

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 – **22 396 078 791,71 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 01.04.25г.	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	5,94	0,19	0,84	3,05%	16,64%
Halyk Global Markets	5,30	0,04	0,68	0,69%	15,55%
Jusan Invest	11,40	0,04	1,33	0,35%	14,21%
Сентрас Секьюритиз	2,19	0,02	0,22	0,92%	13,85%
Halyk Finance	37,95	-0,28	5,36	-0,70%	14,88%
Национальный Банк РК	22 333,29	-446,48	2 367,73	-1,97%	11,99%

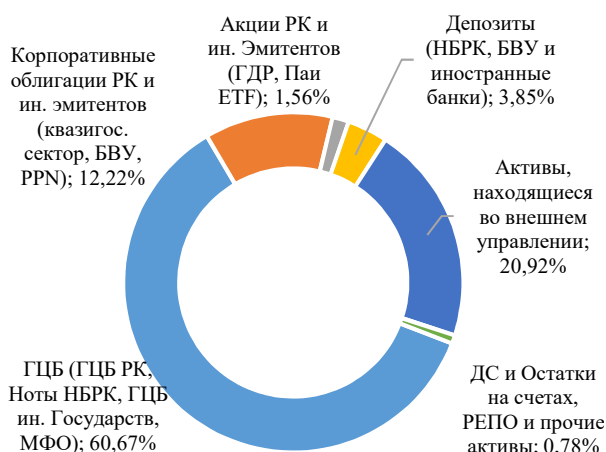
Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

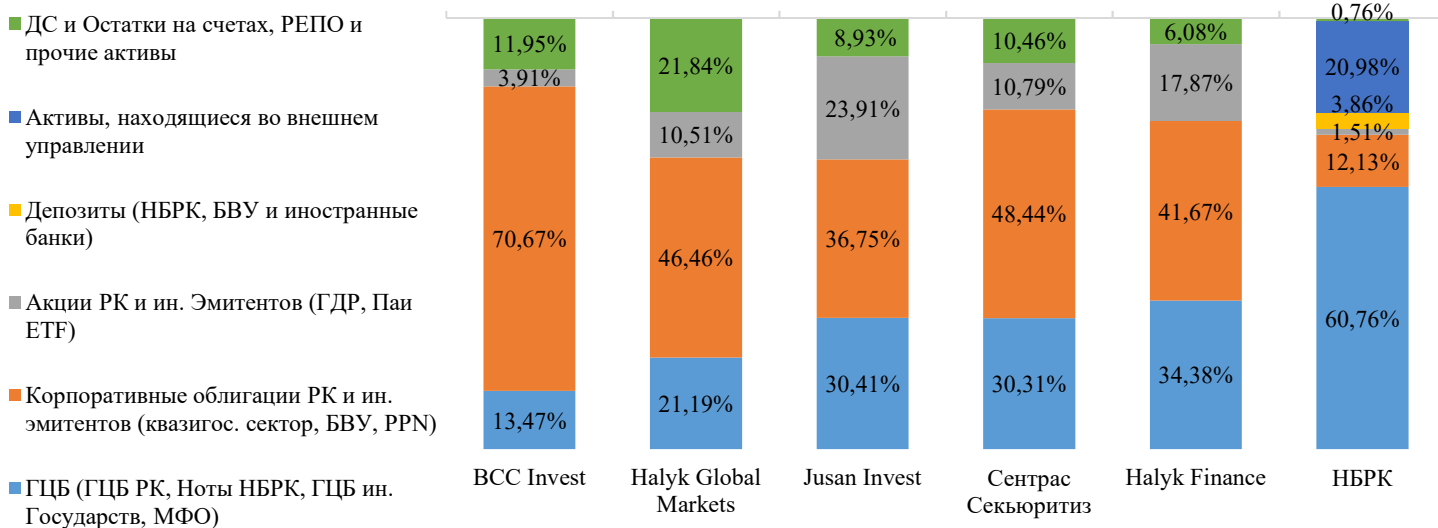
Результаты инвестиционной деятельности

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 31.03.2025 г. составил **-446,47 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	- 177,23	1 147,46
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	- 157,11	476,96
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	- 114,70	741,85
Прочие доходы (убытки)	2,57	9,89
Итого:	- 446,47	2 376,16

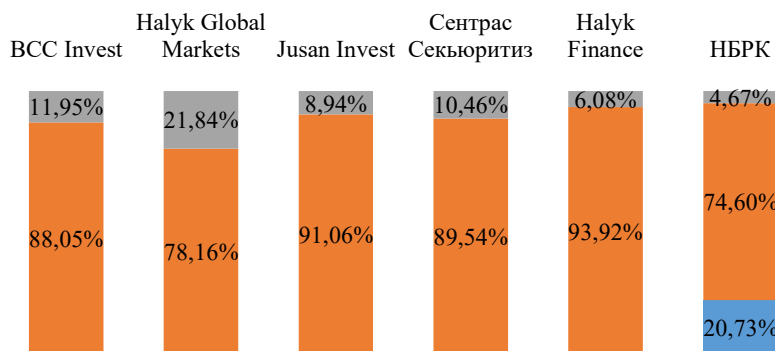


Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



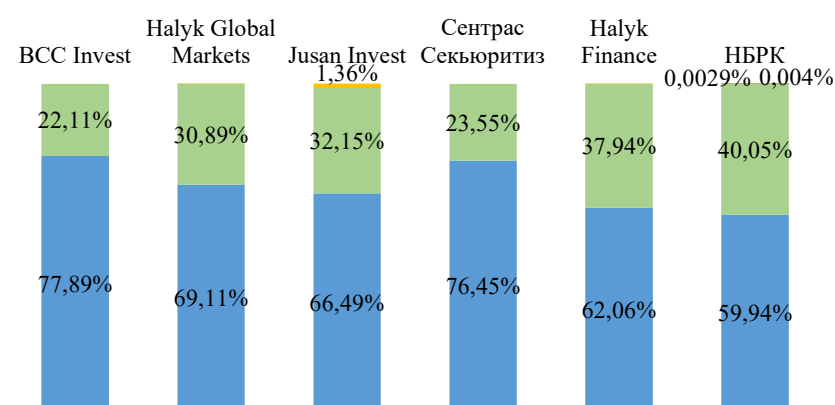
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/320 от 17.04.2025г.); АО «BCC Invest» (№29-09/0714 от 17.04.2025г.); АО «Jusan Invest» (№14/254 от 10.04.2025г.); АО «Halyk Finance» (№10-2/387 от 07.04.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/239 от 15.04.2025г.); АО «Halyk global Markets» (№070425/1 от 07.04.2025г.)

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



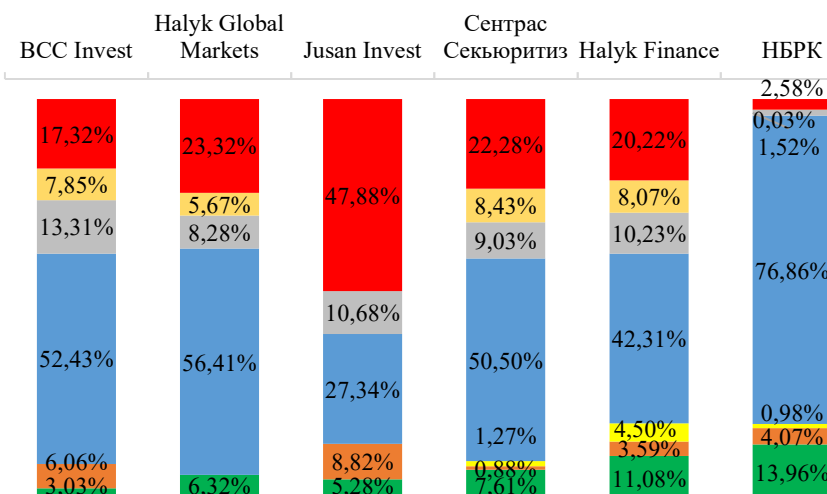
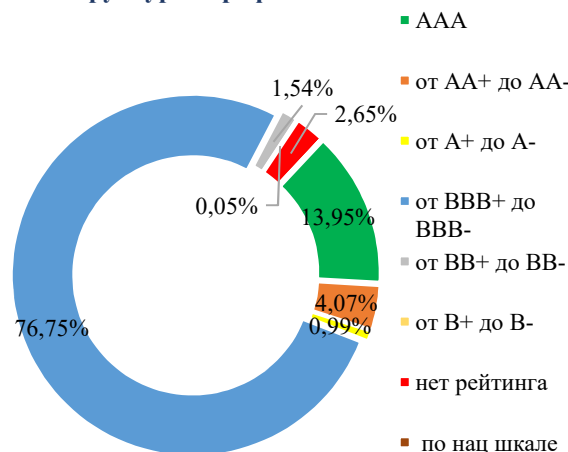
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 20,67% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 74,65% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 4,68%.

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 01.04.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 686,32 млрд тенге (20,92% от инвестиционного портфеля).

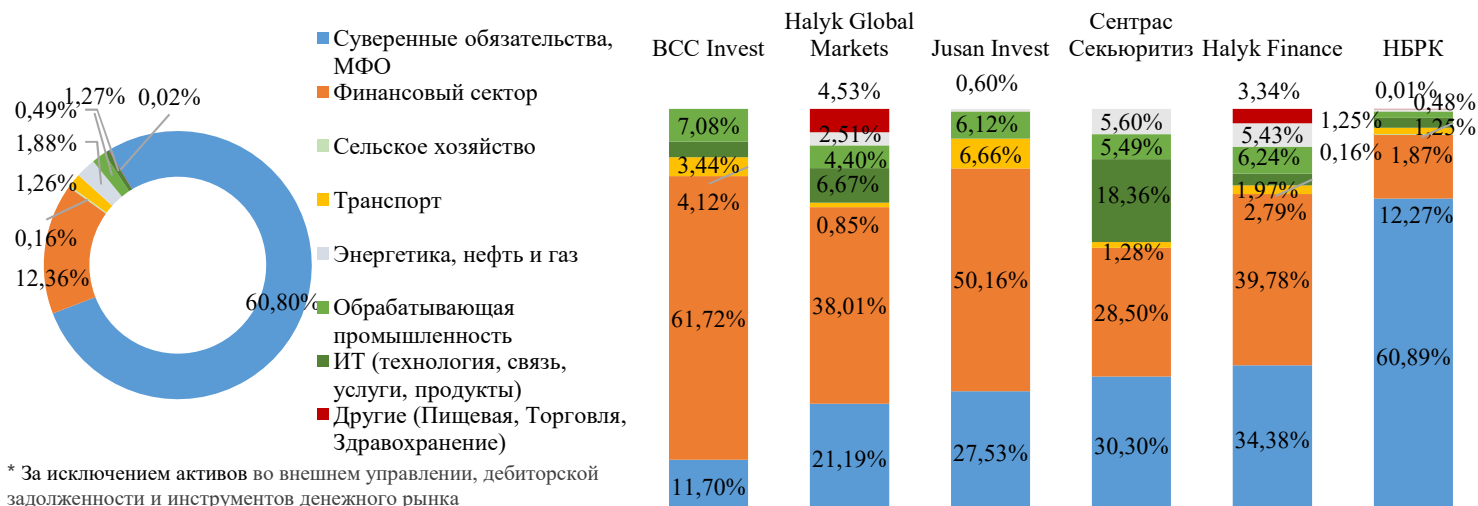
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют **95,75%** 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 **2,65%**.

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, %

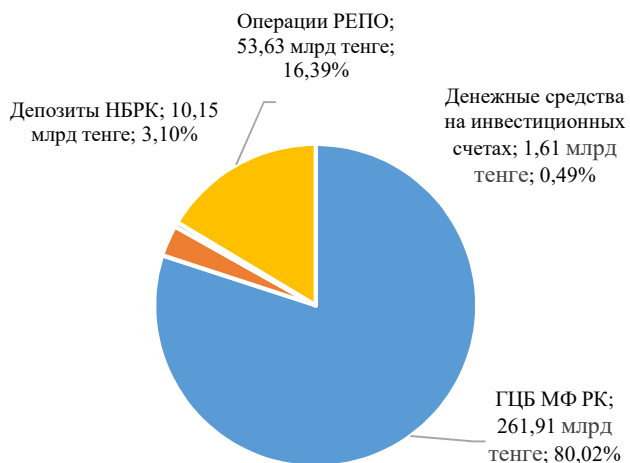


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

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	8,11%	17,59%	34,74%	11,36%	28,05%	9,60%
МФО	1,77%	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%	1,19%
Корея	0,00%	2,51%	0,00%	0,79%	0,00%	0,89%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,74%
Индонезия	0,00%	2,58%	0,00%	0,00%	1,20%	0,71%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%
Филиппины	0,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,51%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%	0,29%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Россия	0,00%	0,00%	6,23%	0,00%	0,00%	0,19%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	0,92%	0,00%	0,09%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Венесуэла	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Уругвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Болгария	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Индия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,30%	0,02%
Бермуды	2,99%	1,88%	0,00%	0,00%	1,17%	0,00%
Норвегия	0,00%	2,63%	0,00%	0,00%	1,22%	0,00%
Итого	13,77%	27,19%	40,97%	13,07%	35,48%	19,15%

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 апреля 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 327,3 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,96% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил -24,76 млрд тенге.

По состоянию на 1 апреля 2025 доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 7,37%.

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