соответствии с инвестиционной стратегией Фонда и в рамках утвержденных лимитов инвестирования.

Система управления рисками использует комплексный подход, который устанавливают системы контроля, направленные на своевременное обнаружение, оценку и предотвращение событий, которые могут вызвать нарушение нормальной деятельности Фонда. Фонд осуществляет оценку рисков на стадии принятия инвестиционного решения, пост-мониторинг собственных активов в управленческой отчетности, в которой детализированы и широко используются методы оценки инвестиционных рисков с применением разных инструментов.

Рассмотрение отчетности по состоянию и подверженности портфелей пенсионных активов и собственных активов финансовым рискам осуществляется на ежемесячной основе.

Совет директоров Фонда утверждает внутренние политики и процедуры Схемы и несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Правлением утверждаются внутренние нормативные документы по минимизации нефинансовых рисков, в рамках которых используются инструменты по самооценке операционных рисков, методы мониторинга ключевых индикаторов риска (КИР), которые являются опережающими показателями и отражают потенциальные источники операционных рисков, методы управления системы внутреннего контроля, которые заключаются в разделении полномочий, определении ответственности субъектов внутреннего контроля с последующим контролем операций на каждом этапе процесса и с соблюдением иерархии/последовательности обязательных процедур согласования ответственными лицами/руководителями и в постоянном мониторинге системы внутреннего контроля в Фонде.

Фонд назначает ответственных лиц в составе каждого подразделения, в обязанности которых входит: разработка и регулярное обновление матрицы бизнес-процессов, оценка потенциальных и выявленных рисков, присущих данным бизнес-процессам. По результатам использования вышеуказанных инструментов, в рамках системы управления операционными рисками разрабатывается и утверждается План мероприятий по минимизации рисков, направленный как на устранение причин реализации рисков, так и на минимизацию последствий в случае реализации рисковых событий и потенциальных рисков.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Фонд на периодической основе осуществляет пост-мониторинг рыночных рисков финансовых инструментов, находящихся в самостоятельном управлении.

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Фонд подвержен влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако, могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств.

Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Фонд не имел финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска по контрагентам или группам контрагентов.

Фонд проводит постоянный пост-мониторинг состояния отдельных источников подверженности кредитному риску и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих контрагентов. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности контрагента на последнюю отчетную дату или иной информации, полученной Фондом другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и вклады в банках	56,972	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	289,237,981	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,114,329	28,737,738
Комиссионные доходы к получению	1,773,079	1,643,596
Прочие финансовые активы	34,238	85,262

По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд имеет 1-го контрагента - Министерство финансов Республики Казахстан (2024 год: 1-го контрагента Министерство финансов Республики Казахстан), подверженность кредитному риску в отношении которго превышает 10% от капитала. Подверженность кредитному риску в отношении данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляла 266,176,697 тыс. тенге (2024 год: 255,670,903 тыс. тенге).

Далее представлена классификация непросроченных и необесцененных финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам:

	≥BBB	<BBB	Итого
31 декабря 2025 года			
Денежные средства и вклады в банках	56,972	-	56,972
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	289,237,981	-	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,087,069	27,260	34,114,329
Комиссионные доходы к получению	1,773,079	-	1,773,079
Прочие финансовые активы	-	34,238	34,238
31 декабря 2024 года			
Денежные средства и вклады в банках	253,814	-	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	258,733,689	5,088,811	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	27,283,174	1,454,614	28,737,788
Комиссионные доходы к получению	1,643,596	-	1,643,596
Прочие финансовые активы	-	85,262	85,262

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Фондом проводится политика по управлению ликвидностью и состоит из:

- анализа ликвидности активов и обязательств Фонда по видам ценных бумаг в портфеле,типу финансовых инструментов и валюте;
- отслеживания притока и оттока денежных средств Фонда;
- оценки и контроля риска, связанного с ликвидностью Фонда, с целью обеспечения наличия средств, необходимых для выполнения обязательств по мере их наступления.

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и вклады в банках	56,972	-	-	-	-	56,972
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	20,573,108	12,190,414	45,661,462	148,448,440	62,364,557	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,114,329	-	-	-	-	34,114,329
Комиссионный доход к получению	1,773,079	-	-	-	-	1,773,079
Прочие финансовые активы	34,238	-	-	-	-	34,238
Всего финансовых активов	**56,551,726**	**12,190,414**	**45,661,462**	**148,448,440**	**62,364,557**	**325,216,599**
Непроизводные финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	49,789	-	439,843	2,027,186	506,154	3,022,972
Прочие финансовые обязательства	500,376	142,174	229,042	-	-	871,592
Всего финансовых обязательств	550,165	142,174	668,885	**2,027,186**	**506,154**	3,894,564
Чистая позиция	**56,001,561**	**12,048,240**	**44,992,577**	**146,421,254**	**61,858,403**	**321,322,035**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и вклады в банках	253,814	-	-	-	-	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	2,008,517	8,398,354	17,682,197	167,334,282	68,399,150	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	28,737,738	-	-	-	-	28,737,738
Комиссионный доход к получению	1,643,596	-	-	-	-	1,643,596
Прочие финансовые активы	85,262	-	-	-	-	85,262
Всего финансовых активов	**32,728,927**	**8,398,354**	**17,682,197**	**167,334,282**	**68,399,150**	**294,542,910**
Непроизводные финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	35,290	-	406,554	1,788,104	499,847	2,729,795
Прочие финансовые обязательства	69,478	97,421	195,893	-	-	362,792
Всего финансовых обязательств	104,768	97,421	602,447	1,788,104	499,847	3,092,587
Чистая позиция	**32,624,159**	**8,300,933**	**17,079,750**	**165,546,178**	**67,899,303**	**291,450,323**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые обязательства являются краткосрочными и, таким образом, не отличаются материально от их недисконтированной стоимости.

18. Управление капиталом

Фонд управляет капиталом для обеспечения непрерывной деятельности Фонда в обозримом будущем. У Фонда отсутствуют какие-либо внешние требования к капиталу.

19. Условные обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республики Казахстан. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До того момента, пока Фонд не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республики Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения Руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным. Последняя налоговая проверка была проведена со стороны налоговых органов за период с 2009 по 2013 годы и была завершена в 2016 году.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республике Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В 2025 году геополитическая напряженность из-за военно-политического конфликта между Российской Федерацией и Украиной сохраняется. В результате чего расширялись и укрепились экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 год.: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан достиг 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост ВВП 5%). В 2025 году инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 год: 8.6%). В течение 2025 года НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 года до 502.57 тенге на 31 декабря 2025 года. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстан.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития Фонда в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Фонда.

20. Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов конечной контролирующей стороной Фонда являлось Правительство Республики Казахстан, которое владело 100% акций Фонда (Примечание 1).

Операции с членами Совета директоров и Правления Фонда

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен следующим образом:

	Год закончившийся 31 декабря 2025	Год закончившийся 31 декабря 2024
Вознаграждения работникам	258,505	242,658
Итого вознаграждения работникам	**258,505**	**242,658**

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Правления и Совета Директоров Фонда.

Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по расчетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	НБРК	Министерство финансов Республики Казахстан	Схема	Прочие связанные стороны*	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	266,176,698	-	10,383,033	276,559,731	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	-	32,285,267	-	1,829,062	34,114,329	34,114,329
Комиссионные доходы к получению	-	-	1,773,079	-	1,773,079	1,773,079
Текущий налоговый актив	-	123,292	-	-	123,292	123,292
Активы в форме права пользования	-	-	-	505,509	505,509	2,856,808
Прочие активы	10,686	-	-	6,324	17,010	617,929
Обязательства						
Обязательства по аренде	-	-	-	531,415	531,415	3,022,972
Прочие обязательства	2,854	1,460	-	846,668	850,982	3,467,070
Капитал	-	7,114,244	-	-	7,114,244	7,114,244
	-	-	21,115,913	-	21,115,913	21,115,913
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе						
Комиссионные доходы	(37,450)	-	-	(1,147,718)	(1,185,168)	(1,196,472)
Комиссионные расходы	21,483	30,193,323	-	2,295,078	32,509,884	33,581,414
Чистый процентный доход	16	842	-	42,405	43,263	610,823
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(37,449)	(14,059)	-	(4,210,745)	(4,262,253)	(5,039,008)
Общие административные расходы	-	(3,734,392)	-	-	(3,734,392)	(3,734,392)
Расход по налогу на прибыль						

*Прочие связанные стороны в основном состоят из компаний, находящихся в собственности или под контролем Правительства Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по расчетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	НБРК	Министерство финансов Республики Казахстан	Схема	Прочие связанные стороны*	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	246,787,835	-	15,471,325	262,259,160	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	-	8,883,068	-	19,854,670	28,737,738	28,737,738
Комиссионные доходы к получению	-	-	1,643,596	-	1,643,596	1,643,596
Текущий налоговый актив	-	141,596	-	-	141,596	141,596
Активы в форме права пользования				512,997	512,997	2,651,904
Прочие активы	-	-	-	16,779	16,779	587,982
Обязательства						
Обязательства по аренде				522,753	522,753	2,729,795
Прочие обязательства	3,000	-	-	565,331	568,331	2,341,148
Капитал	-	7,114,244	-	-	7,114,244	7,114,244
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе						
Комиссионные доходы	-	-	18,621,786	-	18,621,786	18,621,786
Комиссионные расходы	(34,845)	-	-	(785,286)	(820,131)	(1,117,082)
Чистый процентный доход	224,338	22,316,880	-	1,526,632	24,067,850	28,996,247
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	2,851	-	-	1,044	3,895	266,526
Общие административные расходы	(1,035)	(4,710)	-	(627,290)	(633,035)	(4,706,880)
Расход по налогу на прибыль	-	(1,444,764)	-	-	(1,444,764)	(1,444,764)

*Прочие связанные стороны в основном состоят из компаний, находящихся в собственности или под контролем Правительства Республики Казахстан.

21. Справедливая стоимость

В соответствии с со стандартами бухгалтерского учета МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость нефинансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые нефинансовые активы и обязательства Фонда учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных активов и обязательств.

Активы	Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года	Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 года	Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные
Земля (Примечание 13)	251,188	251,188	Уровень 3	По оценке Руководства Фонда балансовая стоимость земли и зданий на 31 декабря 2025 года примерно равна справедливой стоимости, в связи с чем независимая оценка на отчетную дату не проводилась. По состоянию на 31 декабря 2024 года оценка земли и зданий была проведена независимым оценщиком методом сравнительного анализа.
Здание (Примечание 13)	6,622,414	6,815,918	Уровень 3	
Инвестиционная недвижимость (Примечание 14)	3,855,572	3,721,053	Уровень 3	Оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости была проведена независимыми оценщиками с использованием сравнительного подхода

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, Руководства Фонда считает, что балансовая стоимость других финансовых активов и обязательств, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

	31 декабря 2025 года				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	240,586,483	16,664,686	-	257,251,169	289,237,981

	31 декабря 2024 года				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	229,128,797	16,944,623	-	246,073,421	263,822,500

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, включенная в вышеуказанные категории, была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе котировочных цен на рынке.

22. События после окончания отчетного периода

После отчетной даты не произошло событий, требующих раскрытия в финансовой отчетности.

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд»

Целевые накопления и целевые активы
сформированные за счет перечислений
из Национального фонда
Республики Казахстан

Финансовая Отчетность и
Аудиторское Заключение Независимого Аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Отчет о чистых целевых активах	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в чистых целевых активах	8
Примечания к финансовой отчетности	9-16

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Заявление Руководства об Ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение целевых накоплений и целевых активов, сформированных за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан (далее – «Целевые активы»), по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в чистых целевых активах за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Правилами предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями и отчетности по данным бухгалтерского учета филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых (перестраховочных) организаций-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января года 2016 года № 41 и Инструкцией по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 июля 2011 года № 69 (далее – «СФО»). При составлении финансовой отчетности, Фонд, как отчитывающаяся организация, использует понятие «Целевые активы».

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований СФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты Целевых активов;
- оценку способности Целевых активов продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Целевых активах;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Целевых активов и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям СФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению выплат Целевых активов;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Фонда 5 марта 2026 года.

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Deloitte.

ТОО «Делойт»
пр-т Аль-Фараби, д. 36
Алматы, 050059
Республика Казахстан

Тел: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
deloitte.kz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности целевых накоплений и целевых активов, сформированных за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан (далее - «Целевые активы») Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о чистых целевых активах по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в чистых целевых активах за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях Целевые активы по состоянию на 31 декабря 2025 года, движение денежных средств и изменения в чистых целевых активах за 2025 год в соответствии с Правилами предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 41 и Инструкцией по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 июля 2011 года № 69 (далее – «СФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Целевым активам в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности, в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www deloitte.com/about.

© 2026 ТОО «Делойт». Все права защищены

Важные обстоятельства – принцип бухгалтерского учета

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности, в котором приведены принципы учета. Данная финансовая отчетность подготовлена с целью соблюдения Целевыми активами требований регулирующего органа. Как следствие, финансовая отчетность может быть непригодна для других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с СФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку и способности Целевых активов продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается прекратить деятельность по Целевым активам или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Целевых активов.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Целевых активов;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Целевых активов продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Целевые активы утратят способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Олжас Мынов
Партнер по заданию
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000715
от 10 января 2019 года

Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан
№ 0000015, тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
13 сентября 2006 года

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Отчет о Чистых Целевых Активах
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	3	40,009,474	13,662,258
Итого активы		**40,009,474**	**13,662,258**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Целевые накопления	4	39,838,099	13,329,097
Обязательства по выплате целевых накоплений	4	171,375	333,161
Итого обязательства		**40,009,474**	**13,662,258**
Итого чистые активы		-	-

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-16 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За период с 1 января по 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Поступление целевых активов	4	39,227,327	13,731,931
Выплаты целевых накоплений	4,5	(11,916,424)	(2,237,339)
Приток денежных средств от операционной деятельности		**27,310,903**	**11,494,592**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**27,310,903**	**11,494,592**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**13,662,258**	-
Влияние от пересчета движений денежных средств в валюту представления		(963,687)	2,167,666
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3	**40,009,474**	**13,662,258**

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-16 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Отчет об изменениях в чистых целевых активах
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За период с 1 января по 31 декабря 2024 года
Поступление целевых активов	4	39,227,327	13,731,931
Изменение целевых накоплений		(26,509,002)	(13,329,097)
Выплаты целевых накоплений, включая обязательства к выплате	4	(12,087,799)	(2,570,500)
Влияние от пересчета движений денежных средств в валюту представления		(630,526)	2,167,666
Изменения в чистых целевых активах		-	-

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-16 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

1. Организация

Данная финансовая отчетность отражает целевые накопления и целевые активы, сформированные за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан (далее - «Целевые активы»), согласно Правилам предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями и отчетности по данным бухгалтерского учета филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых (перестраховочных) организаций-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, утвержденным постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан («НБРК») от 28 января 2016 года № 41 и Инструкции по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденной постановлением Правления НБРК от 1 июля 2011 года № 69 (далее – «СФО»), Правилам формирования и учета целевых требований, целевых накоплений и выплат целевых накоплений, а также начисления целевых требований, утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2024 года № 16 (далее – правовые акты Республики Казахстан).

С 1 января 2024 года была введена программа «Национальный фонд – детям» (далее – Программа). Согласно Программе всем детям (участникам целевых требований) – гражданам Республики Казахстан, не достигшим восемнадцати лет, ежегодно начисляется 50% от усредненного за восемнадцать лет, предшествующих отчетному году, инвестиционного дохода Национального фонда Республики Казахстан (далее – целевые требования), а также ежегодно начисляется инвестиционный доход на сумму целевых требований по состоянию на конец года, предшествующего отчетному году.

Участником целевых требований считается гражданин Республики Казахстан, не достигший восемнадцати лет, имеющий право на целевые требования.

Согласно Бюджетному кодексу Республики Казахстан, целевые требования – обязательства государства перед гражданами Республики Казахстан, не достигшими восемнадцати лет, начисляемые ежегодно за счет пятидесяти процентов от усредненного за восемнадцать лет, предшествующих отчетному году, инвестиционного дохода Национального фонда Республики Казахстан. К целевым требованиям прошлых лет ежегодно начисляется усредненный за восемнадцать лет, предшествующих отчетному году, инвестиционный доход.

Законодательством Республики Казахстан определено, что Целевые активы – деньги, предназначенные для обеспечения и осуществления выплат целевых накоплений, а также иных целей, предусмотренных законодательством.

В соответствии с положениями Социального кодекса РК от 20 апреля 2023 года № 224-VII (далее – Социальный кодекс), АО «Единый накопительный пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») осуществляет учет целевых активов и целевых требований, учет и зачисление целевых накоплений на целевые накопительные счета, выплаты целевых накоплений получателю целевых накоплений с целевого накопительного счета на банковские счета получателей целевых накоплений, предназначенные для зачисления выплат целевых накоплений, учет возвратов накоплений в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан, а также формирование отчетности по целевым требования, накоплениям и целевых целевым активам.

Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан (далее - «КГИП»).

Фонд получил от НБРК отчет о результатах доверительного управления Национальным фондом Республики Казахстан за 2023 год, утвержденный постановлением Правления НБРК № 14 от 27 марта 2024 года, содержащий информацию о сумме целевых требований к начислению по итогам 2023г., ставке усредненного инвестиционного дохода, сумме инвестиционного дохода, начисленного на сумму целевых требований по итогам 2022 года (2024 год: отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан утвержденный Указом Президента Республики Казахстан №249 от 8 июня 2023 года, содержащий информацию об усредненной ставке инвестиционного дохода и сумме целевых требований за 2022 год).

Комиссионное вознаграждение Фонда за осуществление деятельности в отношении учета и отчетности по целевым накоплениям и целевым активам действующим законодательством не предусмотрено.

Бюджетным кодексом Республики Казахстан, установлено, что средства из Национального фонда Республики Казахстан расходуются, в том числе на покрытие расходов по оплате банковских услуг, связанных с переводами, зачислениями и выплатами целевых накоплений.

Правила предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями и отчетности по данным бухгалтерского учета филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых (перестраховочных) организаций-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления НБРК от 28 января года 2016 года № 41, и Инструкция по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденная постановлением Правления НБРК от 1 июля 2011 года № 69, не содержат требований по выделению и отдельному учету затрат и расходов, таких как капитальные затраты, операционные расходы и прочие затраты, понесенные в отношении учета и отчетности по целевым накоплениям и целевым активам.

2. Основные принципы учетной политики

Основы подготовки

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Целевые активы будут продолжать деятельность в обозримом будущем.

В соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», Целевые активы могут использовать для отчетов наименования, отличные от принятых в настоящем стандарте, которые по их суждению в полной мере отображают ее деятельность.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

Заявление о соответствии

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Правилами предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями и отчетности по данным бухгалтерского учета филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых (перестраховочных) организаций-нерезидентов Республики Казахстан, филиалами страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, утвержденными постановлением Правления НБРК от 28 января года 2016 года № 41 и Инструкцией по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденной постановлением Правления НБРК от 1 июля 2011 года № 69 (далее – «СФО»). СФО устанавливает определенные требования к учету и подготовке финансовой отчетности Целевых активов. Международные стандарты финансовой отчетности (далее - «МСФО») применяются для вопросов, не регулируемых СФО. В частности, перевод в валюту представления был выполнен в соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов».

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в НБРК. Денежные средства на текущем счете в НБРК предназначены исключительно для выплат целевых накоплений гражданам Республики Казахстан, достигшим восемнадцати лет.

Обязательства по выплате целевых накоплений

Обязательства по выплате целевых накоплений представляют собой баланс заявленных к выплате и переведённых получателям целевых накоплений, достигшим восемнадцати лет и имеющим право их использовать, но не изъятых получателями на конец года.

Учет целевых требований и целевых накоплений

Начисление целевых требований участникам целевых требований осуществляется ежегодно до достижения ими восемнадцати лет и прекращается в случае утраты гражданства, либо смерти или вступления в законную силу решения суда об объявлении умершим участника целевых требований.

Правовыми актами Республики Казахстан определен порядок формирования и учета целевых требований, целевых накоплений и выплат целевых накоплений, а также начисления целевых требований.

При этом целевые требования инвестируются Национальным Банком Республики Казахстан (далее - «НБРК») в финансовые инструменты в рамках инвестиционной деятельности по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее – «Нацфонд») до года достижения восемнадцатилетнего возраста участником целевых требований.

В год, когда гражданину Республики Казахстан исполнится восемнадцать лет, его целевые требования обретают статус целевых накоплений, выраженных в виде денежного эквивалента в долларах США. После зачисления денег на счет целевых активов Фонда, открытый в НБРК в долларах США, Целевые активы не инвестируются в финансовые инструменты. Целевые накопления формируются за счет зачисленных денежных средств на счет целевых активов.

Получатели целевых накоплений, достигшие восемнадцати лет, вправе использовать их в целях улучшения жилищных условий и (или) оплаты образования. Обязательства по выплате целевых накоплений формируются путем суммы, заявленной к выплате получателями, со счета целевых накоплений для последующей выплаты.

В случае смерти либо вступления в силу решения суда об объявлении умершим участника целевых требований или получателя целевых накоплений, имеющего целевые накопления, такие целевые накопления наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Выплаты целевых накоплений зачисляются на банковские счета получателей целевых накоплений, открываемые ими в долларах США у уполномоченных операторов, в установленном законодательством порядке, а также на банковские счета наследников умерших либо объявленных умершими вступившим в законную силу решением суда участников целевых требований или получателей целевых накоплений, открытые у уполномоченного оператора в долларах.

Выплаты целевых накоплений не осуществляются в случае прекращения гражданства Республики Казахстан участника целевых требований либо получателя целевых накоплений.

Целевые накопления получателя целевых накоплений, которые были не использованы в течение десяти лет после достижения получателем целевых накоплений восемнадцатилетнего возраста, Фонд переводит с целевого накопительного счета на индивидуальный пенсионный счет для учета добровольных пенсионных взносов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Целевых активов, измеряются долларах США («функциональная валюта»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Целевых активов является казахстанский тенге («тенге»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно.

Операции в иностранной валюте

При подготовке финансовой отчетности Целевых активов, денежные активы и обязательства, выраженные в функциональной валюте, по состоянию на отчетную дату переводятся в казахстанские тенге по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату, а движение денежных средств, выраженных в функциональной валюте – по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курс обмена, использованный Целевыми активами при подготовке данной финансовой отчетности, был следующим:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	505.53	525.11

3. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущий счет в НБРК	40,009,474	13,662,258
Итого денежные средства и их эквиваленты	**40,009,474**	**13,662,258**

4. Целевые накопления

В 2025 году на целевые накопительные счета участников Программы зачислено 76,402,744.38 долларов США (2024 год: 30,640,003.80 долларов США), из расчета на количество получателей целевых накоплений 324,430 человек (2024 год: 304,815 человек). Сумма целевых накоплений, зачисленная на целевые накопительные счета, была сформирована за счет суммы, поступившей на счет целевых активов в размере 75,896,927.74 долларов США и суммы целевых накоплений по получателям, утратившим гражданство Республики Казахстан, вышедшим из гражданства Республики Казахстан, ранее учтенным и не имевшим права быть участниками Программы, в размере 505,816.64 долларов США.

На одного участника Программы сумма целевых накоплений в 2025 году составила 232.94 доллара США (2024 год: 100.52 долларов США), включая инвестиционный доход 3.04 доллара США за отчетный год (при условии участия с 2023 года).

Для отражения в данной финансовой отчетности сумма целевых накоплений, зачисленных в 2025 году на целевые накопительные счета, составила 39,488,758 тыс. тенге по курсу 516.85 долларов США на 29 января 2025 года (2024 год: 13,731,931 тыс. тенге по курсу 448.17 долларов США на 30 января 2024 года), а сумма поступивших на счет целевых активов в 2025 году составила 39,227,327 тыс. тенге по курсу 516.85 долларов США на 29 января 2025 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За период с 1 января по 31 декабря 2024 года
Целевые накопления на начала года	**13,329,097**	**-**
Поступление целевых активов	39,227,327	13,731,931
Выплаты целевых накоплений в течение года	(11,916,424)	(2,237,339)
Обязательства к выплате	(171,375)	(333,161)
Влияние от пересчета движений денежных средств в валюту представления	(630,526)	2,167,666
Целевые накопления на конец года	**39,838,099**	**13,329,097**

5. Выплаты целевых накоплений

Выплаты целевых накоплений в 2025 году составили 22,771,206 долларов США (эквивалент 11,916,424 тыс. тенге, по курсам, действовавшим на дату осуществления выплат с целевых накопительных счетов) (2024 год: 4,622,106 долларов США (эквивалент 2,237,339 тыс. тенге, по курсам, действовавшим на дату осуществления выплат с целевых накопительных счетов). Выплаты целевых накоплений осуществлялись на улучшение жилищных условий, для оплаты образования и выплаты наследникам.

6. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности и является существенным элементом операционной деятельности.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Целевые активы понесут убытки вследствие того, что его контрагенты не выполнили свои договорные обязательства.

Кредитный рейтинг НБРК на уровне «BBB», прогноз – стабильный. ключевым фактором рейтинга является сохранение значительных внешних резервов и фискальной стабильности, устойчивость к внешним потрясениям.

Исключается вероятность невыплаты сумм Целевых активов по обязательствам Правительства Республики Казахстан перед гражданами Республики Казахстан, поэтому Целевые активы имеют низкий кредитный риск.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Целевые активы не смогут выполнить свои обязательства при их наступлении. Управление риском ликвидности является одним из основных направлений процесса управления рисками Целевых активов и осуществляется посредством анализа движения денежных средств. Вероятность невыплаты сумм Целевых активов по обязательствам Правительства Республики Казахстан исключена.

Валютный риск

Активы и обязательства Целевых активов выражены в одной валюте – доллары США.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Целевые Активы

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

7. Условные обязательства

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 год.: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстана достиг 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост ВВП 5%). В 2025 году инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 год: 8.6%). В течение 2025 года НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 года до 505.53 тенге на 31 декабря 2025 года. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстана.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития Фонда в ближайшем будущем.

8. Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Ведение текущего счета в иностранной валюте осуществляет НБРК, на основании договора №612 от 7 декабря 2023 года, заключенного между НБРК и Фондом. По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд принадлежал Правительству Республики Казахстан в лице КГИП.

Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по счетам, по операциям со связанными сторонами Целевых активов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	НБРК	Фонд	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых целевых активах				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	40,009,474	-	40,009,474	**40,009,474**

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам, по операциям со связанными сторонами Целевых активов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	НБРК	Фонд	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о чистых целевых активах				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	13,662,258	-	13,662,258	**13,662,258**

9. События после отчетного периода

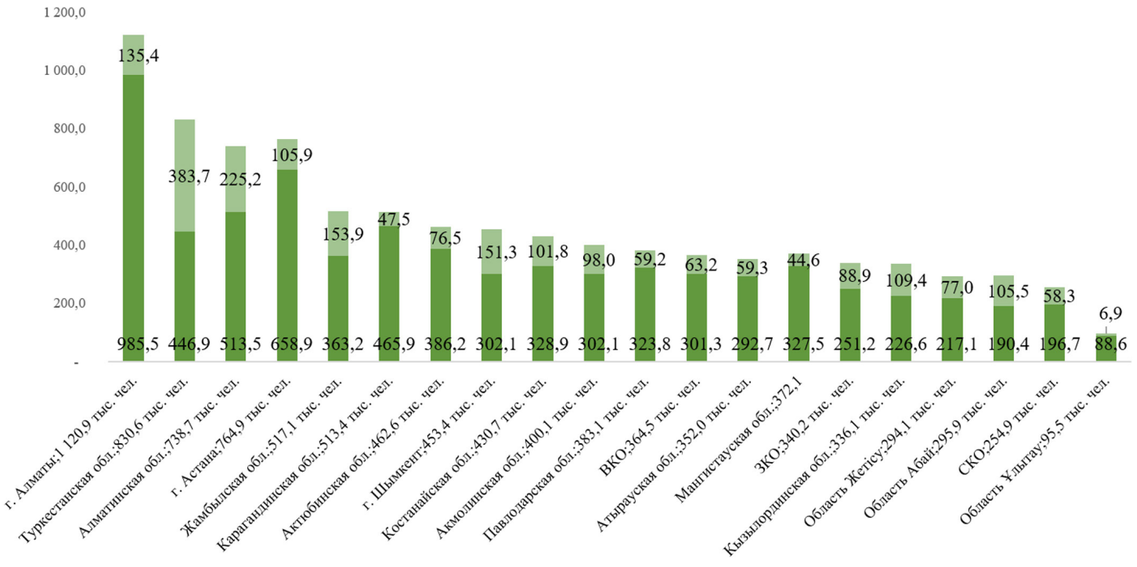
Согласно информации от НБРК от 7 октября 2025 года с изменениями и дополнениями от 16 октября 2025 года, сумма целевых требований за 2025 год, зачисленных в 2026 году на целевые накопительные счета, составила 132,700,562.98 долларов США.

ПРИЛОЖЕНИЯ

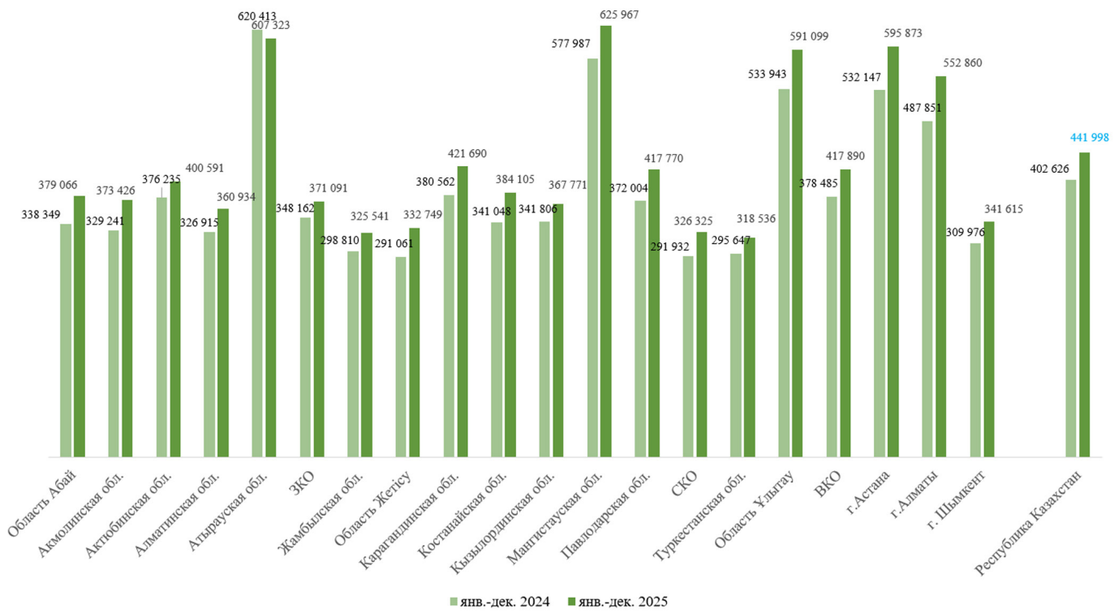
Приложение 1
Структура ВВП за 2025 год в разрезе видов экономической деятельности

Вид экономической деятельности	2025 г., в % к итогу
Производство товаров	**36,6**
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	3,8
Промышленность	26,6
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	*11,9*
Обрабатывающая промышленность	*13,0*
Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом	*1,5*
Водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	*0,2*
Строительство	6,2
Производство услуг	**57,6**
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	19,9
Транспорт и складирование	6,1
Предоставление услуг по проживанию и питанию	1,1
Информация и связь	2,3
Финансовая и страховая деятельность	3,6
Операции с недвижимым имуществом	9,2
Профессиональная, научная и техническая деятельность	2,9
Деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания	2,1
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	1,9
Образование	3,2
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	1,8
Искусство, развлечения и отдых	1,0
Предоставление прочих видов услуг	2,3
Деятельность домашних хозяйств, нанимающих домашнюю прислугу; деятельность домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	0,2
Итого по отраслям	**94,2**
Валовая добавленная стоимость	**94,2**
Чистые налоги на продукты и импорт	5,8
Валовой внутренний продукт	**100,0**

Приложение 2
Структура занятого населения по состоянию на 1 января 2026 года в разрезе областей Казахстана и типов занятости (тыс.человек)



Приложение 3
Среднемесячная заработная плата одного работника за янв.-дек. 2024 и янв.-дек. 2025 годы



Приложение 4
Среднемесячная заработная плата за 2025 год в разрезе отраслей по Республике Казахстан

Наименование отрасли	Среднемесячная заработная плата за 2025 год, теңге
По всем видам деятельности	**441 998**
Финансовая и страховая деятельность	920 671
Информация и связь	840 466
Профессиональная, научная и техническая деятельность	648 648
Промышленность	634 737
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	940 515
Обрабатывающая промышленность	546 413
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	467 609
Водоснабжение; водоотведение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	324 783
Строительство	513 716
Транспорт и складирование	604 182
Деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания	363 361
Предоставление прочих видов услуг	362 165
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	411 327
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	372 201
Предоставление услуг по проживанию и питанию	355 137
Здравоохранение и социальные услуги	334 254
Образование	322 665
Операции с недвижимым имуществом	347 114
Искусство, развлечения и отдых	304 748
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	319 458

Приложение 5
Население Республики Казахстан в разрезе регионов и отдельным возрастным группам по состоянию на 1 января 2026 года

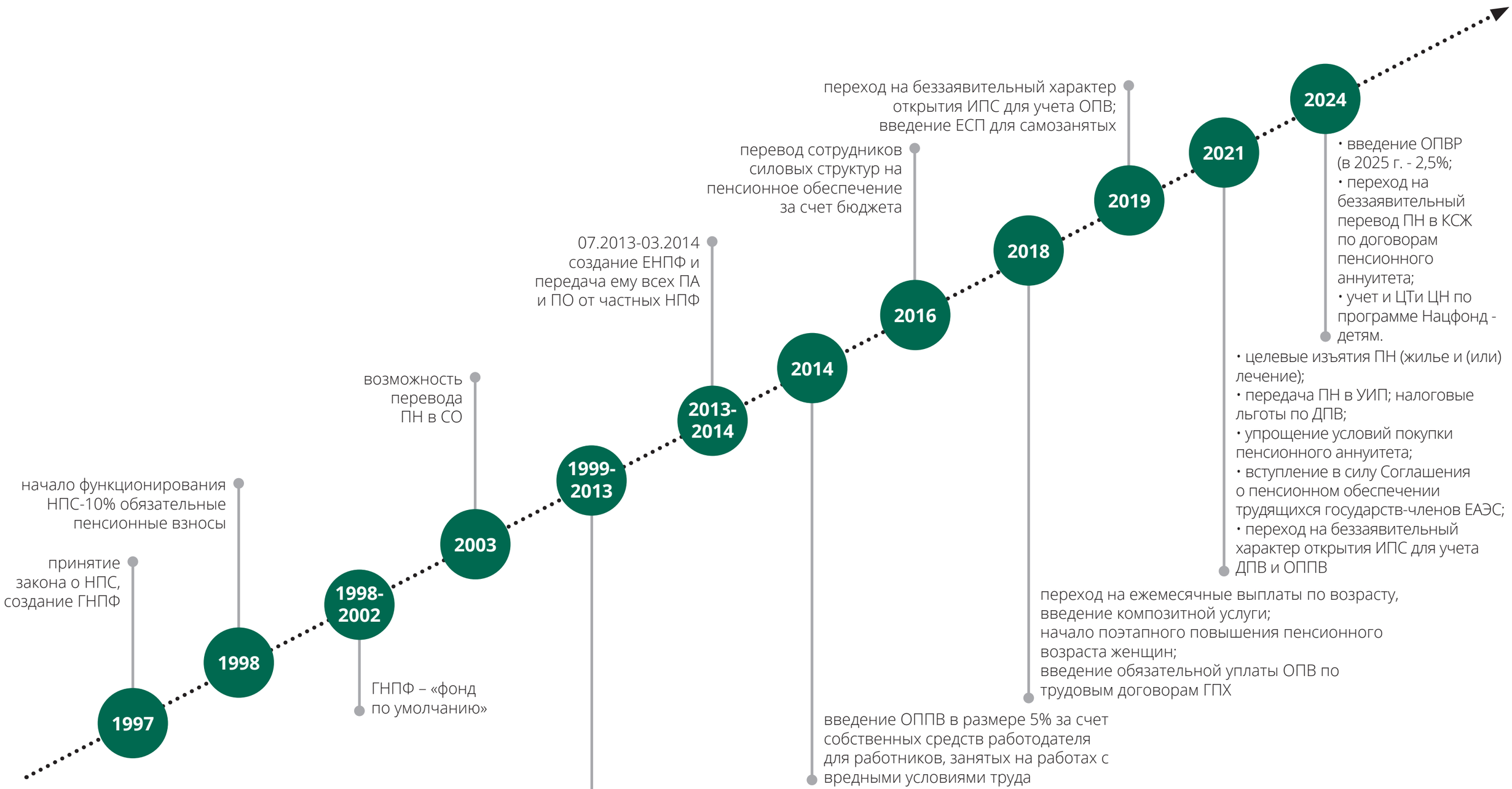
Наименование региона	до 15 лет	15-24 года	25-34 года	35-44 года	45-54 года	55-64 года	65 лет и старше
Республика Казахстан	**5 827 566**	**2 965 157**	**2 552 599**	**2 949 576**	**2 300 693**	**1 928 949**	**1 975 282**
Область Абай	150 636	77 255	60 729	81 641	78 490	70 732	76 237
Акмолинская область	181 359	106 546	89 668	119 745	100 540	90 236	101 514
Актюбинская область	284 258	132 962	118 362	138 016	105 388	92 455	84 529
Алматинская область	480 079	236 322	180 149	236 380	184 980	144 706	133 916
Атырауская область	235 243	104 526	91 377	100 533	71 074	62 682	50 636
ЗКО	183 218	90 197	82 375	102 709	81 963	77 730	77 457
Жамбылская область	376 736	192 418	139 301	155 215	134 442	110 437	107 107
Область Жетісу	197 237	98 617	73 202	92 200	82 509	71 019	72 917
Карагандинская область	258 499	149 222	135 350	171 420	143 309	122 878	150 675
Костанайская область	164 642	101 852	96 820	129 359	105 786	101 415	121 599
Кызылординская область	280 620	129 419	101 861	106 396	91 505	74 619	61 892
Мангистауская область	292 020	122 504	105 526	112 221	78 678	59 706	49 169
Павлодарская область	164 035	93 616	82 097	114 627	98 174	90 213	102 481
СКО	96 973	62 580	55 234	79 403	69 071	66 070	84 801
Туркестанская область	762 853	374 825	250 061	248 208	208 606	168 068	136 584
Область Ұлытау	62 813	29 142	26 479	29 739	25 724	23 224	21 928
ВКО	147 083	81 662	76 853	111 038	94 922	85 025	122 412
г.Астана	472 110	228 511	260 954	273 910	168 449	124 582	110 660
г.Алматы	586 029	347 526	347 479	374 423	260 762	202 136	229 748
г.Шымкент	451 123	205 455	178 722	172 393	116 321	91 016	79 020

Приложение 5
Население Республики Казахстан в разрезе регионов и отдельным возрастным группам по состоянию на 1 января 2026 года

Наименование региона	до 15 лет	15-24 года	25-34 года	35-44 года	45-54 года	55-64 года	65 лет и старше
Республика Казахстан	**28%**	**14%**	**12%**	**14%**	**11%**	**9%**	**10%**
Область Абай	25%	13%	10%	14%	13%	12%	13%
Акмолинская область	23%	13%	11%	20%	13%	11%	13%
Актюбинская область	30%	14%	12%	23%	11%	10%	9%
Алматинская область	30%	15%	11%	40%	12%	9%	8%
Атырауская область	33%	15%	13%	17%	10%	9%	7%
ЗКО	26%	13%	12%	17%	12%	11%	11%
Жамбылская область	31%	16%	11%	26%	11%	9%	9%
Область Жетісу	29%	14%	11%	15%	12%	10%	11%
Карагандинская область	23%	13%	12%	29%	13%	11%	13%
Костанайская область	20%	12%	12%	22%	13%	12%	15%
Кызылординская область	33%	15%	12%	18%	11%	9%	7%
Мангистауская область	36%	15%	13%	19%	10%	7%	6%
Павлодарская область	22%	13%	11%	19%	13%	12%	14%
СКО	19%	12%	11%	13%	13%	13%	16%
Туркестанская область	35%	17%	12%	42%	10%	8%	6%
Область Ұлытау	29%	13%	12%	5%	12%	11%	10%
ВКО	20%	11%	11%	19%	13%	12%	17%
г.Астана	29%	14%	16%	46%	10%	8%	7%
г.Алматы	25%	15%	15%	63%	11%	9%	10%
г.Шымкент	35%	16%	14%	29%	9%	7%	6%

БЖЗК

Приложение 6
Основные события в накопительной пенсионной системе

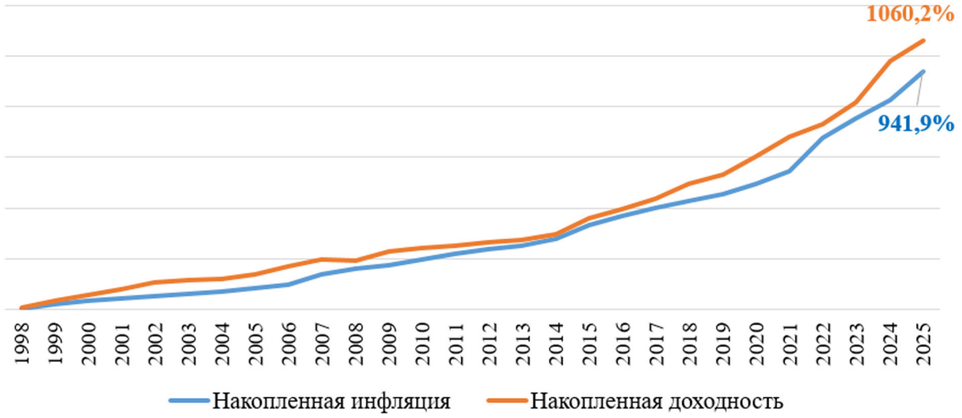


Приложение 7

Доходность пенсионных активов, находящихся в управлении Национального Банка Республики Казахстан, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и ДПВ, в сравнении с инфляцией за 1998-2025 годы

	Доходность (прирост УЕ по ЕНПФ), %	Инфляция, %
1998	6,8	1,9
1999	25,2	17,8
2000	16,4	9,8
2001	14,5	6,4
2002	14,3	6,6
2003	4,5	6,8
2004	3,6	6,7
2005	8,3	7,5
2006	12,7	8,4
2007	9,5	18,8
2008	-0,8	9,5
2009	12,0	6,2
2010	4,4	7,8
2011	2,6	7,4
2012	4,0	6
2013	2,4	4,8
2014	6,3	7,4
2015	15,7	13,6
2016	8,0	8,5
2017	7,9	7,1
2018	11,3	5,3
2019	6,6	5,4
2020	10,9	7,5
2021	11,1	8,4
2022	6,6	20,3
2023	10,1	9,8
2024	17,8	8,6
2025	7,4	12,3

Накопленная инфляция и инвестиционная доходность с 1998-2025 годы



Приложение 8

Годовые реальные доходности пенсионных активов стран ОЭСР и Казахстана (%)*

Страна	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Среднегодовая реальная инвестиционная геометрическая доходность пенсионных накоплений за 10 лет
Австралия	7,8	3,3	8,1	6,3	5,9	0,6	12,2	-8,1	1,3	4,9	4,1
Дания	1,8	5,9	3,9	-1,3	10,1	8,7	3,1	-21,0	6,2	4,6	1,8
Израиль	4,3	3,8	7,2	-0,4	10,7	5,8	11,5	-8,8	6,5	10,0	4,9
Мексика	-0,8	-0,4	1,5	-4,9	10,2	9,3	-0,3	-11,1	3,5	4,4	1,0
Чили	1,5	1,5	5,6	-1,0	11,9	2,7	-3,2	-8,6	3,4	3,4	1,6
Эстония	3,0	1,0	-0,1	-5,5	6,6	4,8	-0,2	-22,8	6,3	11,3	0,005
Казахстан**	**2,1**	**-0,6**	**0,8**	**6,0**	**1,2**	**3,4**	**2,7**	**-13,8**	**0,3**	**9,2**	**1,0**

**Источник: Обзорный отчёт ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) OECD) «Pension markets in Focus 2025» (https://www.oecd.org/en/publications/pension-markets-in-focus-2025_b095d0a0-en.html)*

***данные ЕНПФ*

Приложение 9
Ставки комиссионных вознаграждений ЕНПФ

Комиссионные вознаграждения	от инвестиционного дохода	от пенсионных активов
2013 год	15%	0,05%
2014 год	7,5%	0,025%
2015 год	7,5%	0,025%
2016 год	5,25%	0,0225%
2017 год	5,25%	0,0225%
2018 год	5,25%	0,015%
2019 год	5,00%	0,015%
2020 год	2,00%	0,011%
2021 год	-	0,010%
2022 год	-	0,010%
с 01 июля 2023 года*	-	0,008%

Примечание: с 1 июля 2023 года размер комиссионного вознаграждения ЕНПФ от пенсионных активов снижен на 20% с 0,01% до 0,008% в месяц.
Согласно пункту 1 статьи 58 Социального кодекса величина комиссионного вознаграждения ЕНПФ устанавливается в размере 0,008 процента в месяц от пенсионных активов, но не более величины, определяемой как произведение 0,04-кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков (получателей) с пенсионными накоплениями по учету обязательных пенсионных взносов, открытых в едином накопительном пенсионном фонде по состоянию на 1 число соответствующего календарного месяца.
Кроме того, с сентября 2024 года комиссионное вознаграждение рассчитывается как произведение 0,04-кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества ИПС вкладчиков (получателей) с ПН по учету ОПВ, открытых в ЕНПФ по состоянию на 1 число соответствующего календарного месяца.

Приложение 9
Ставки комиссионных вознаграждений от инвестиционного дохода (НБРК и УИП)

период	2023 год	2024 год	2025 год
НБРК	1,5%	1,5%	1,5%
Jusan Invest	5,0%	5,0%	5,0%
Halyk Global Markets	7,0%	7,0%	7,0%
BCC Invest	7,0%	7,0%	6,0%
Сентрас Секьюритиз	7,5%	7,5%	1,0%
Halyk Finance**	5,0%	5,0%	5,0%

Примечание: согласно пункта 2 статьи 58 Социального кодекса предельная величина комиссионного вознаграждения НБРК устанавливается в пределах не выше 2,0 процента от инвестиционного дохода. Согласно пункта 3 статьи 58 Социального кодекса предельная величина комиссионного вознаграждения УИП устанавливается в пределах не выше 7,5 процента от инвестиционного дохода.