

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### Управляющие пенсионными активами продемонстрировали доходность, превышающую показатель предыдущего года и уровень инфляции в 2024 году

*На сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) представлен отчет об управлении пенсионными активами НБРК и УИП по состоянию на 1 января 2025 года*

По итогам 2024 года доверительные управляющие пенсионными активами ЕНПФ: Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) и управляющие инвестиционным портфелем (УИП) продемонстрировали доходность, значительно превышающую как показатель прошлого года, так и уровень инфляции в 2024 году (8,6%), что указывает на эффективное управление активами и способность адаптироваться к экономическим условиям. Достигнутые показатели являются результатом выбора правильной стратегии инвестирования и диверсификации портфеля.

Общий объем пенсионных активов на 1 января 2025 года под управлением НБРК и УИП составил **22 736,05 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 **22 415 млрд тенге**<sup>1</sup>. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), **находящихся в доверительном управлении НБРК, - 255,81 млрд тенге**.

**Пенсионные активы под управлением УИП** составили более **65,24 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 января 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 41,57%, облигации квазигосударственных компаний – 8,84%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 4,28%, депозиты НБРК – 3,11%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,69%, МФО – 1,27%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 января 2025 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 59,79%, в долларах США – 40,21% портфеля пенсионных активов.

Из анализа структуры полученного дохода следует, что доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составили 1 570,92 млрд тенге, от рыночной переоценки ценных бумаг - 200,58 млрд тенге, от переоценки иностранной валюты - 578,42 млрд тенге, по активам, находящимся во внешнем управлении – 1 039,72 млрд тенге. Прочие доходы составили 5,88 млрд тенге.

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 год составил 3,40 трлн тенге. Доходность

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) с начала 2024 года на 01.01.2025 г. составила **17,84%** при инфляции в размере 8,60%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 января 2025 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 78,30%, операции РЕПО – 15,70%, депозиты НБРК – 5,95%, денежные средства на инвестиционных счетах – 0,04%,

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

Размер начисленного инвестиционного дохода по ОПВР за 2024 г. составил 26,83 млрд тенге. Доходность ОПВР - **17,96%**.

Напомним, что в средне- и долгосрочной перспективе обеспечивается положительная реальная (превышающая накопленную инфляцию) доходность пенсионных накоплений.

[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](http://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 **65,24 млрд тенге**.

По состоянию на 01.01.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Jusan Invest*», составили порядка **10,73 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: ГЦБ МФ РК – 29,55%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 22,08%, облигации банков второго уровня РК – 15,86%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,20%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,75%, ГЦБ иностранных государств – 5,16%, МФО – 4,31%, Репо – 3,18%. Отметим, что 69,57% портфеля представлено в тенге, 29,04% - в долларах США, 1,39% - в других валютах.

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 г. составил более 1,52 млрд тенге. Доходность пенсионных активов – **17,30%**.

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

По состоянию на 01.01.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили порядка **4,85 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 19,62%, «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 18,41%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 16,29%, облигации банков второго уровня РК – 13,02%, облигации квазигосударственных организаций РК – 12,32%, корпоративные облигации организаций РК – 11,63%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 3,13%.

Инвестиции в национальной валюте составили 79,72% портфеля, в долларах США - 20,28%.

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 год составил 702,26 млн тенге. Доходность пенсионных активов - **16,71%**.

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

По состоянию на 01.01.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили порядка **5,51 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 25,06%, облигации БВУ РК – 19,38%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 15,84%, ГЦБ МФ РК – 10,75%, РЕПО – 7,83%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 7,77%, паи (ETF на индексы) – 5,04%.

Инвестиции в национальной валюте составили 82,79% портфеля, в долларах США - 17,21%.

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 г. составил 726,32 млн тенге. Доходность пенсионных активов - **15,21%**.

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

По состоянию на 01.01.2025 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили порядка **1,91 млрд тенге**.

В ГЦБ МФ РК инвестировано 30,50%, РЕПО – 16,13%, корпоративные облигации эмитентов РК – 11,54%, облигации квазигосударственных организаций – 10,45%, облигации БВУ РК – 9,22%, в акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 8,67%, государственные облигации США – 5,33%.

Инвестиции в национальной валюте составили 77,29% портфеля, в долларах США - 21,23%, в канадских долларах - 1,48%.

В результате инвестиционной деятельности и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 год составил 250,93 млн тенге. Доходность пенсионных активов - **17,84%**.

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

По состоянию на 1 января 2025 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили более **42,24 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 25,89%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 12,89%, корпоративные облигации эмитентов РК – 11,69%, облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан – 10,42%, облигации банков второго уровня РК – 10,31%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,46%, ГЦБ иностранных государств – 7,12%, «обратное РЕПО» (не более 90 календарных дней) – 4,87%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 64,99% портфеля, в долларах США - 35,01%.

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2024 год составил порядка 6,12 млрд тенге. Доходность пенсионных активов - **18,07%**.

**Подробная структура** инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk 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 не востребованной 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)).*