

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 – **22 480 248 235,38 тыс. тенге**

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

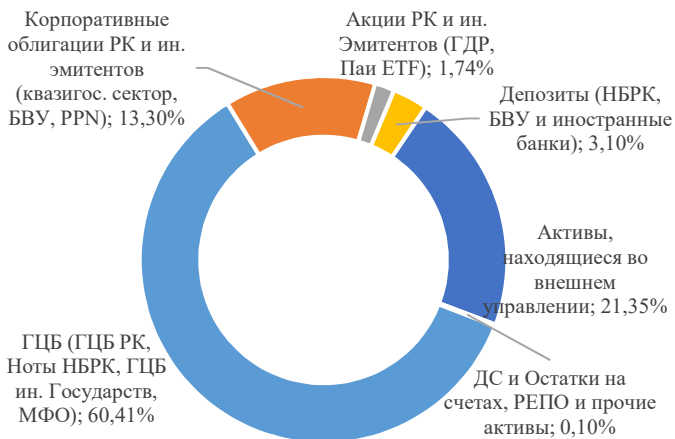
Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.01.25г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.24г.	Доходность ПА, % с 01.01.24г.
BCC Invest	5,50	0,73	15,21%
Halyk Global Markets	4,85	0,70	16,71%
Jusan Invest	10,73	1,52	17,30%
Сентрас Секьюритиз	1,91	0,25	17,84%
Halyk Finance	42,24	6,12	18,07%
Национальный Банк РК	22 415,02	3 395,52	17,84%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

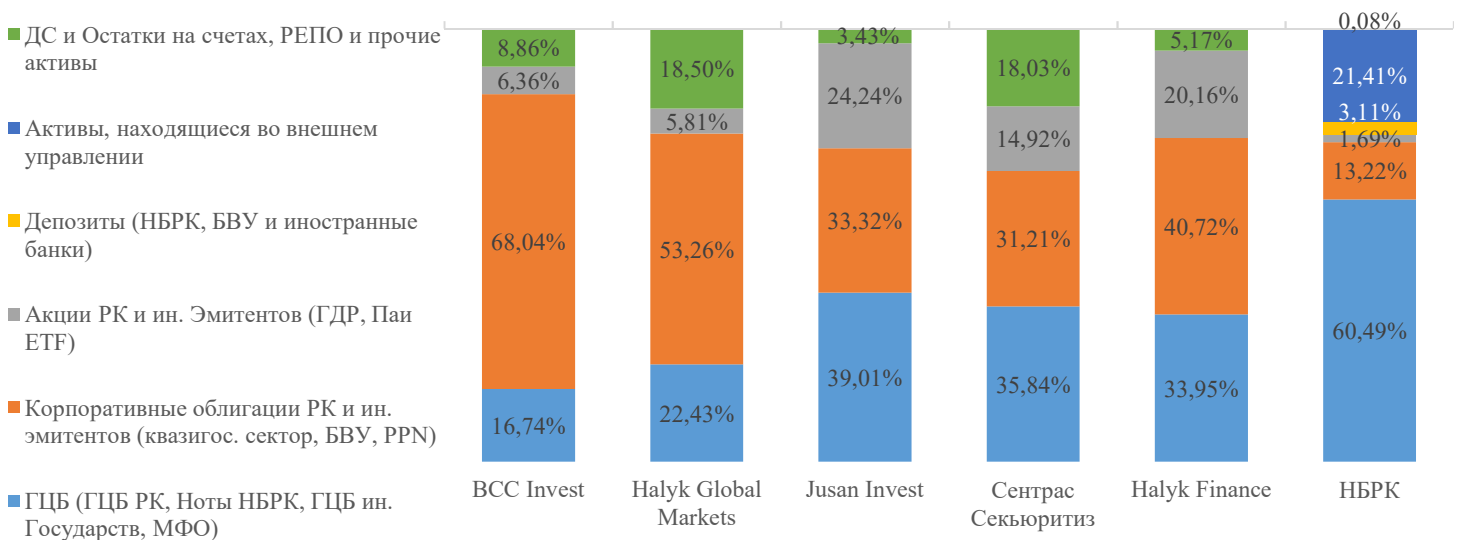


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2024 г. по 31.12.2024 г. составил **3 404,84 млрд тенге** в том числе:

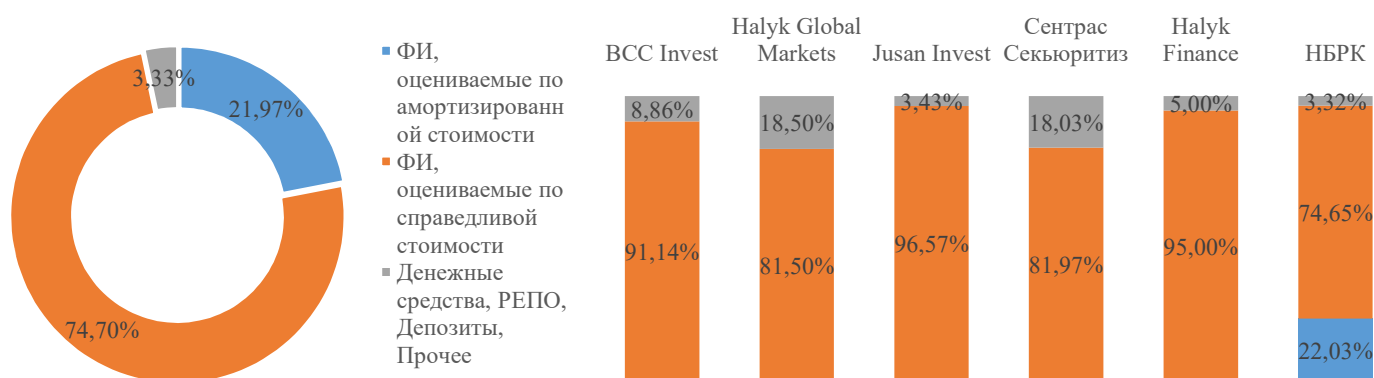
Наименование	Инвестиционный доход за 2024 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 778,58
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	580,69
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	1 039,72
Прочие доходы (убытки)	5,85
Итого:	3 404,84

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %



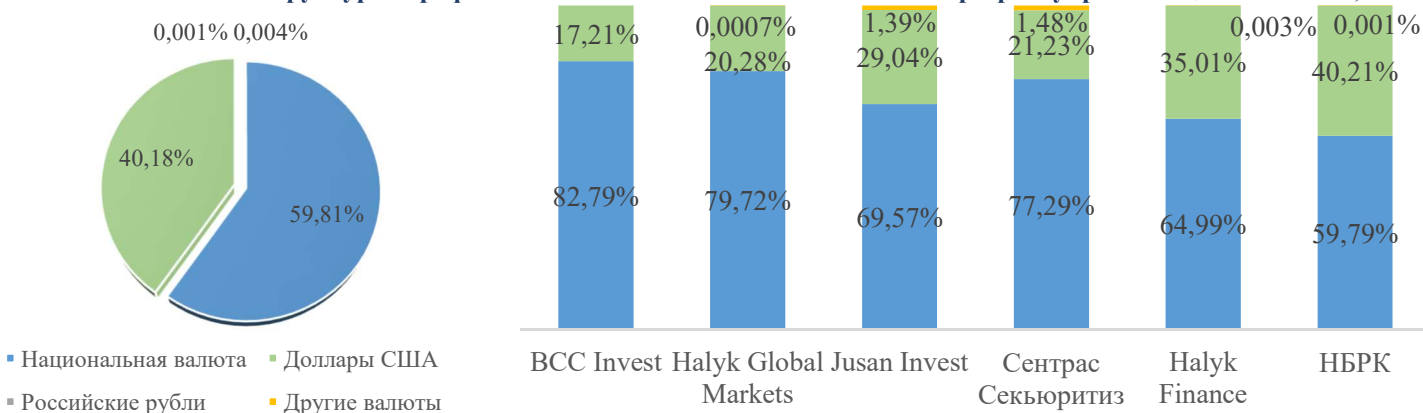
¹ Источники: НБРК (№05-4-02/75 от 20.01.2025г.); АО «BCC Invest» (№2909/0044 от 15.01.2025г.); АО «Jusan Invest» (№14/28 от 16.01.2025г.); АО «Halyk Finance» (№09-2/15 от 10.01.2025г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/61 от 16.01.2025г.); АО «Halyk global Markets» (№100125/1 от 10.01.2025г.)

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



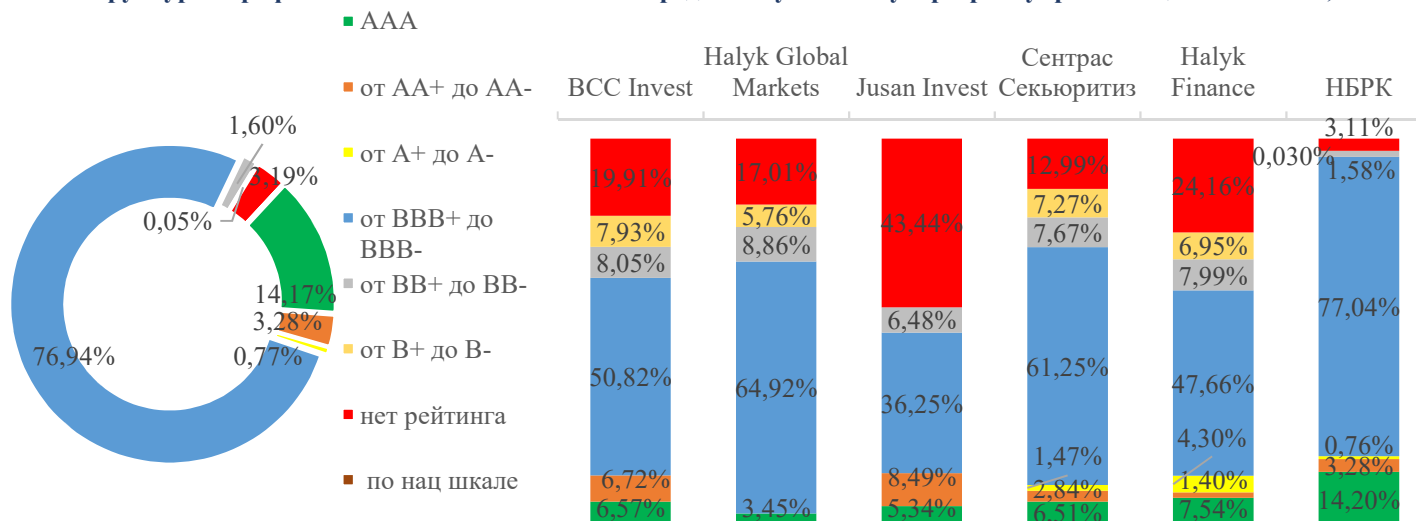
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 21,97% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 74,70% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 3,33%.

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 01.01.2025 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 801,02 млрд тенге (21,36% от инвестиционного портфеля).

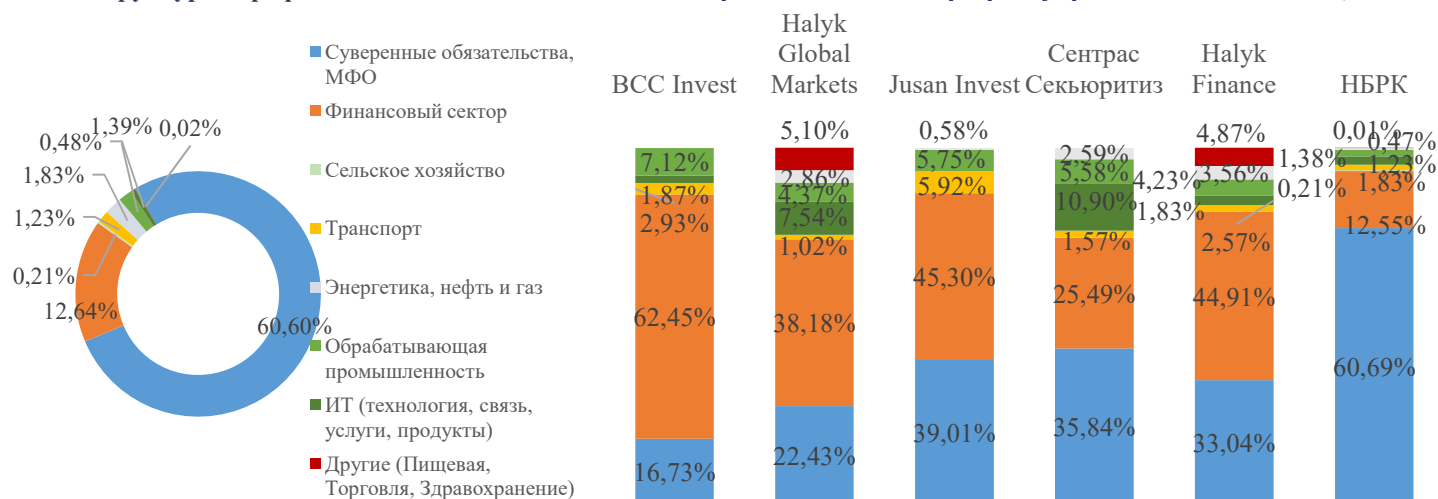
Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBB-» составляют 95,16% инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют 1,65%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 3,19%.

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, %



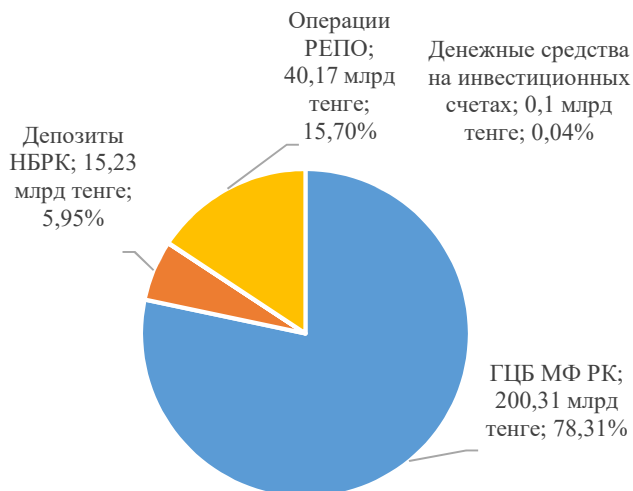
* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

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	14,22%	8,19%	35,43%	8,22%	28,60%	9,93%
МФО	1,84%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%
Индонезия	0,00%	2,89%	0,00%	0,00%	1,10%	0,73%
ОАЭ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
Корея	0,00%	2,86%	0,00%	0,85%	1,31%	0,68%
Мексика	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%
Саудовская Аравия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%
Филиппины	1,09%	2,81%	0,00%	0,00%	0,04%	0,46%
Бразилия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
Колумбия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
Оман	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%
Швеция	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%
Чили	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Румыния	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Панама	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Венгрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Перу	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Россия	0,00%	0,00%	4,31%	0,00%	0,91%	0,20%
Катар	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Марокко	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Австрия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Израиль	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Польша	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Канада	0,00%	0,00%	0,00%	2,51%	0,00%	0,10%
Малайзия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Австралия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Сербия	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Парагвай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Китай	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Гватемала	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
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%
Бермуды	1,64%	2,13%	0,00%	0,00%	1,07%	0,00%
Норвегия	0,00%	2,90%	0,00%	0,00%	1,11%	0,00%
Итого	18,80%	21,78%	39,74%	11,59%	34,15%	18,82%

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 января 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 255,81 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 12,14% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала управления составил 26,83 млрд тенге.

По состоянию на 1 января 2025 доходность ПА ОПВР за период с начала управления составила 17,96%.

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