Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», находящимися в доверительном управлении АО «Halyk Global Markets»

По состоянию на 1 декабря 2025 года пенсионные активы АО «ЕНПФ» (далее – ЕНПФ), находящиеся в доверительном управлении АО «Halyk Global Markets» (далее – Halyk Global Markets), составили **7 744,00** млн тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счёт пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Halyk Global Markets представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля в разрезе финансовых инструментов

млн тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.12.2025г.	Доля на 01.12.2025г.	Прирост/ снижение с 01.01.2025 г.
Облигации банков второго уровня РК	631,08	13,02%	573,66	7,41%	-9,10%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	789,38	16,29%	147,29	1,90%	-81,34%
Облигации МФО	136,30	2,81%	928,92	12,00%	581,55%
Корпоративные облигации организаций РК	563,57	11,63%	332,27	4,29%	-41,04%
Облигации квазигосударственных организаций РК	597,28	12,32%	318,76	4,12%	-46,63%
Государственные ценные бумаги Министерства финансов РК	951,02	19,62%	1 154,14	14,90%	21,36%
Долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF)	129,85	2,68%	474,28	6,12%	265,25%
Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан	151,90	3,13%	145,78	1,88%	-4,03%
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств	0,00	0,00%	669,75	8,65%	-
Обратное РЕПО (не более 90 календарных дней)	892,45	18,41%	2 992,10	38,64%	235,27%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Денежные средства на счетах	4,16	0,09%	7,05	0,09%	69,40%
Итого ПА, находящиеся в управлении Halyk Global Markets	**4 846,99**	**100,00%**	**7 744,00***	**100,00%**	**59,77%**
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	-	-	4,35	0,06%	-
Итого пенсионные активы	**4 846,99**		**7 748,34**		**59,86%**

***** - с учётом обязательств к оплате по совершенным сделкам на сумму 4,35 млн тенге

По состоянию на 01.12.2025 г. средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 17,76% годовых. Средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 4,95%.

Операции обратного РЕПО (не более 90 календарных дней)

На конец отчетного периода в инвестиционном портфеле общая стоимость открытых позиций «Обратное РЕПО» составила 2 992,10 млн тенге. Их доля в портфеле составила 38,64%. Средневзвешенная доходность по открытым позициям «Обратное РЕПО» на конец отчетного периода составила 18,50% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

В отчетном периоде в инвестиционный портфель корпоративные облигации иностранных эмитентов не приобретались.

Стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов за отчетный период снизилась на 4,94 млн тенге и на конец отчетного периода составила 147,29 млн тенге. Доля корпоративных облигаций иностранных эмитентов в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 1,90%.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчётного периода составила 4,57% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

В отчетном периоде в инвестиционный портфель облигации банков второго уровня (далее – БВУ РК) не приобретались.

Стоимость облигаций БВУ РК за отчетный период снизилась на 0,82 млн тенге и на конец отчетного периода составила 573,66 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 7,41%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК на конец отчётного периода составила 16,04% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

В отчетном периоде в инвестиционный портфель были приобретены облигации European Investment Bank в объёме 518,55 млн тенге, облигации Inter-American Development Bank в объёме 318,36 млн тенге и облигации Asian Development Bank в объёме 106,76 млн тенге.

Стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) за отчетный период увеличилась на 928,92 млн тенге и составила на конец отчетного периода 928,92 млн тенге. Доля облигаций МФО в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 12,00%.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям МФО, номинированных в тенге, с фиксированной ставкой вознаграждения, на конец отчётного периода составила 3,97% годовых.

Корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан

В отчетном периоде в инвестиционный портфель корпоративные облигации эмитентов Республики Казахстан не приобретались.

Стоимость корпоративных облигаций эмитентов Республики Казахстан за отчетный период снизилась на 11,64 млн тенге и составила на конец отчетного периода 332,27 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 4,29%.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов Республики Казахстан, номинированных в тенге, на конец отчётного периода составила - 15,90% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов Республики Казахстан, номинированных в долларах США, на конец отчётного периода составила 4,08% годовых.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

В отчетном периоде в инвестиционный портфель государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан (далее – ГЦБ МФ РК) не приобретались.

Стоимость ГЦБ МФ РК за отчетный период увеличилась на 18,51 млн тенге и составила на конец отчетного периода 1 154,14 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 14,90%.

Средневзвешенная доходность к погашению ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, на конец отчетного периода составила 17,22% годовых.

Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств

В отчетном периоде в инвестиционный портфель были приобретены казначейские облигации США в объёме 419,65 млн тенге.

Стоимость ценных бумаг, имеющих статус государственных, выпущенных центральными правительствами иностранных государств за отчётный период увеличилась на 400,53 млн тенге и составила на конец отчётного периода 669,75 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 8,65%.

Средневзвешенная доходность к погашению ценных бумаг, имеющих статус государственных, выпущенных центральными правительствами иностранных государств, на конец отчетного периода составила 6,44% годовых.

Акции и депозитарные расписки эмитентов Республики Казахстан

В отчетном периоде в инвестиционный портфель акции и депозитарные расписки эмитентов Республики Казахстан не приобретались.

Стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов Республики Казахстан за отчётный период снизилась на 3,35 млн тенге и на конец отчетного периода составила 145,78 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 1,88%.

Долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF)

В отчетном периоде в инвестиционный портфель долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) не приобретались.

Стоимость долевых инструментов иностранных эмитентов за отчетный период снизилась на 27,02 млн тенге и составила на конец отчетного периода 474,28 млн тенге. Их доля в портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 6,12%.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

В отчетном периоде в инвестиционный портфель облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан не приобретались.

Стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан за отчетный период снизилась на 8,63 млн тенге и составила на конец отчетного периода 318,76 млн тенге. Доля облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан в инвестиционном портфеле по состоянию на 1 декабря 2025 года составила 4,12%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан, номинированных в тенге, на конец отчетного периода составила 17,61% годовых.

Валютная структура

Структура инвестиционного портфеля в разрезе валют на конец отчетного периода представлена в Таблице 2.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля в разрезе валют

млн тенге

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.12.2025г.	Доля на 01.12.2025г.	Прирост/ снижение с 01.01.2025г.
Национальная валюта	3 864,17	79,72%	5 453,84	70,43%	41,14%
Доллары США	982,79	20,28%	2 290,15	29,57%	133,03%
Евро	0,034	0,0007%	0,00	0,00%	-100,00%
Итого:	**4 846,99**	**100,00%**	**7 744,00**	**100,00%**	**59,77%**

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, размер начисленного инвестиционного дохода по состоянию на 01 декабря 2025 года с 15 марта 2021 года составил 1 861,86 млн тенге и размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2025 года составил 532,22

млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала 2025 года составила 8,36% и за последние 12 месяцев с декабря 2024 года по ноябрь 2025 года составила 10,50%.

Структура начисленного инвестиционного дохода

Структура начисленного инвестиционного дохода представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода по инвестиционному портфелю

млн тенге

Наименование	Инвестиционный доход с начала 2025 года.
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	661,98
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-124,13
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-3,66
Прочие доходы (убытки)	-1,97
Итого:	**532,22**

Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной единицы инвестиционного портфеля представлена в Таблице 4.

Таблица 4. Стоимость одной условной единицы инвестиционного портфеля

№	Дата	Стоимость одной условной единицы
1	01.11.2025	1 484,1705820
2	02.11.2025	1 484,1705820
3	03.11.2025	1 483,6315744
4	04.11.2025	1 483,6315744
5	05.11.2025	1 483,6315744
6	06.11.2025	1 483,6315744
7	07.11.2025	1 483,6315744
8	08.11.2025	1 483,6315744
9	09.11.2025	1 483,6315744
10	10.11.2025	1 484,8173781
11	11.11.2025	1 484,8173781
12	12.11.2025	1 484,8173781
13	13.11.2025	1 484,8173781
14	14.11.2025	1 484,8173781
15	15.11.2025	1 484,8173781
16	16.11.2025	1 484,8173781
17	17.11.2025	1 489,4506487
18	18.11.2025	1 489,4506486
19	19.11.2025	1 489,4506486
20	20.11.2025	1 489,4506486
21	21.11.2025	1 489,4506486
22	22.11.2025	1 489,4506486
23	23.11.2025	1 489,4506486
24	24.11.2025	1 487,1319814
25	25.11.2025	1 487,1319814
26	26.11.2025	1 487,1319814
27	27.11.2025	1 487,1319814
28	28.11.2025	1 487,1319814
29	29.11.2025	1 487,1319814
30	30.11.2025	1 484,7949821

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение инвестиционного портфеля, соответствует требованиям Инвестиционной декларации на портфель финансовых инструментов[1]. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации на портфель финансовых инструментов. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по состоянию на 01 декабря 2025 года представлены в Таблице 5.

Таблица 5. Лимиты инвестирования по инвестиционному портфелю

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Денежные средства, включая остатки на банковских счетах	0,02%	да
2	Обратное репо	38,64%	да
3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан	14,90%	да
4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан	0,00%	да
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	0,00%	да
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	2,65%	да
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 (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже "kzA-" по национальной шкале Standard & Poor's (Стандард энд Пурс); – банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) не ниже "A-" или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
8	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже "A-" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	0,00%	да

[1] *Инвестиционная декларация на портфель финансовых инструментов, сформированный за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Halyk Global Markets утверждена решением Совета директоров АО «Halyk Global Markets» Протокол об итогах заочного голосования Совета директоров от 18 февраля 2021 года №4*

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
9	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BB+" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич): – Азиатский банк развития (the Asian Development Bank); – Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank); – Африканский банк развития (the African Development Bank); – Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development); – Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank); – Банк Развития Европейского Совета (the Council of Europe Development Bank); – Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector); – Исламский банк развития (the Islamic Development Bank); – Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency); – Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank); – Международный валютный фонд (the International Monetary Fund); – Международная ассоциация развития (the International Development Association); – Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes); – Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); – Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation); а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25 %	12,00%	да
10	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже "BB+" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	8,65%	да
11	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже "3 звезды" рейтингового агентства Morningstar (Морнинстар), за исключением Паев Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам	4,21%	да
12	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	1,92%	да

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
13	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора "ценные бумаги инвестиционных фондов" площадки "Смешанная" официального списка фондовой биржи	0,00%	да
14	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: 1) акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже "BB" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; 2) акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;	0,00%	да
	долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже "BB" по международной шкале агентства Standard &Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	1,90%	да
15	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: 1) 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; 2) акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории "премиум" сектора "акции" площадки "Основная" официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активов которых являются данные акции; 3) акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов;	1,88%	да
	4) долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже "B+" по международной шкале агентства Standard&Poor's (Стандард 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 (Стандард энд Пурс); 5) ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента	13,17%	да
16	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже "BBB" по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	0,07%	да

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от ПА)	Выполнение (да/нет)
17	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, 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
18	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт "Лондонская качественная поставка" ("London good delivery"), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже "АА" агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), на срок не более двенадцати месяцев	0,00%	да
19	Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим приложением: опционы – контракт, дающий покупателю право, но не обязательство, купить или продать указанный актив по определенной цене или до определенной даты; фьючерсы – контракт, связанный с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении сделки купли-продажи, которая будет совершена в будущем; форварды – договор, по которому одна сторона в определенные сроки обязуется передать предмет контракта, а другая сторона принять его по указанной стоимости, в указанное время и указанном месте; свопы – соглашение между двумя контрагентами об обмене в будущем платежами в соответствии с определенными в контракте условиями; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов	0,00%	да
20	Совокупный объем инвестиций пенсионных активов в портфель долевых инструментов, указанных в подпунктах 1) и 2) пункта 14 и в подпунктах 1), 2) и 3) пункта 15, а также в пунктах 11,12 и 13	8,01%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов в инвестиционном портфеле за отчетный период

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном периоде

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Стоимость сделки, в тенге
Облигации МФО	USD	European Investment Bank	518 553 943,23
Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств	USD	Правительство США в лице Казначейства	419 649 110,85
Облигации МФО	USD	Inter-American Development Bank	318 364 573,54
Облигации МФО	USD	Asian Development Bank	106 764 233,18
Итого			**1 363 331 860,80**

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном периоде

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Стоимость сделки, в тенге
В отчетном месяце продажи финансовых инструментов не осуществлялись			
Итого			

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Стоимость сделки, в тенге
В отчётном месяце погашений по ценным бумагам не было			
Итого			

Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном периоде

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 периоде

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