

**Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами,
находящимися в доверительном управлении АО «Alatau City Invest»**

По состоянию на 01.11.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Alatau City Invest» (далее – Alatau City Invest), составили 13 950,84 млн тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов, переданных в доверительное управление Alatau City Invest, представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest, в разрезе финансовых инструментов

млн тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.11.2025 г.	Доля на 01.11.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	2 361,37	16,93%	-25,51%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	360,89	2,59%	-34,75%
МФО	462,19	4,31%	763,23	5,47%	65,13%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	1 482,73	10,63%	140,22%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	1 482,51	10,63%	293,40%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 116,87	15,17%	24,43%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	804,79	5,77%	-8,49%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	0,00	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	97,58	0,70%	263,05%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	2 272,96	16,29%	-4,03%
Репо	341,05	3,18%	2 283,76	16,37%	569,63%
Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Alatau City Invest» [1]	10 728,34	100,00%	13 950,84*	100,00%	30,04%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	75,85	0,54%	100,00%
Итого:	10 728,34	100,00%	14 026,69		30,74%

* - с учётом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 75,85 млн тенге

По состоянию на 01.11.2025 г. средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 16,84% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 5,90% годовых, в евро – 7,62% годовых.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле пенсионных активов, переданных в доверительное управление Alatau City Invest, занимают государственные ценные бумаги (далее – ГЦБ) Министерства финансов Республики Казахстан (далее – МФ РК), текущая стоимость которых составила 2 361,37 млн тенге. Их доля в портфеле составила 16,93%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 17,13% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 360,89 млн тенге. Их доля в портфеле составила 2,59%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,22% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 763,23 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,47%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 14,37% годовых в тенге и 7,62% годовых в евро.

Корпоративные облигации эмитентов РК

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 1 482,73 млн тенге. Их доля в портфеле составила 10,63%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 17,56% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 116,87 млн тенге. Их доля в портфеле составила 15,17%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 15,52% годовых в тенге и 7,12% годовых в долларах США.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 482,51 млн тенге. Их доля в портфеле составила 10,63%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 17,47% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 804,79 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,77%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 16,27% годовых.

Паи Exchange Traded Funds

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 2 272,96 млн тенге. Их доля в портфеле составила 16,29%.

Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов, переданных в доверительное управление Alatau City Invest, представлен в Таблице 2.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest, в разрезе валют

млн тенге

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.11.2025 г.	Доля на 01.11.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
Национальная валюта	7 463,75	69,57%	10 629,55	76,19%	42,42%
Доллары США	3 115,17	29,04%	3 140,49	22,51%	0,81%
Другие валюты	149,42	1,39%	180,80	1,30%	21,00%
Итого:	10 728,34	100,00%	13 950,84	100,00%	30,04%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 1 090,66 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 8,63%, за последние 12 месяцев с ноября 2024 года по октябрь 2025 года составила 13,04%.

Структура начисленного инвестиционного дохода представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного от управления пенсионными активами, находящимися в доверительном управлении Alatau City Invest

млн тенге

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	1 088,72
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-39,15
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	46,06
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-4,97
Итого:	1 090,66

Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы пенсионных активов АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ПА ЕНПФ), находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest представлена в Таблице 4.

Таблица 4. Стоимость одной условной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest

№ п/п	Дата	Стоимость одной условной единицы
1	01.10.2025	1 434,9657472
2	02.10.2025	1 434,9657472
3	03.10.2025	1 434,9657472
4	04.10.2025	1 434,9657472
5	05.10.2025	1 434,9657472
6	06.10.2025	1 441,7475673

7	07.10.2025	1 441,7475673
8	08.10.2025	1 441,7475673
9	09.10.2025	1 441,7475673
10	10.10.2025	1 441,7475673
11	11.10.2025	1 441,7475673
12	12.10.2025	1 441,7475673
13	13.10.2025	1 436,2856702
14	14.10.2025	1 436,2856702
15	15.10.2025	1 436,2856702
16	16.10.2025	1 436,2856702
17	17.10.2025	1 436,2856702
18	18.10.2025	1 436,2856702
19	19.10.2025	1 436,2856702
20	20.10.2025	1 444,5930455
21	21.10.2025	1 444,5930455
22	22.10.2025	1 444,5930455
23	23.10.2025	1 444,5930455
24	24.10.2025	1 444,5930455
25	25.10.2025	1 444,5930455
26	26.10.2025	1 444,5930455
27	27.10.2025	1 444,5930455
28	28.10.2025	1 451,6643548
29	29.10.2025	1 451,6643548
30	30.10.2025	1 451,6643548
31	31.10.2025	1 451,4659341

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest, соответствует требованиям Инвестиционной декларации по доверительному управлению пенсионными активами¹. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации по доверительному управлению пенсионными активами. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по пенсионным активам, находящихся в доверительном управлении Alatau City Invest, по состоянию на 1 ноября 2025 года представлены в Табл. 5.

Таблица 5. Лимиты инвестирования по пенсионным активам, находящимся в доверительном управлении Alatau City Invest

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
1	По валюте		
1.1	Казахстанский тенге	76,19%	да
1.2	Иностранная валюта	23,81%	да
2	По виду финансового инструмента:		
2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,09%	да
2.2	Обратное РЕПО	16,37%	да

¹ Инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами утверждена решением Совета Директоров АО «Alatau City Invest» №07/04/25-01 от 7 апреля 2025 года

2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствии с законодательством других государств)	16,93%	да
2.4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами	0,00%	да
2.5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	2,28%	да
2.6	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств	0,89%	да
2.7	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's, или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's; банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	Да
2.8	Вклады в банках-нерезидентах, с рейтингом не ниже «A-» агентства «Standard & Poor's» или рейтинг аналогичного уровня агентств «Fitch» или «Moody's» (далее другие рейтинговые агентства)	0,00%	да
2.9	Ценные бумаги следующих международных финансовых организаций: Азиатский банк развития; Межамериканский банк развития; Африканский банк развития; Европейский банк реконструкции и развития; Европейский инвестиционный банк; Банк Развития Европейского Совета; Исламская корпорация по развитию частного сектора; Исламский банк развития; Многостороннее агентство гарантии инвестиций; Скандинавский инвестиционный банк; Международный валютный фонд; Международная ассоциация развития; Международный центр по урегулированию инвестиционных споров; Международный банк реконструкции и развития; Международная финансовая корпорация, а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25%.	5,47%	да
2.10	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	2,59%	да
2.11	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	5,77%	да
2.12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям	33,26%	да

	категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи депозитарные расписки, базовым активов которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже «В+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzBBB» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента		
2.13	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан: долговые ценные бумаги, включенные в сектор «долговые ценные бумаги» площадки «Основная» либо «Альтернативная» официального списка фондовой биржи и имеющие гарантию акционерного общества «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» и (или) акционерного общества «Банк Развития Казахстана», сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг	0,00%	да
2.14	Паи Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar	16,29%	да
2.15	Паи интервальных ПИФов, управляющая компания которых является юридическим лицом, включенные в официальный список фондовой биржи	0,00%	да
2.16	Паи Exchange Traded Funds (ETF), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам	0,00%	да
2.17	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже BBB по S&P или рейтинг аналогичного уровня другого агентства	0,07%	да
2.18	Аффинированные драгоценные металлы, металлические депозиты	0,00%	да
2.19	Производные инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с перечнем допустимых финансовых инструментов к инвестированию в рамках управления пенсионными активами, отраженным в инвестиционной декларации: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов	0,00%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле пенсионных активов, переданных в доверительное управление Alatau City Invest

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись сделки по приобретению финансовых инструментов			
Итого			—

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись сделки по продаже финансовых инструментов			
Итого			–

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись сделки по погашениям основного долга по ценным бумагам			
Итого			–

Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись размещения во вклады иностранных банков			
Итого			–

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись погашения основного долга по вкладам			
Итого			–