

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

### По каким причинам меняется сумма инвестиционного дохода?

Пенсионные накопления включают в себя не только сумму взносов, но и накопленный инвестиционный доход. Управляющие пенсионными активами (Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) и управляющие инвестиционным портфелем (УИП)) с целью получения инвестиционного дохода размещают пенсионные активы в Казахстане и за рубежом в разные финансовые инструменты в различных секторах экономики, в разных валютах. Такая диверсификация обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений. Инвестиционный доход складывается из доходов в виде вознаграждения по ценным бумагам (вкладам и другим операциям), рыночной и валютной переоценки финансовых инструментов, по активам, находящимся во внешнем управлении и т.д.

Поскольку размер инвестиционного дохода в отдельные периоды может колебаться (увеличиваться или уменьшаться), то сумма пенсионных накоплений на пенсионных счетах может меняться каждую неделю в зависимости от результатов инвестиционной деятельности.

На размер инвестиционного дохода влияют несколько факторов:

- **Ситуация на финансовых рынках: цены на акции, облигации и другие инструменты могут колебаться, что влияет на размер инвестиционного дохода.** Вследствие рыночной переоценки отдельно взятых инструментов в течение года мы можем наблюдать изменения стоимости ценных бумаг. Следовательно, доход от рыночной переоценки может быть также как положительным, так и отрицательным в отдельно взятом периоде. На стоимость ценных бумаг влияют многие внешние факторы, например, рост геополитических рисков, изменения в международной торговле и перераспределение финансовых потоков, конъюнктура и изменения активности на рынках капитала, макроэкономические показатели.
- **Курсы валют: если инвестиции связаны с иностранной валютой, то изменения в обменных курсах влияют на размер инвестиционного дохода.** Как было отмечено, пенсионные накопления инвестированы в финансовые инструменты в разных валютах. На 1 января 2025 года 40,21% пенсионных активов под управлением НБРК инвестированы в иностранной валюте, большая часть из которых - в долларах США. Колебания инвестиционного дохода могут быть связаны с повышением волатильности на рынках, в том числе и на валютном рынке. К примеру, в период с конца ноября 2024 года по январь 2025 года происходило изменение курса тенге по отношению к доллару США в довольно широком диапазоне с 499 тенге до 530 тенге. Вследствие этого еженедельно складывается положительная или отрицательная валютная

переоценка пенсионных активов, в связи с чем вкладчики наблюдают изменения инвестиционного дохода на своих индивидуальных пенсионных счетах.

Важно отметить, что **пенсионные накопления – это долгосрочные инвестиции и анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. Краткосрочные данные (еженедельные, ежемесячные и т.д.) не являются показательными, т.к. зависят от постоянных текущих изменений рыночной конъюнктуры.** Из анализа структуры инвестиционного дохода, полученного по пенсионным активам ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении НБРК, по итогам **2024 года** 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. Таким образом, **доходность по итогам года достигнута по всем видам инструментов.**

Напомним, что по итогам 2024 года инвестиционный доход, полученный в результате инвестирования пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении НБРК, составил порядка **3,4 трлн тенге**, что превышает общий объем пенсионных взносов, составляющий порядка **2,8 трлн тенге**. Инвестиционный доход по итогам года превысил прошлогодний показатель на 114,5% (в 2023 году он составлял около 1,6 трлн тенге). Доверительные управляющие пенсионными активами ЕНПФ: НБРК и 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. При этом доходность пенсионных активов ЕНПФ под управлением НБРК, образованных за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, в 2024 г. составила 17,84%. Доходность пенсионных активов ЕНПФ, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, по итогам года – 17,96%.

Из года в год наблюдается рост пенсионных накоплений и доли инвестиционного дохода в нем. Так, по состоянию на 01.01.2025 года доля накопленного чистого инвестиционного дохода в пенсионных накоплениях с учетом осуществленных выплат составляет 42,0 %.

Накопленная инвестиционная доходность с момента основания накопительной пенсионной системы в 1998 году на 1 января 2025 года с нарастающим итогом составила 979,95% при инфляции за весь период 827,78 %.

Вся система инвестиционного управления и учета пенсионных активов является прозрачной: каждый вкладчик имеет возможность видеть свой

Пресс-центр АО «ЕНПФ»

инвестиционный доход в личном кабинете на сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) или в мобильном приложении в режиме 24/7.

Подробная информация о том, в какие финансовые инструменты инвестированы пенсионные активы доверительными управляющими, включая рыночную стоимость этих инструментов, ежемесячно обновляется на сайте [enpf.kz](http://enpf.kz) в разделе «Показатели» - «Инвестиционная деятельность».

*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 востребовавшейся 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)).*

