

Кому: Национальный банк Республики Казахстан
Председателю г-ну Тимуру Муратовичу Сулейменову

АО «Единый накопительный пенсионный фонд»
Председателю правления
г-ну Жанат Бостановичу Курманову

От: **Общественного совета АО «Единый накопительный**
пенсионный фонд»
в лице: Евгения Сейпульник, председателя
Татьяны Батищевой, заместителя председателя

Предмет: **О предоставлении информации по сохранению**
пенсионных активов

08 апреля 2025 года

Исходя из общедоступной информации мировые рынки ушли в красную зону после введения ответных пошлин на американские товары. Растущие опасения рецессии вызвали обвал нефти, распродажу акций и снижение мировых фондовых индексов. Европейский союз планирует ввести ответные пошлины в размере 25% на импорт товаров из США.

События на мировом рынке оказали давление и на акции казахстанских эмитентов. По итогам торгов в пятницу 04 апреля 2025 года: индекс KASE снизился до 5 522,8 пункта (-2,72%). Казахские компании продемонстрировали отрицательную динамику. Лидерами падения стали акции Народного банка (-8,4%), Kaspi (-2,8%), БЦК (-2,5%), Air Astana (-2,2%) и Казатомпрома (-1,8%) (источник: Ассоциация финансистов Казахстана).

Настоящим просим Вас в кратчайшие сроки довести до сведения Совета о проводимых мерах и стратегиях по сохранению активов вкладчиков ЕНПФ.

С уважением,

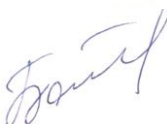
Председатель Общественного совета



Е. Сейпульник

Заместитель

председателя Общественного совета



Т. Батищева

**«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҰЛТТЫҚ БАНКІ»**

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ
МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ

Монетарлық операциялар департаменті

Z05T8F6, Астана қаласы,
«Есіл» ауданы, Мәңгілік Ел даңғылы, 57А ғимараты
тел.: +7 717 2775577, факс: +7 717 2554577
E-mail: hq@nationalbank.kz



РЕСПУБЛИКАНСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»**

Департамент монетарных операций

Z05T8F6, город Астана,
район «Есиль», проспект Мәңгілік Ел, здание 57А
тел.: +7 717 2775577, факс: +7 717 2554577
E-mail: hq@nationalbank.kz

№ _____

АО «ЕНПФ»

Касательно сохранения пенсионных активов

Департамент монетарных операций Национального Банка Республики Казахстан, рассмотрев письмо АО «ЕНПФ» от 09.04.2025г. №13-07/1906 касательно обращения Общественного совета АО «ЕНПФ» по вопросу сохранения пенсионных активов, сообщает следующее.

По состоянию на 1 апреля 2025 года объем пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Национального Банка (далее – пенсионные активы), составил 22,3 трлн тенге. Текущая структура портфеля пенсионных активов ЕНПФ включает 60% финансовых инструментов, номинированных в тенге, и 40% финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте. При этом валютная доля была поэтапно увеличена до 40% в целях диверсификации пенсионных активов за счет инвестирования на зарубежных рынках, а также их защиты в периоды ослабления национальной валюты. Наличие валютной позиции позволяет расширить географию инвестиций и перечень финансовых инструментов, повысить качество и ликвидность инвестиционного портфеля.

В целях эффективного управления валютным портфелем была разработана сбалансированная с точки зрения рисков и доходности целевая стратегическая аллокация, предусматривающая инвестиции в различные классы активов. Данная аллокация включает инвестиции в облигации развитых стран с целевой долей 30%, облигаций развивающихся рынков – 25%, корпоративных облигаций эмитентов инвестиционного уровня – 20% и глобальных акций – 25% от валютного портфеля. При этом в целях снижения волатильности всего портфеля финансовых инструментов, целевая доля государственных ценных бумаг развитых стран установлена в размере 30% от валютного портфеля. Важно понимать, что акции, как класс активов, имеют высокую волатильность, особенно в краткосрочном периоде, и рассматриваются в инвестиционных целях в качестве долгосрочных вложений. При этом для снижения их волатильности в аллокацию валютного портфеля были добавлены облигации развитых стран, имеющие слабую корреляцию с акциями. Снижение рыночной стоимости акций,

произошедшее с начала текущего года, было компенсировано имеющимися в валютном портфеле облигациям.

Доля инвестиций пенсионных активов в акции казахстанских компаний составляет всего 1,5% от пенсионных активов и не оказывает какого-либо значительного влияния на сохранность пенсионных активов.

В целом Национальный Банк Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) проводит сбалансированную инвестиционную политику в отношении пенсионных активов, направленную на обеспечение долгосрочных целей по доходности и сохранности пенсионных активов.

Такой подход обеспечивает не только сохранность пенсионных сбережений вкладчиков, но и их прирост в реальном выражении в долгосрочном периоде. Несмотря на отдельные периоды возросшей волатильности, например, в 2020 году на фоне коронавируса и в 2022 году на фоне геополитической и экономической ситуации в мире, доходность пенсионных активов всегда оставалась положительной в номинальном выражении.

Национальный Банк проводит регулярный мониторинг по портфелю пенсионных активов и предпринимает необходимые действия для обеспечения сохранности и доходности пенсионных активов, исходя из целесообразности, рыночной ситуации и других факторов. Так, в середине текущей недели после заявления президента США Д. Трампа о временной приостановке тарифов, фондовые индексы США продемонстрировали крупнейший внутридневной рост за последние годы: индекс S&P 500 прибавил 9,5%, индекс NASDAQ вырос на 12,2%. Смягчение риторики президента США привнесло заметную поддержку рисковому активу, спровоцировав масштабное ралли в акциях.

Директор департамента

Н. Турсунханов

Қазақстан Республикасы, А25С9Х9, Алматы қаласы,
Медеу ауданы, Самал-2 шағын ауданы, №97 үй,
№13 тұрғын емес үй-жай
☎ +7 (727) 356 10 60; 331 66 99;
📠 +7 (727) 356 13 25;
🌐 www.enpf.kz; ✉ enpf@enpf.kz

Республика Казахстан, А25С9Х9, город Алматы,
Медеуский район, микрорайон Самал-2,
дом №97, нежилое помещение №13
☎ +7 (727) 356 10 60; 331 66 99;
📠 +7 (727) 356 13 25;
🌐 www.enpf.kz; ✉ enpf@enpf.kz

№ _____

**Департамент монетарных операций
Национального Банка
Республики Казахстан
Департамент информации и коммуникаций –
Пресс-служба Национального Банка
Республики Казахстан**

hq@nationalbank.kz
press@nationalbank.kz

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ), пользуясь представившейся возможностью, желает успехов в Вашей деятельности.

В связи с распространяемой в различных источниках информацией об ухудшении ситуации на мировых рынках из-за введения пошлин на американские товары и возможных ответных мер Европейского Союза, Общественный Совет ЕНПФ выражает обеспокоенность по поводу влияния этих событий на состояние инвестиционного портфеля пенсионных активов.

Направляем в Национальный Банк РК, как доверительному управляющему пенсионными активами, запрос Общественного Совета. Просим ответ предоставить на электронный адрес press@enpf.kz для дальнейшего направления заявителю.

**Заместитель
Председателя Правления**

С. Егеубаева

Приложение: запрос Общественного Совета ЕНПФ (1 стр.)

Исп. Акмаева М. (тел. +7 701 1115096)