

Цели инвестирования

Обеспечение сохранности пенсионных активов и получение реальной доходности в долгосрочной перспективе при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов с высокой степенью вероятности

Параметры портфеля

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **22 693 113 914,75 тыс. тенге**

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

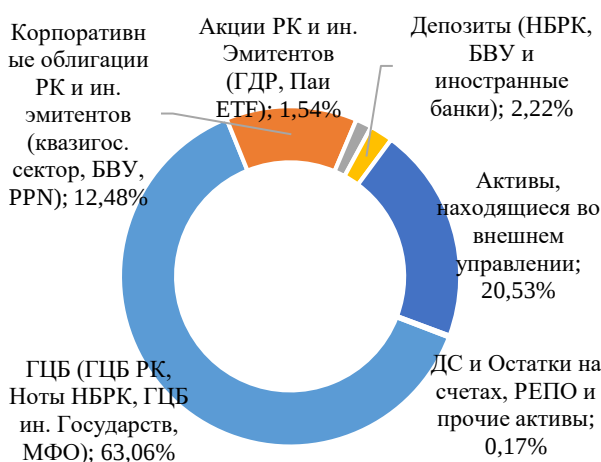
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.05.2025г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.25г.	Инвест. доход, млрд тенге, за последние 12 месяцев	Доходность ПА, % с 01.01.25г.	Доходность ПА, %, за последние 12 месяцев
BCC Invest	6,17	0,246	0,89	4,02%	17,45%
Halyk Global Markets	5,46	0,093	0,74	1,62%	16,74%
Jusan Invest	11,70	0,169	1,54	1,38%	16,42%
Сентрас Секьюритиз	2,31	0,053	0,25	2,32%	15,66%
Halyk Finance	36,74	0,174	5,88	0,45%	16,49%
Национальный Банк РК	22 630,73	-231,540	2 633,64	-1,05%	13,35%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

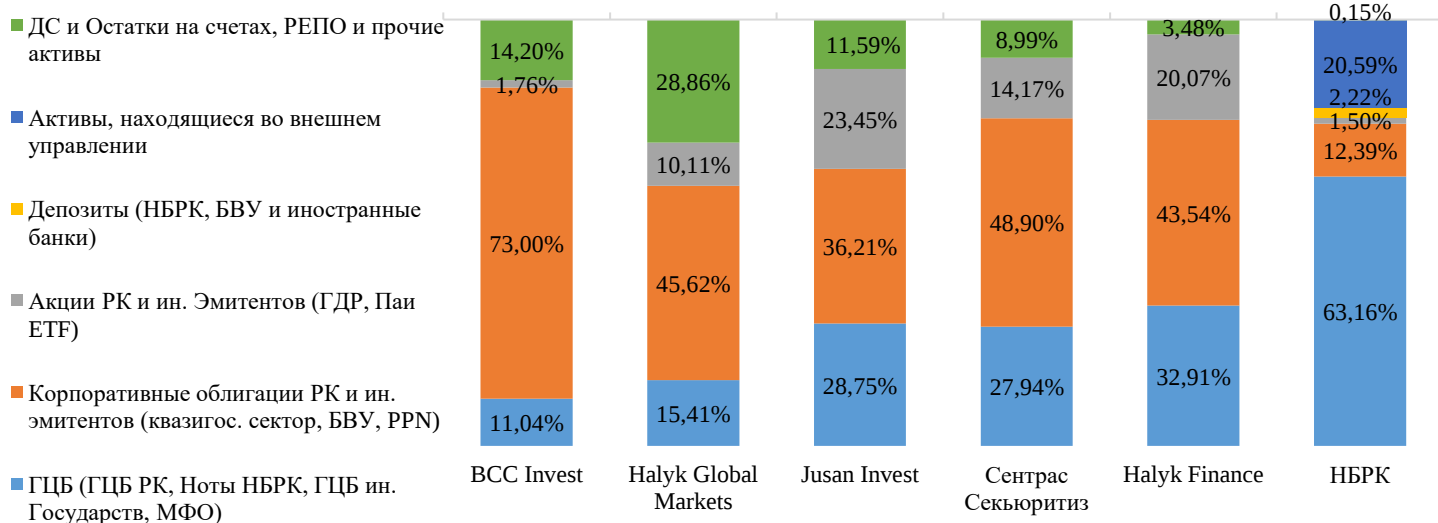


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2025 г. по 30.04.2025 г. составил **-230,8 млрд тенге** в том числе:

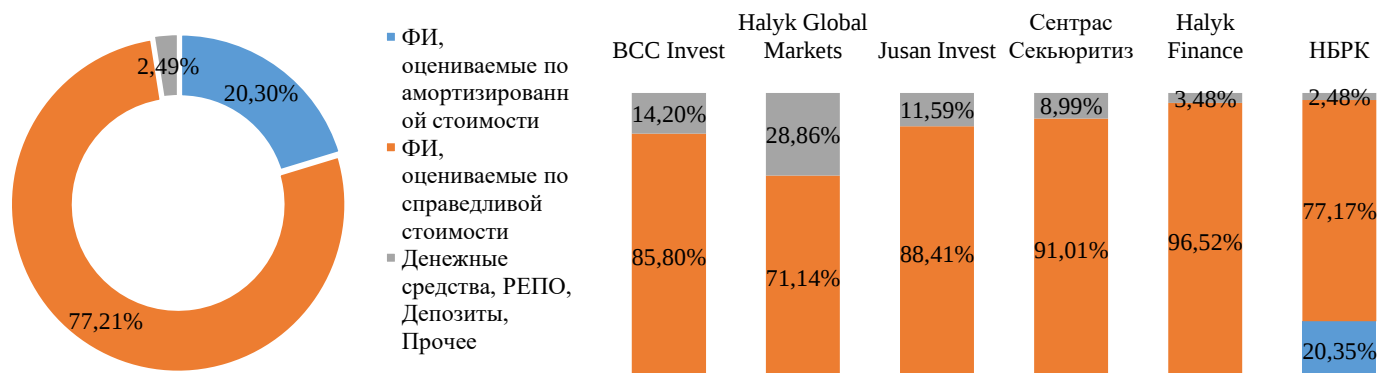
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	0,07	1 313,69
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	- 93,36	576,51
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	- 141,86	741,05
Прочие доходы (убытки)	4,35	11,67
Итого:	- 230,80	2 642,93

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



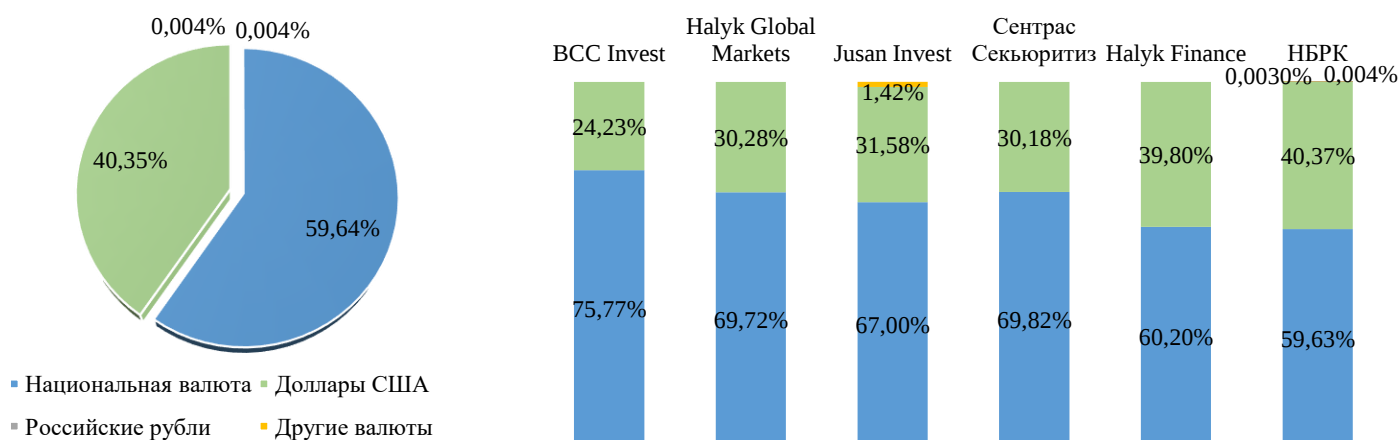
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/404 от 19.05.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-09/0761 от 15.05.2025г.); АО «Jusan Invest» (№14/305 от 15.05.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/530 от 12.05.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/420 от 16.05.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№120525/1 от 12.05.2025г.)

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



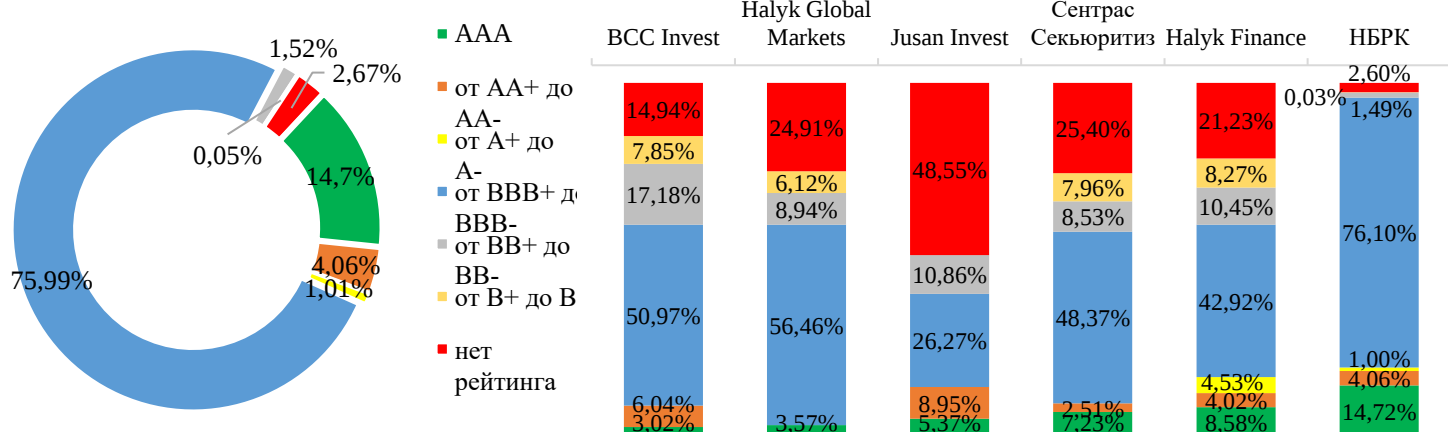
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 20,30% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 77,21% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 2,49%.

Структура портфелей пенсионных активов по валютам в разрезе управляющих компаний, %



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.05.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 659,16 млрд тенге (20,53% от инвестиционного портфеля).

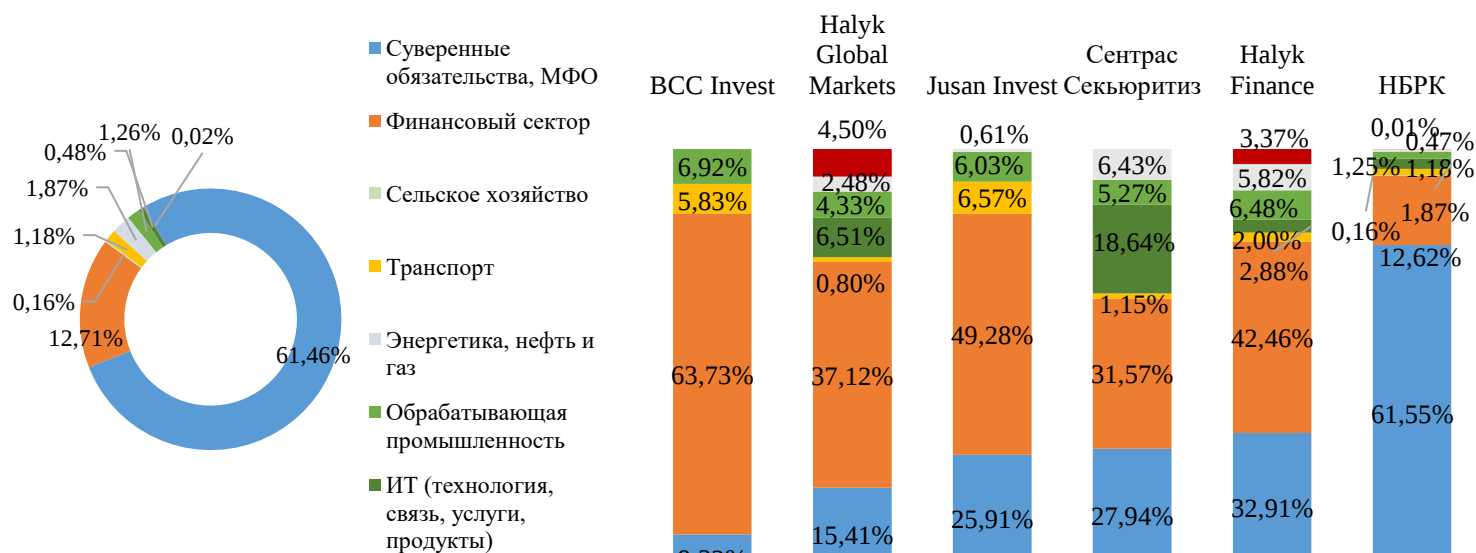
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBV-» составляют 95,75% инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют 1,58%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 2,67%.

² За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %

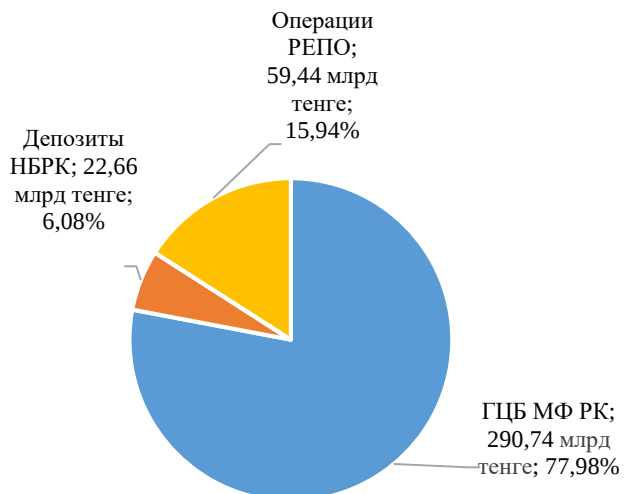


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

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

Страны/Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	Halyk Finance	НБРК
США	6,94%	14,80%	34,21%	15,71%	28,10%	10,34%
МФО	1,72%	0,00%	0,00%	0,00%	1,17%	1,18%
Корея	0,00%	2,48%	0,00%	0,73%	0,00%	0,90%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,74%
Индонезия	0,00%	2,58%	0,00%	0,00%	1,28%	0,72%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%
Филиппины	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,51%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,46%	0,29%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Россия	0,00%	0,00%	6,22%	0,19%	0,00%	0,19%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Индия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,33%	0,02%
Бермуды	5,83%	1,87%	0,00%	0,00%	1,23%	0,00%
Норвегия	0,00%	2,59%	0,00%	0,00%	1,28%	0,00%
Итого	15,37%	24,31%	40,43%	16,62%	35,89%	19,95%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 мая 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 372,84 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 13,95% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)18,22 млрд тенге, доходность за данный период составила (-)5,94%.

По состоянию на 1 мая 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 9,03%.

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