

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Начисленный инвестиционный доход казахстанцев за 3 месяца 2026 года превысил 307 млрд тенге

Инвестиционный доход казахстанцев формируется как за счёт управления пенсионными активами Национальным Банком Казахстана (НБРК), так и частными управляющими инвестиционным портфелем (УИП).

В результате инвестиционной деятельности НБРК по управлению пенсионными активами за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ), добровольных пенсионных взносов (ДПВ) размер начисленного инвестиционного дохода за 3 месяца 2026 года составил **271,4 млрд тенге**, за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (ОПВР) - **34,1 млрд тенге**.

В свою очередь, по итогам инвестиционной деятельности УИП размер начисленного инвестиционного дохода за 2026 г. на 01.04.2026 г. составил **1,56 млрд тенге**.

Напомним, что доверительные управляющие реализуют сбалансированную инвестиционную политику, инвестируя в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам. Инвестиционный доход при этом формируется из разных источников: из доходов в виде вознаграждения по ценным бумагам (вкладам и другим операциям), за счет рыночной и валютной переоценки финансовых инструментов, активов, находящихся во внешнем управлении, и т.д. Таким образом, величина инвестиционного дохода зависит от целого ряда факторов: динамики рыночной стоимости инструментов в портфеле, колебаний валютных курсов, уровня инфляции, выплат дивидендов и других условий. В разные периоды доходность может как расти, так и снижаться, что отражается на общей сумме пенсионных накоплений вкладчиков. Основной причиной снижения инвестиционного дохода с начала текущего года по пенсионным активам, находящимся в управлении НБРК, является отрицательная курсовая переоценка валютных активов вследствие укрепления тенге к доллару США - с 505,53 до 478,77 тенге за доллар США.

Несмотря на волатильность финансовых рынков, обеспечивается положительный инвестиционный доход и реальная доходность пенсионных накоплений в средне- и долгосрочной перспективе. Накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году по состоянию на 1 апреля 2026 года с нарастающим итогом составила **1 184,74%** при инфляции за весь период **970,03%**.

По состоянию на 1 апреля 2026 г. накопленный с 01.04.2014 года (после объединения пенсионных активов в ЕНПФ) чистый инвестиционный доход, заработанный НБРК, составил **10,54 трлн тенге**. С учетом произведенных выплат его доля в общем объеме пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) составляет **40,7%**, что свидетельствует о значимой роли инвестиционной деятельности в структуре накоплений граждан.

Важно отметить, что доходность пенсионных активов за отдельные краткосрочные периоды времени не является показателем эффективности их управления, поскольку доходы в виде вознаграждения по финансовым инструментам и другим операциям, начисленные за короткий промежуток времени, не всегда покрывают колебания стоимости ценных бумаг и курсов валют за данный период. Поэтому объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за более длительный период времени.

Напомним, что вкладчики имеют право на перевод части пенсионных активов (до 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов и до 100% пенсионных накоплений за счет добровольных пенсионных взносов) в управление частным управляющим инвестиционным портфелем (УИП), соответствующим требованиям регулятора.

В сравнении с более консервативным управлением НБРК, направленным на сохранность пенсионных активов и обеспечение их положительной доходности в долгосрочном периоде, инвестиционные декларации УИП и требования регулятора предусматривают более широкие инвестиционные возможности УИП в целях повышения доходности пенсионных активов (при этом риски в УИП также выше).

Вся система инвестиционного управления и учета пенсионных активов является прозрачной: каждый вкладчик имеет возможность видеть свой инвестиционный доход в личном кабинете на сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) или в мобильном приложении.

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами ЕНПФ и о финансовых инструментах, в которые размещены пенсионные активы ЕНПФ, публикуется на официальном сайте ЕНПФ ([www.enpf.kz](http://www.enpf.kz)) в разделе «Статистика и аналитика/Инвестиционное управление пенсионными активами», также на портале [invest.enpf.kz](http://invest.enpf.kz)

*ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, а также зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет невостребованной суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов, в соответствии с Законом Республики Казахстан "Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан", обеспечивает осуществление пенсионных выплат. Также Фонд осуществляет учет целевых активов и целевых требований, учет и зачисление целевых накоплений (ЦН) на целевые накопительные счета, выплат ЦН их получателю на банковские счета, учет возвратов ЦН в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан в рамках программы «Национальный фонд – детям». (Подробнее на [www.enpf.kz](http://www.enpf.kz)).*