

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 – **22 345 814 278,28 тыс. тенге**

Инвестиционная деятельность УИП по пенсионным активам рассматривается с 1 апреля 2021 года

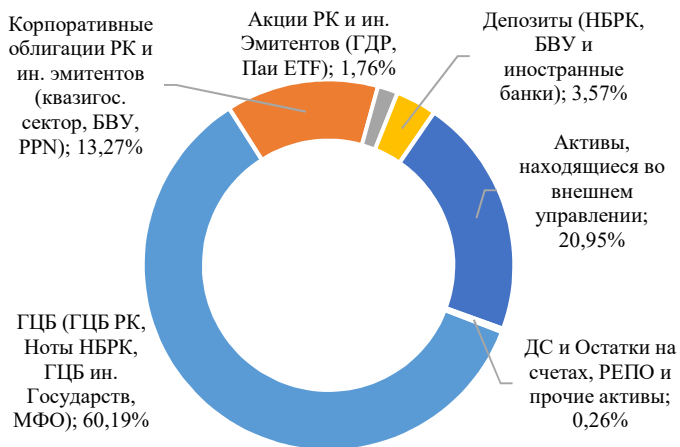
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.02.25г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.25г.	Доходность ПА, % с 01.01.25г.
BCC Invest	5,645	0,0344	0,58%
Halyk Global Markets	4,985	0,0149	0,28%
Jusan Invest	11,040	0,0112	0,09%
Сентрас Секьюритиз	1,960	-0,0153	-0,74%
Halyk Finance	40,143	-0,0173	-0,05%
Национальный Банк РК	22 282,041	-284,8600	-1,25%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

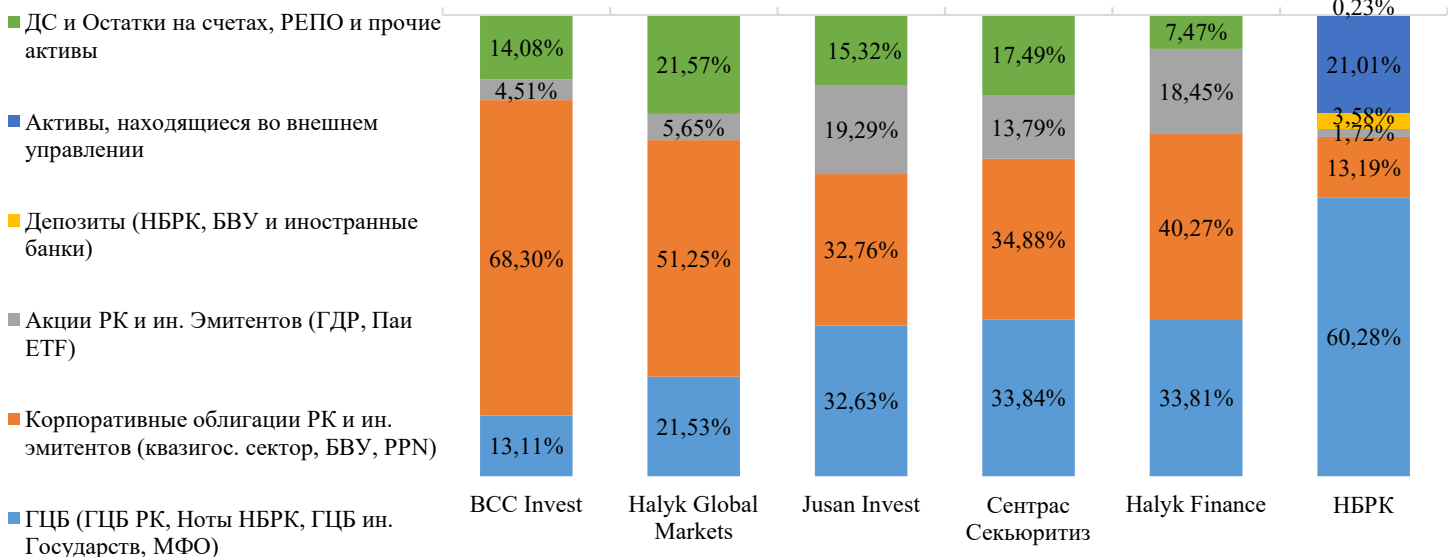


Результаты инвестиционной деятельности

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 31.01.2025 г. составил **-284,83 млрд тенге** в том числе:

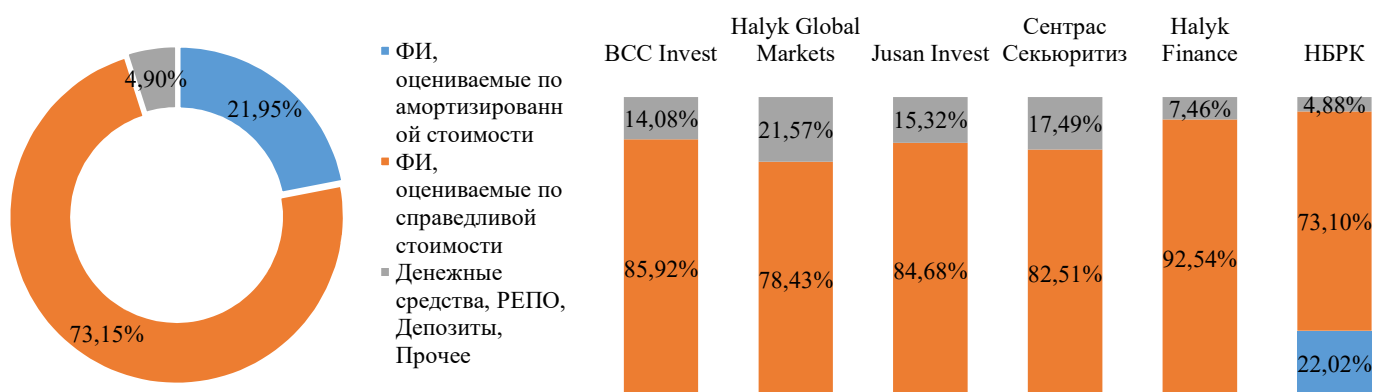
Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	- 112,07
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	- 53,07
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	- 120,24
Прочие доходы (убытки)	0,56
Итого:	- 284,83

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



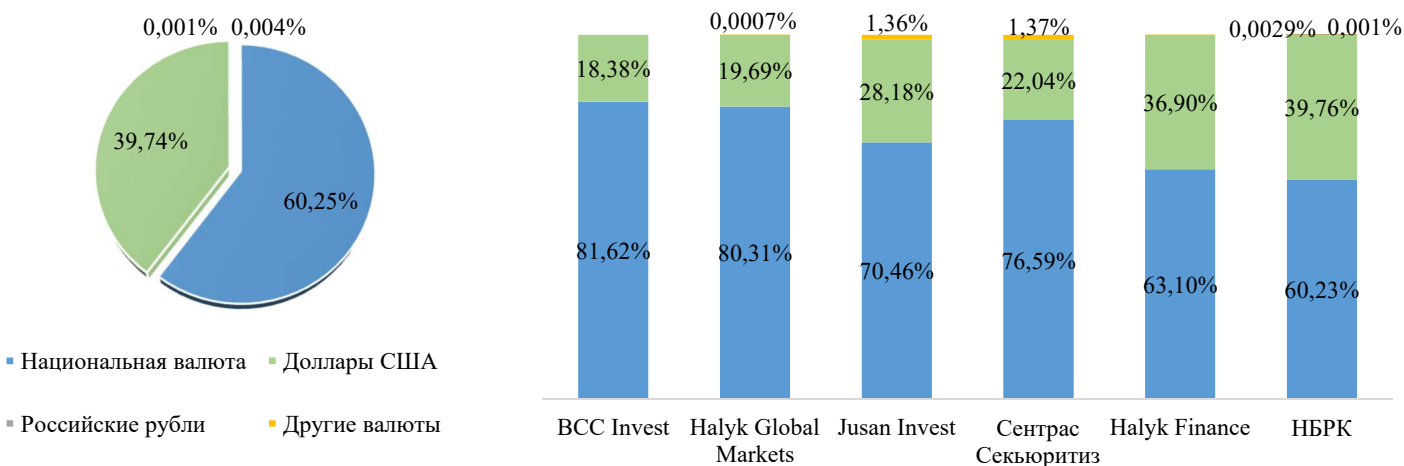
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/172 от 20.02.2025г.); АО «BCC Invest» (№2909/0252 от 14.02.2025г.); АО «Jusan Invest» (№14/124 от 13.02.2025г.); АО «Halyk Finance» (№09-2/174 от 07.02.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/127 от 14.02.2025г.); АО «Halyk global Markets» (№070225/1 от 07.02.2025г.)

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



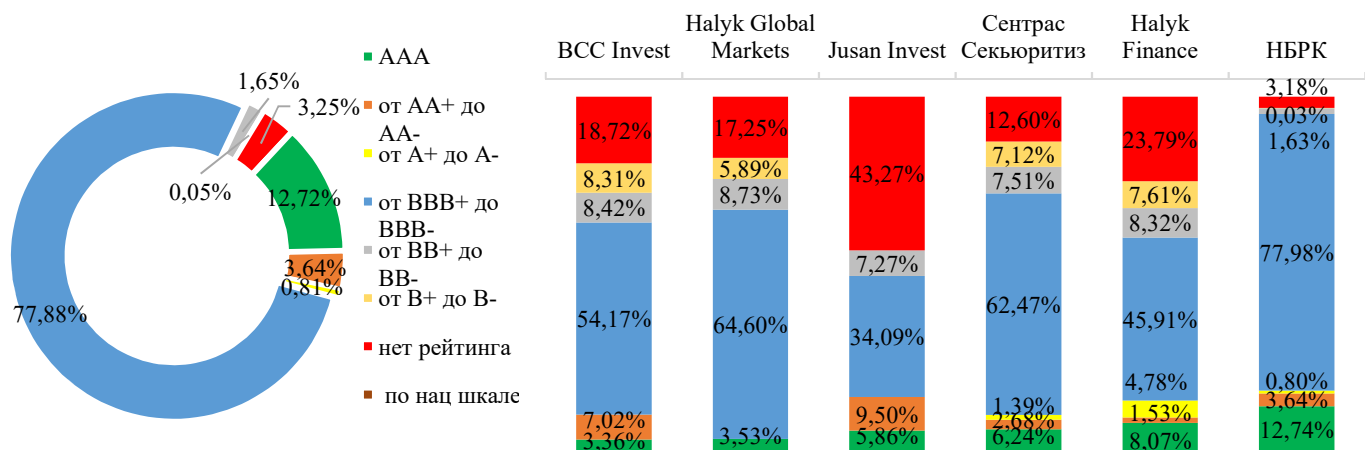
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 21,95% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 73,15% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 4,9%.

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



В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.02.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 680,77 млрд тенге (21,01% от инвестиционного портфеля).

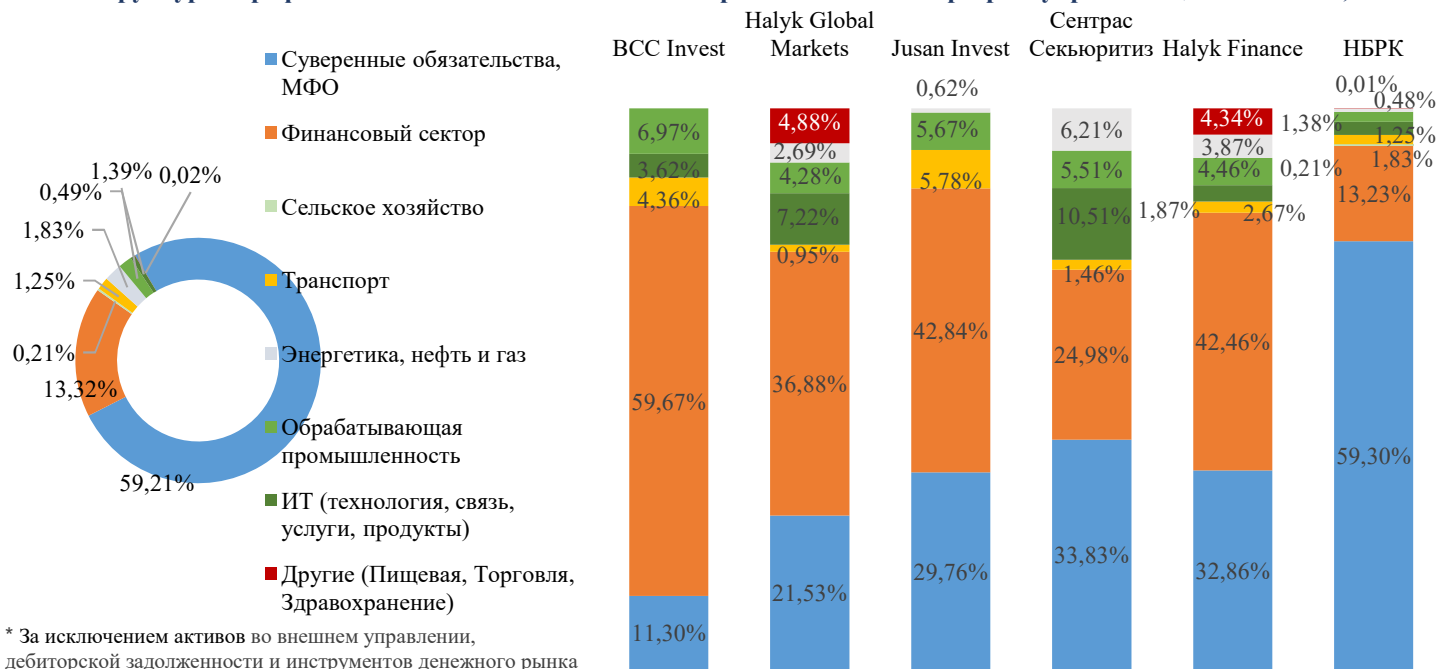
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют 95,05% инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BBB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют 1,70%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 3,25%.

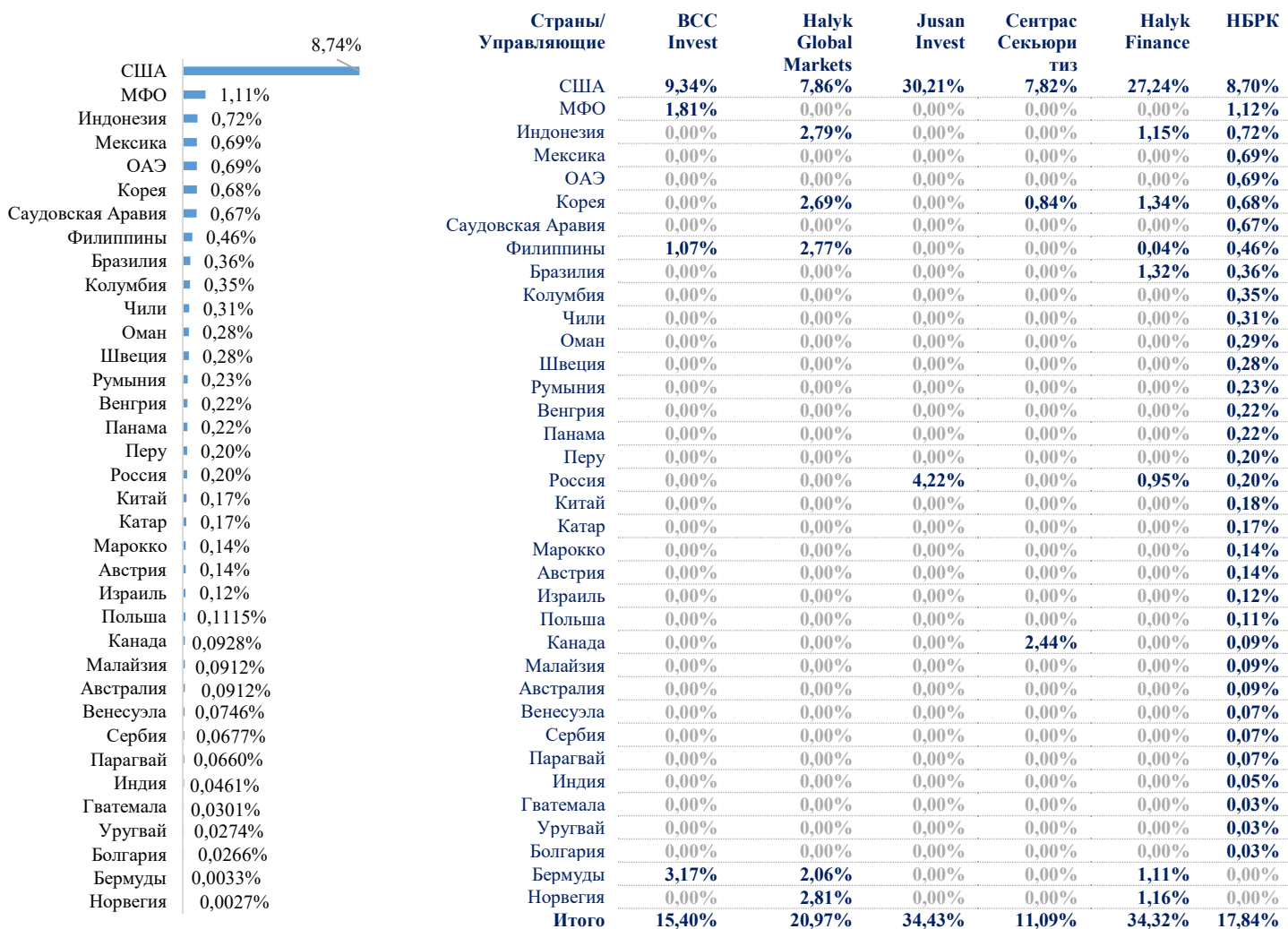
² За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %

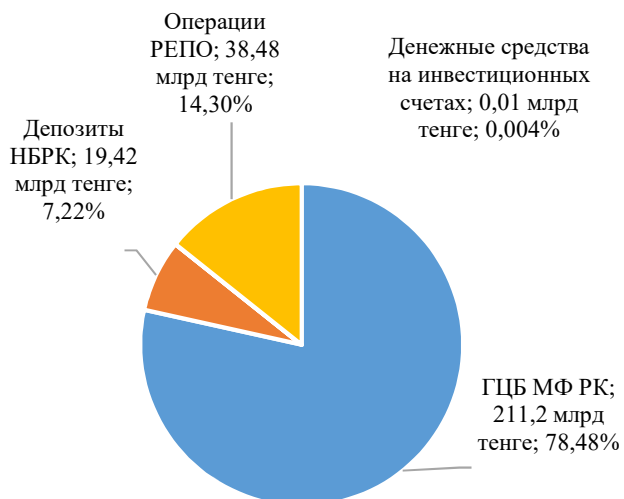


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %



Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 февраля 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 269,1 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 13,18% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала управления составил -9,55 млрд тенге.

По состоянию на 1 февраля 2025 доходность ПА ОПВР за период с начала управления составила 13,64%.

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