

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Инвестиционные портфели под управлением НБРК и УИП: итоги на 1 сентября 2025 года

АО «ЕНПФ» (далее - ЕНПФ) представляет отчет об управлении пенсионными активами Национальным Банком Республики Казахстан (далее - НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (далее - УИП) на сайте enpf.kz в разделе «Показатели - Инвестиционная деятельность».

Общий объем пенсионных активов на 1 сентября 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **25 083,08 млрд тенге**. По состоянию на эту дату пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов (далее - ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (далее - ОППВ), добровольных пенсионных взносов (далее - ДПВ), составили порядка **24 463,47 млрд тенге**¹. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **551,25 млрд тенге**.

Пенсионные активы под управлением УИП составили более **68,36 млрд тенге**.

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

Национальный Банк, как доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ, проводит сбалансированную инвестиционную политику: инвестирует в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

Основные направления инвестирования **пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ**, на 1 сентября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 42,58%, облигации квазигосударственных компаний – 8,85%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,78%, депозиты НБРК – 2,14%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,77%, МФО – 1,20%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 сентября 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 57,33%, в долларах США – 42,67% портфеля пенсионных активов.

Из анализа структуры полученного дохода следует, что доход в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составил 1 277,10 млрд тенге, доход от переоценки иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, - 139,12 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 456,19 млрд тенге, прочие доходы - 5,16 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода за последние 12 месяцев с сентября 2024 года по август 2025 года составил порядка 2,74 трлн тенге, доходность за данный период - 12,60% при инфляции в размере 12,20%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 сентября 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 97,58%, депозиты НБРК – 2,22%, денежные средства на инвестиционных счетах – 0,20%.

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

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

По состоянию на 1 сентября 2025 года доходность ОПВР за последние 12 месяцев составила 7,64%.

Напомним, что пенсионные накопления – долгосрочные инвестиции. Поэтому анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. В отдельные периоды может наблюдаться снижение доходности вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния инфляции. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением НБРК с указанием эмитентов и обзор инвестиционной деятельности размещены на официальном сайте ЕНПФ. Также на сайте enpf.kz размещена информация [о структуре портфеля](#) по пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР.

Управляющие инвестиционным портфелем

Общий объем пенсионных активов, находящихся под управлением УИП, составляет более **68,36 млрд тенге**.

По состоянию на 01.09.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Alatau City Invest*», составили **12,74 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК – 18,59%, Паи Exchange Traded Funds (ETF) – 16,76%, облигации банков второго уровня РК – 16,29%, РЕПО – 16,14%, облигации квазигосударственных организаций РК – 11,33%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 6,17%, МФО – 5,90%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,82%, ГЦБ иностранных государств – 2,77%. Отметим, что 75,09% портфеля представлено в тенге, 23,47% – в долларах США, 1,43% – в других валютах.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 10,94%.

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

По состоянию на 01.09.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **6,42 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: РЕПО (не более 90 календарных дней) – 44,31%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 10,41%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,54%, облигации банков второго уровня РК – 8,73%, долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) – 7,49%, корпоративные облигации организаций РК – 5,25%, облигации квазигосударственных организаций РК – 4,99%, ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – 3,84%.

Инвестиции в национальной валюте составили 76,27% портфеля, в долларах США - 23,73%.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 12,59%.

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

По состоянию на 01.09.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **7,67 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 25,92%, облигации квазигосударственных организаций РК – 16,53%, ГЦБ МФ РК – 15,71%, РЕПО – 12,33%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 12,25%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 11,61%.

Инвестиции в национальной валюте составили 74,12% портфеля, в долларах США – 25,88%.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 12,85%.

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

По состоянию на 01.09.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **2,98 млрд тенге**.

В облигации квазигосударственных организаций РК инвестировано 17,81%, облигации БВУ РК – 17,48%, корпоративные облигации эмитентов РК – 16,33%, ГЦБ МФ РК – 16,05%, РЕПО – 9,30%, государственные облигации США – 5,40%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 3,83%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК – 3,42%.

Инвестиции в национальной валюте составили 69,03% портфеля, в долларах США – 30,97%.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 16,14%.

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

По состоянию на 01.09.2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance»*», составили **38,55 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 23,31%, РЕПО – 16,96%, облигации банков второго уровня РК – 9,78%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 9,52%, ГЦБ иностранных государств – 8,59%, МФО – 8,47%, Паи Exchange Traded Funds (ETF) – 6,51%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,62%, облигации квазигосударственных организаций РК – 3,14%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,79%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 2,70%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 59,33% портфеля, в долларах США – 40,67%.

По состоянию на 1 сентября 2025 доходность пенсионных активов ЕНПФ за последние 12 месяцев, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 13,25%.

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

Напомним, что с 1 июля 2023 г. вкладчики могут передать в доверительное управление не более 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ) и обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) без учета порога минимальной достаточности управляющим инвестиционным портфелем (УИП), выбрав такую компанию самостоятельно. Вкладчики, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут их передать их УИП в объеме 100%.

ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации»

Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, а также зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет невостребованной суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов, в соответствии с Законом Республики Казахстан "Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан", обеспечивает осуществление пенсионных выплат. Также Фонд осуществляет учет целевых активов и целевых требований, учет и зачисление целевых накоплений (ЦН) на целевые накопительные счета, выплат ЦН их получателю на банковские счета, учет возвратов ЦН в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан в рамках программы «Национальный фонд – детям». (Подробнее на www.enpf.kz).