

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 – **22 341 352 292,86 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 01.03.25г. | 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 | 5,72 | 0,05 | 0,74 | 0,79% | 15,01% |
| Halyk Global Markets | 5,15 | 0,01 | 0,66 | 0,14% | 15,26% |
| Jusan Invest | 11,27 | 0,05 | 1,43 | 0,37% | 15,56% |
| Сентрас Секьюритиз | 2,11 | 0,00 | 0,21 | -0,20% | 14,19% |
| Halyk Finance | 38,99 | -0,20 | 5,60 | -0,51% | 15,76% |
| Национальный Банк РК | 22 278,12 | -370,56 | 2 673,84 | -1,64% | 13,74% |

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

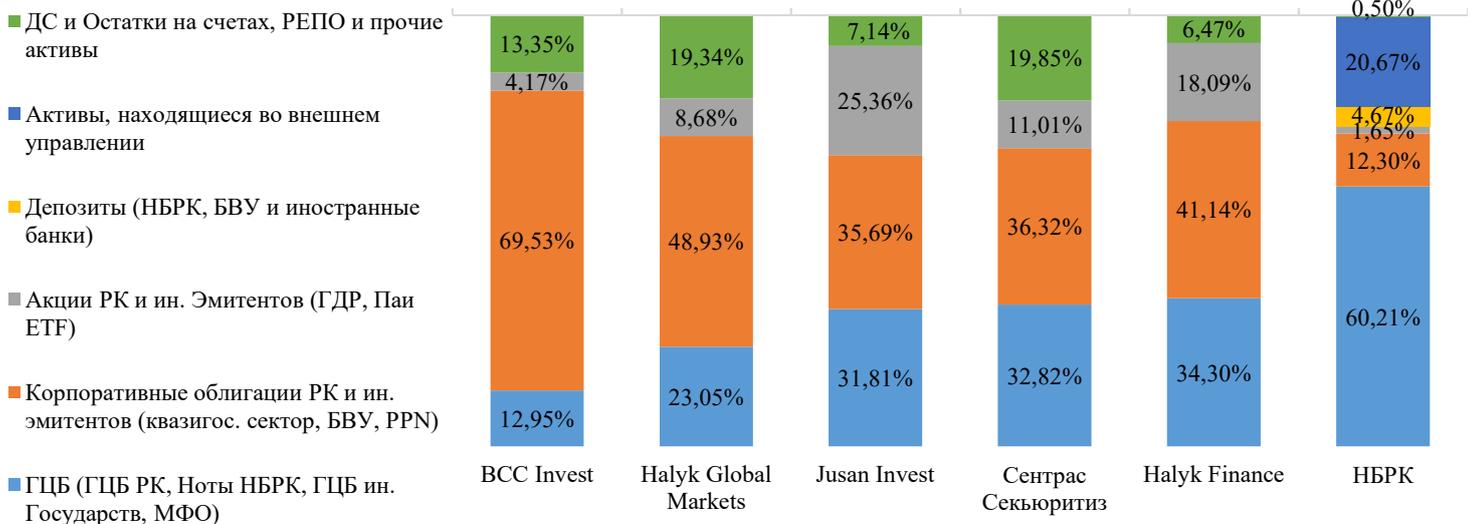


Результаты инвестиционной деятельности

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 28.02.2025 г. составил **-370,66 млрд тенге** в том числе:

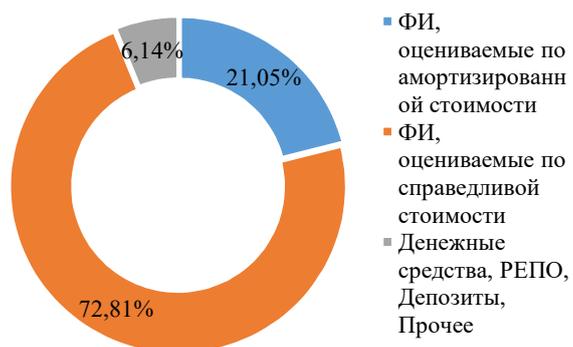
| Наименование | Инвестиционный доход за 2025 год | Инвестиционный доход за последние 12 месяцев |
|--|----------------------------------|--|
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг | 21,74 | 1 524,59 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | - 198,54 | 408,55 |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении | - 196,66 | 740,01 |
| Прочие доходы (убытки) | 2,81 | 9,33 |
| Итого: | - 370,66 | 2 682,48 |

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %

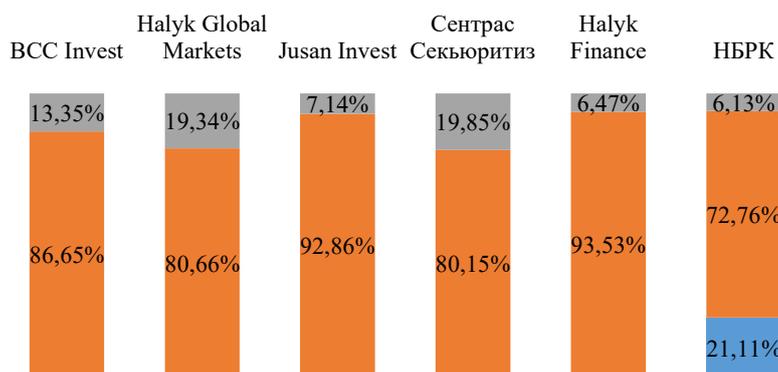


¹ Источники: НБРК (№05-4-02/252 от 20.03.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-06/0599 от 14.03.2025г.); АО «Jusan Invest» (№14/217 от 17.03.2025г.); АО «Halyk Finance» (№09-2/301 от 07.03.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/177 от 17.03.2025г.); АО «Halyk global Markets» (№060325/4 от 06.03.2025г.)

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

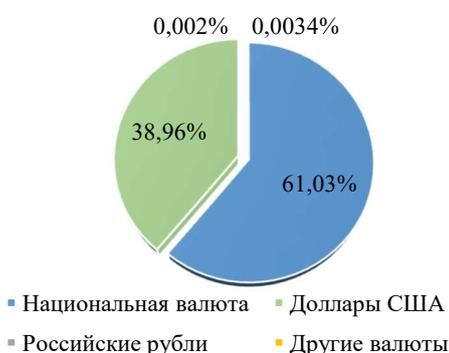


- ФИ, оцениваемые по амортизированной стоимости
- ФИ, оцениваемые по справедливой стоимости
- Денежные средства, РЕПО, Депозиты, Прочее

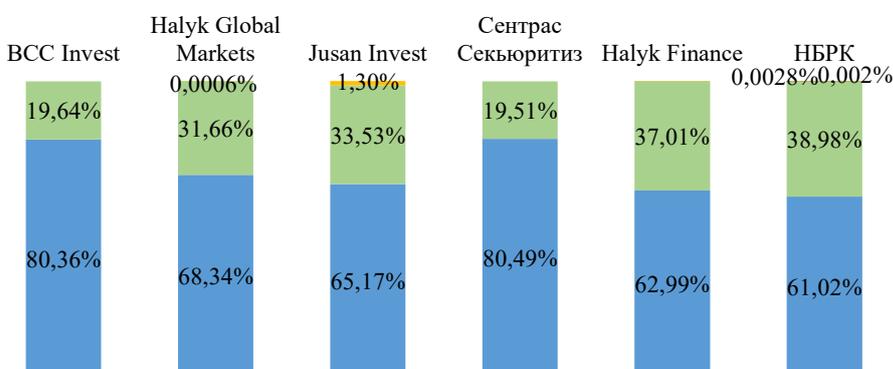


Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 21,05% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 72,81% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 6,14%.

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

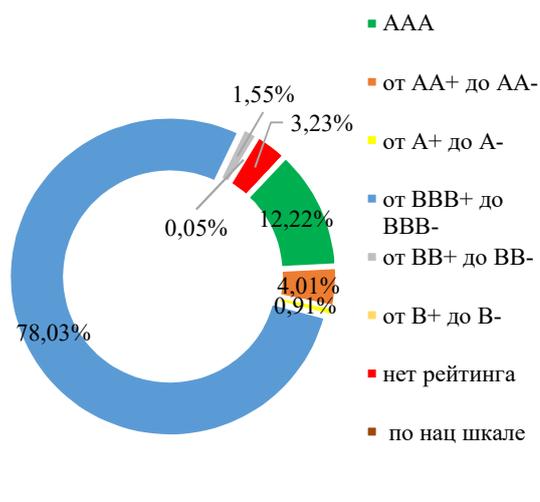


- Национальная валюта
- Доллары США
- Российские рубли
- Другие валюты

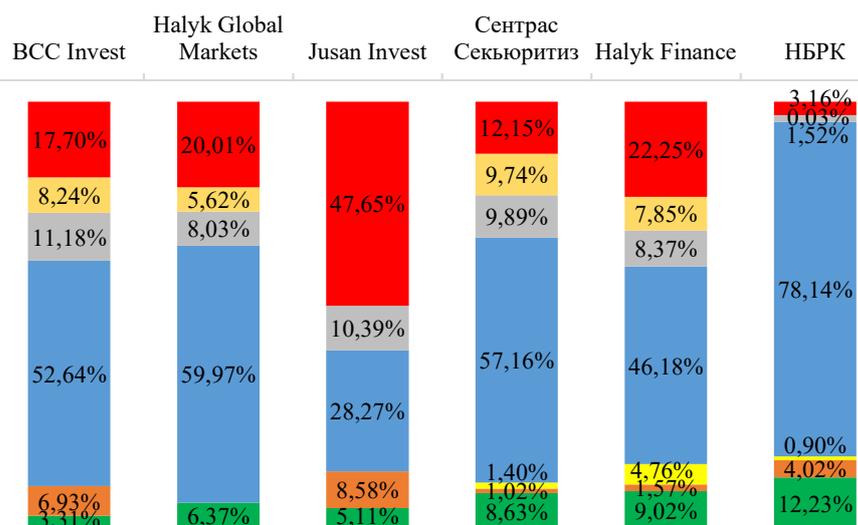


В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.03.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 604,35 млрд тенге (20,61% от инвестиционного портфеля).

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



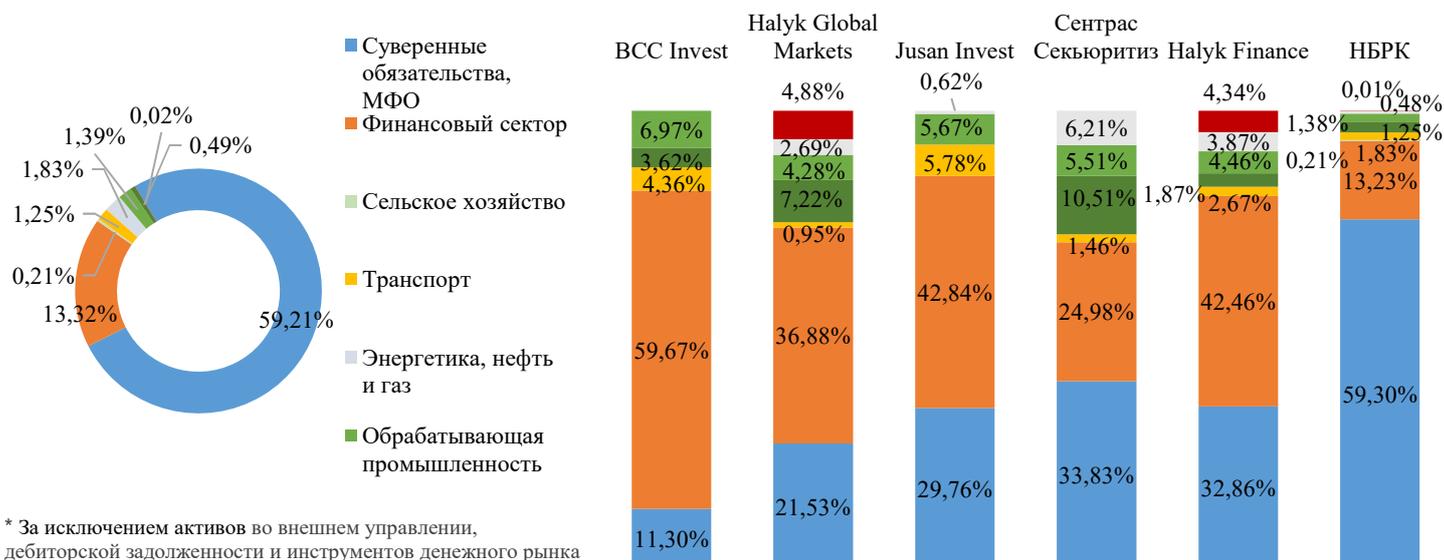
- AAA
- от AA+ до AA-
- от A+ до A-
- от BBB+ до BBB-
- от BB+ до BB-
- от B+ до B-
- нет рейтинга
- по нац шкале



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **95,17%** инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют **1,60%**. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют **3,23 %**.

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, %

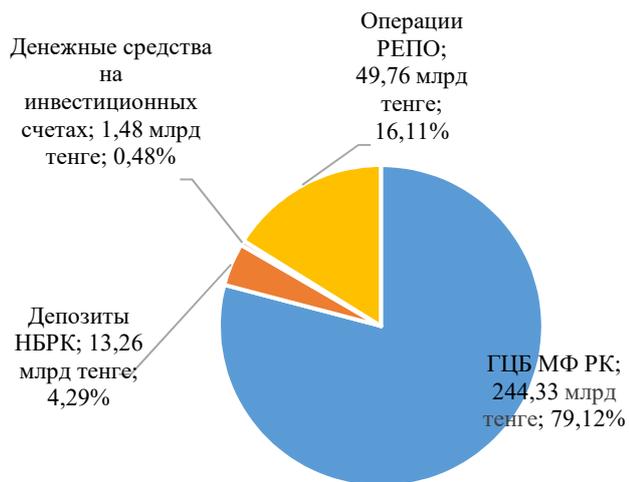


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

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 | 8,30% | 9,01% | 10,76% | 36,08% | 9,35% | 27,93% |
| МФО | 1,18% | 1,81% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Корея | 0,88% | 0,00% | 2,54% | 0,00% | 0,82% | 1,34% |
| Индонезия | 0,70% | 0,00% | 2,64% | 0,00% | 0,00% | 1,16% |
| ОАЭ | 0,68% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Мексика | 0,67% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Саудовская Аравия | 0,66% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Филиппины | 0,47% | 1,06% | 5,14% | 0,00% | 0,00% | 0,05% |
| Колумбия | 0,34% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Бразилия | 0,29% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 1,32% |
| Чили | 0,29% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Швеция | 0,27% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Оман | 0,25% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Австрия | 0,24% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Венгрия | 0,22% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Румыния | 0,21% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Россия | 0,20% | 0,00% | 0,00% | 6,14% | 0,00% | 0,00% |
| Панама | 0,19% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Перу | 0,19% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Катар | 0,19% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Китай | 0,17% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Польша | 0,17% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Израиль | 0,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Марокко | 0,1347% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Канада | 0,0897% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,90% | 0,00% |
| Малайзия | 0,0893% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Австралия | 0,0888% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Венесуэла | 0,0726% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Сербия | 0,0658% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Парагвай | 0,0630% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Индия | 0,0453% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Гватемала | 0,0291% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Уругвай | 0,0269% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Болгария | 0,0260% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Бермуды | 0,0031% | 2,99% | 1,91% | 0,00% | 0,00% | 1,10% |
| Норвегия | 0,0026% | 0,00% | 2,64% | 0,00% | 0,00% | 1,16% |
| Итого | | 14,86% | 25,64% | 42,21% | 11,07% | 34,07% |

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 марта 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 308,83 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 12,67% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил -6,52 млрд тенге.

По состоянию на 1 марта 2025 доходность ПА ОПВР за период с начала управления составила 14,84%.

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