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 – **25 116 743 145,49 тыс. тенге**

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

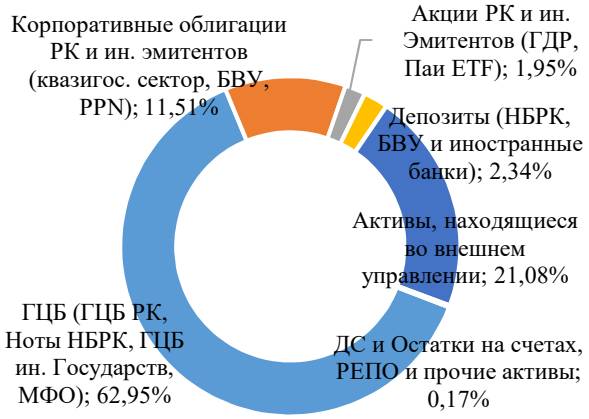
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.12.2025г.	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	9,87	0,612	0,679	8,89%	10,13%
Halyk Global Markets	7,75	0,532	0,632	8,36%	10,50%
Alatau City Invest	14,25	1,164	1,360	9,16%	11,11%
Сентрас Секьюритиз	3,93	0,322	0,374	12,76%	15,72%
Halyk Finance	47,96	2,688	3,687	6,99%	9,45%
Национальный Банк РК	25 032,97	1 645,43	2 225,06	6,90%	9,69%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»[1]

Структура портфеля пенсионных активов, %

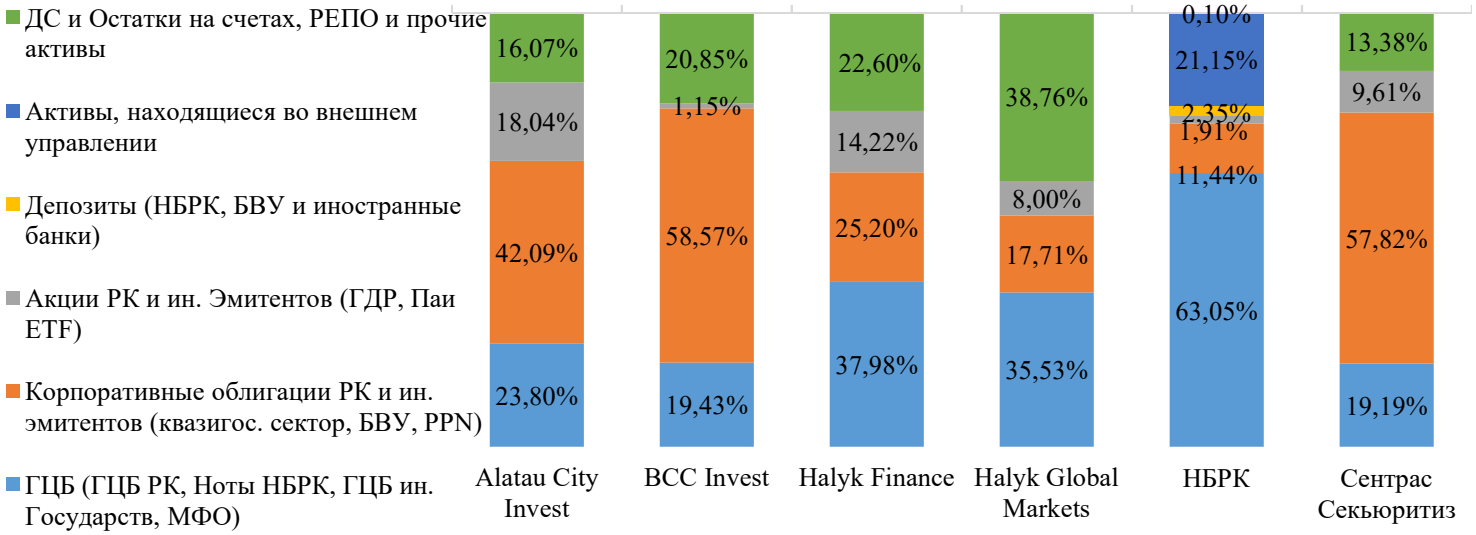


Результаты инвестиционной деятельности

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 30.11.2025 г. составил **1 650,75 млрд тенге** в том числе:

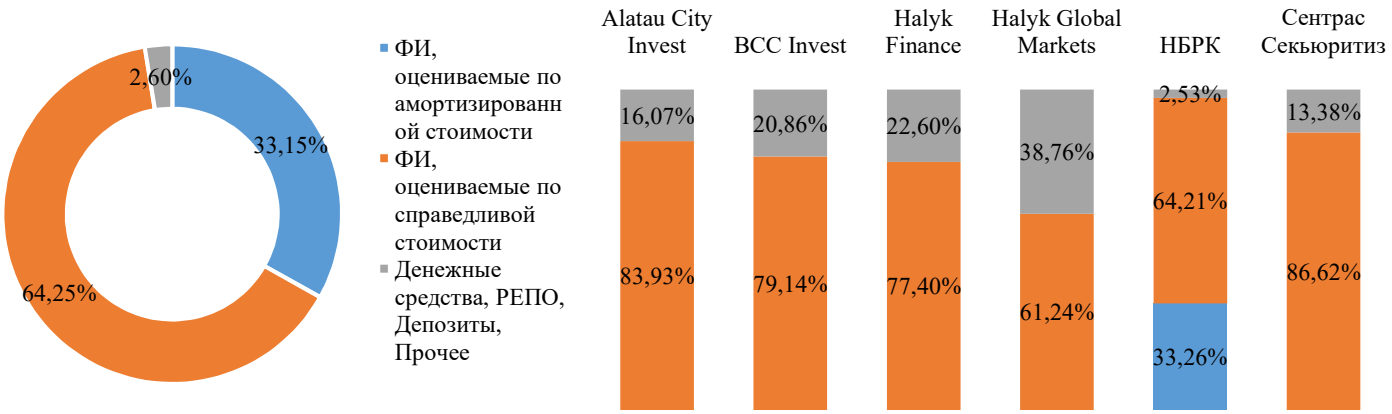
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год	Инвестиционный доход за последние 12 месяцев
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 252,05	1 525,29
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-101,34	7,16
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	493,77	693,39
Прочие доходы (убытки)	6,27	5,95
Итого:	**1 650,75**	**2 231,79**

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



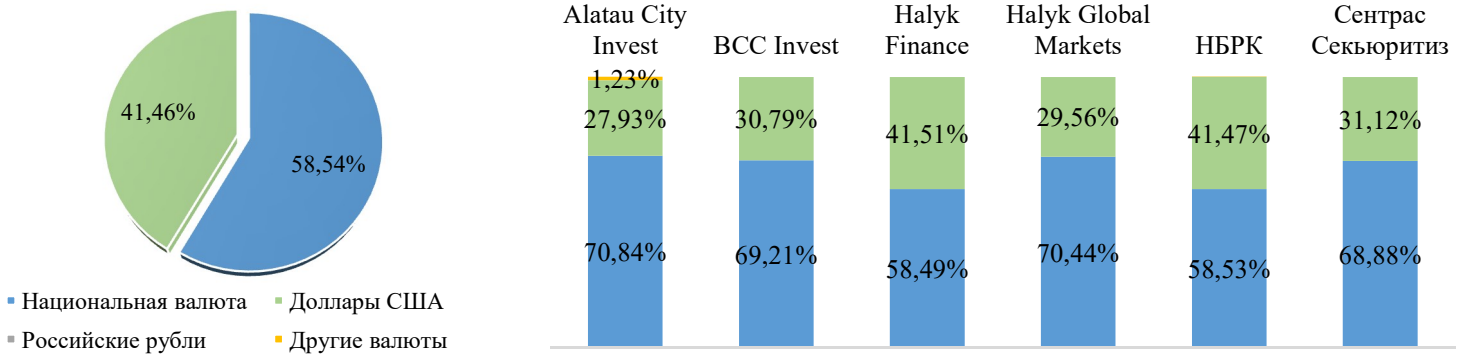
[1] *Источники: НБРК (№05-4-02/983 от 23.12.2025); АО «BCC Invest» (№29-09/1646 от 12.12.2025г.); АО «Alatau City Invest» (№16/906 от 10.12.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/1187 от 04.12.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/813 от 15.12.2025г.); АО «Halyk Global Markets» (№051225/1 от 05.12.2025г.)*

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



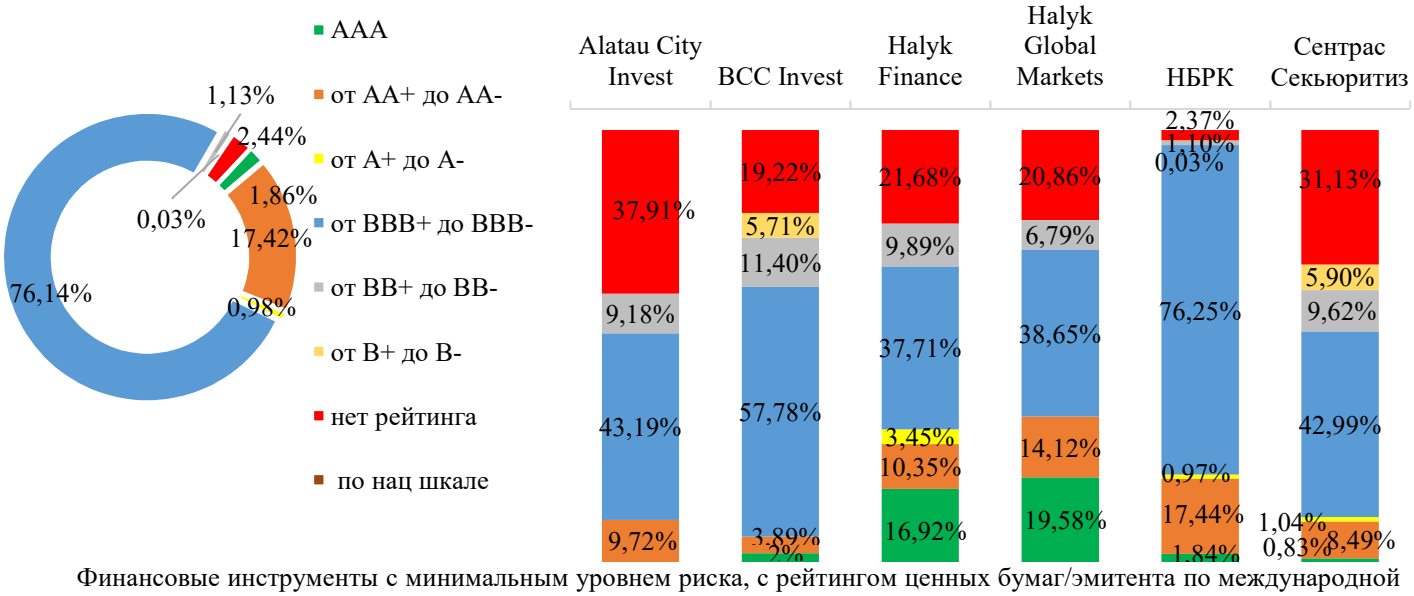
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 33,15% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 64,25% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 2,6%.

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 01.12.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 5 294,79 млрд тенге (21,08% от инвестиционного портфеля).

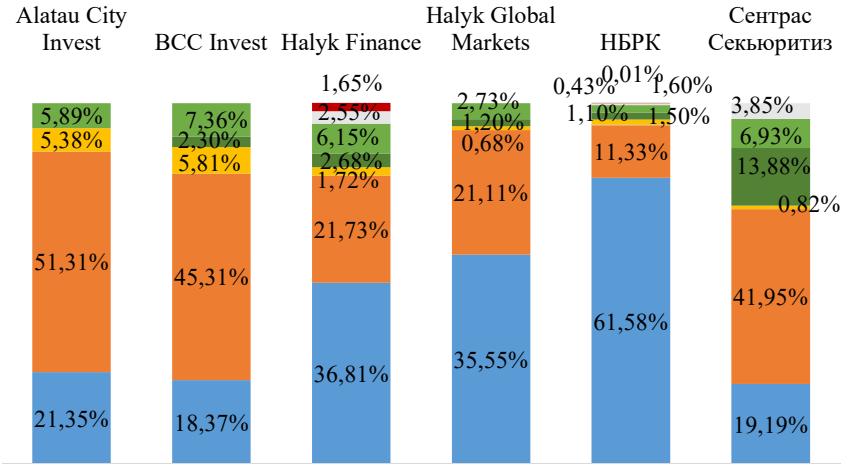
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **96,4%** инвестиционного портфеля[2]. Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,16%.** Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **2,44%.**

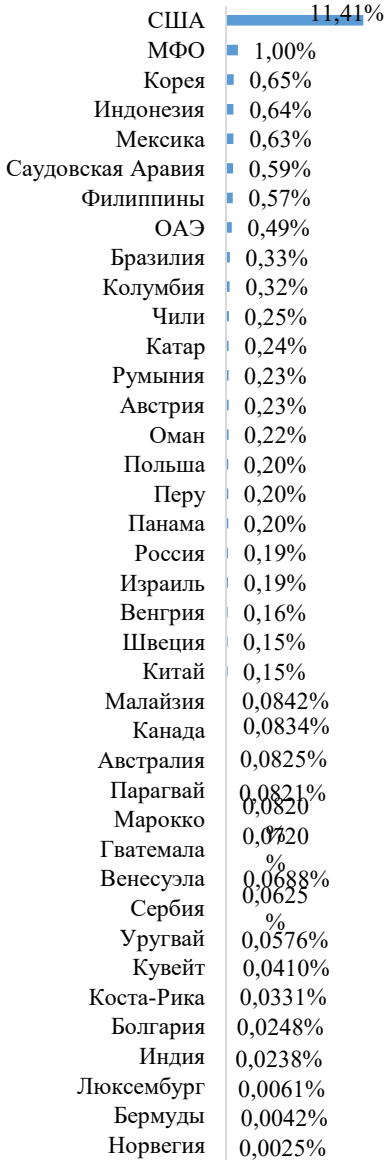
[2] За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

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



* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка (обратное репо).

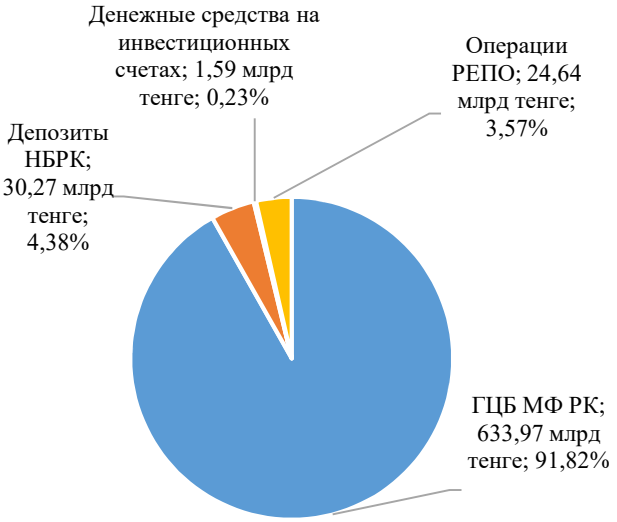
Структура портфеля пенсионных активов по иностранным государствам в разрезе управляющих компаний, %



Страны/ Управляющие	Alatau City Invest	BCC Invest	Halyk Finance	Halyk Global Markets	НБРК	Сентрас Секью-ритиз
США	**23,04%**	**4,23%**	**22,97%**	**18,82%**	**11,38%**	**12,38%**
МФО	0,00%	**1,06%**	**1,06%**	0,00%	**1,00%**	0,00%
Корея	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,65%**	**0,72%**
Индонезия	0,00%	0,00%	**1,02%**	0,00%	**0,64%**	0,00%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,64%**	0,00%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,59%**	0,00%
Филиппины	0,00%	**0,52%**	**5,67%**	**1,35%**	**0,56%**	0,00%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,49%**	0,00%
Бразилия	0,00%	0,00%	**1,18%**	0,00%	**0,33%**	0,00%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,32%**	0,00%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,25%**	0,00%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,24%**	0,00%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,23%**	0,00%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,23%**	0,00%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,22%**	0,00%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,20%**	0,00%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,20%**	0,00%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,20%**	0,00%
Россия	**5,37%**	0,00%	0,00%	0,00%	**0,19%**	0,00%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,19%**	0,00%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,16%**	0,00%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,15%**	0,00%
Китай	0,00%	0,00%	**1,16%**	0,00%	**0,15%**	0,00%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,08%**	0,00%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,08%**	0,00%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,08%**	0,00%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,08%**	0,00%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,08%**	0,00%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,07%**	0,00%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,07%**	0,00%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,06%**	0,00%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,06%**	0,00%
Кувейт	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,04%**	0,00%
Коста-Рика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,03%**	0,00%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	**0,02%**	0,00%
Индия	0,00%	0,00%	**1,06%**	0,00%	**0,02%**	0,00%
Люксембург	0,00%	0,00%	**2,13%**	**6,59%**	0,00%	0,00%
Бермуды	0,00%	**5,81%**	**1,00%**	0,00%	0,00%	0,00%
Норвегия	0,00%	0,00%	**1,02%**	**1,90%**	0,00%	0,00%
Итого	**28,41%**	**11,62%**	**38,27%**	**28,65%**	**20,03%**	**13,11%**

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 декабря 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 690,47 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,51% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 27,83 млрд тенге, доходность за данный период 2,61%.

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

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