

**Информация по инвестиционному управлению
пенсионными активами АО «ЕНПФ»
в доверительном управлении АО «Сентрас Секьюритиз»**

По состоянию на 1 января 2026 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «Сентрас Секьюритиз» (далее – Сентрас Секьюритиз), составили 4 437,99 млн. тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, в разрезе финансовых инструментов

| Наименование | Текущая стоимость на 01.01.2025 г. | Доля на 01.01.2025 г. | Текущая стоимость на 01.01.2026 г. | Доля на 01.01.2026 г. | Прирост/ снижение с начала года. |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| ГЦБ МФ РК | 581,92 | 30,50% | 516,62 | 11,64% | -11,22% |
| Облигации квазигосударственных организаций РК | 199,43 | 10,45% | 1 135,75 | 25,59% | 469,49% |
| Облигации БВУ РК | 175,82 | 9,22% | 614,69 | 13,85% | 249,62% |
| Корпоративные облигации эмитентов РК | 220,26 | 11,54% | 567,21 | 12,78% | 157,52% |
| МФО | - | - | - | - | - |
| Акции и депозитарные расписки эмитентов РК | 165,39 | 8,67% | 143,13 | 3,23% | -13,45% |
| Долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF) | 10,76 | 0,56% | 143,68 | 3,24% | 1 234,80% |
| Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов | 108,57 | 5,69% | 113,54 | 2,56% | 4,58% |
| Государственные облигации США | 101,78 | 5,33% | 256,66 | 5,78% | 152,16% |
| Репо | 307,69 | 16,13% | 930,84 | 20,97% | 202,52% |
| Прочие активы, в том числе: | 2,37 | 0,12% | 12,90 | 0,29% | 444,65% |
| <i>дебиторская задолженность</i> | <i>2,37</i> | <i>0,12%</i> | <i>12,90</i> | <i>0,29%</i> | <i>444,65%</i> |
| Денежные средства на инвестиционных счетах | 33,90 | 1,78% | 2,97 | 0,07% | -91,23% |
| Итого ПА, находящиеся в управлении УИП | 1 907,89 | 100,00% | 4 437,99 | 100,00% | 132,61% |
| Итого пенсионные активы | 1 907,89 | 100,00% | 4 437,99 | 100,00% | 132,61% |

По состоянию на 01.01.2026 г. средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 16,17% годовых. Средневзвешенная доходность финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 4,65% годовых. В совокупности, общая средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов составляет 13,39% годовых.

Денежные средства на инвестиционных счетах и операции обратное РЕПО

На конец отчетного периода остатки денежных средств на инвестиционных счетах составили 2,97 млн тенге, что составляет 0,07% от общей стоимости портфеля. Остатки денежных средств по операциям РЕПО составили 930,84 млн тенге, или 20,97% от структуры портфеля. Средневзвешенная доходность по операциям обратного РЕПО на отчетную дату составила 17,30% годовых в тенге, 2,75% в долларах США.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Текущая стоимость государственных ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан составила 516,62 млн тенге, что эквивалентно 11,64% от общей стоимости портфеля. Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам, номинированным в тенге, на отчетную дату составила 16,00% годовых.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

На отчетную дату средневзвешенная доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 4,76% годовых, тогда как доходность по ценным бумагам, номинированным в тенге, составила 16,79% годовых. На конец отчетного месяца текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 1 135,75 млн тенге, что соответствует 25,59% от общей стоимости портфеля. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены купонные облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» на сумму 44,81 млн. тенге.

Облигации БВУ РК

На отчетную дату средневзвешенная доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 7,71% годовых, также доходность ценных бумаг, номинированных в тенге, составила 16,98% годовых. Текущая стоимость облигаций на конец отчетного месяца составила 614,69 млн. тенге, а доля в портфеле 13,85%. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены купонные облигации АО «КМФ Банк» на сумму 20,00 млн. тенге, и купонные облигации АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» на сумму 20,00 млн. тенге.

Корпоративные облигации эмитентов РК

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК, номинированных в тенге, составила 15,61% годовых, также доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 5,61%. Текущая стоимость данных облигаций на конец отчетного месяца составила 567,21 млн. тенге, что соответствует 12,78% от общей стоимости портфеля.

Акции и депозитарные расписки эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 143,13 млн. тенге, что соответствует 3,23% от общей стоимости портфеля.

Государственные облигации США

Текущая стоимость государственных облигаций США на конец отчетного месяца составила 256,66 млн. тенге, а доля в портфеле 5,78%. На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по государственным облигациям США составила 3,99% годовых в долларах США.

Паи Exchange Traded Funds (ETF)

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (ETF) на конец отчетного месяца составила 143,68 млн. тенге. Доля ETF в портфеле составила 3,24%.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 113,54 млн. тенге, а доля в портфеле 2,56%.

Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, представлен в Таблице 2.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, в разрезе валют

| Валюта | Текущая стоимость на 01.01.2025 г. | Доля на 01.01.2025 г. | Текущая стоимость на 01.01.2026 г. | Доля на 01.01.2026 г. | Прирост/снижение с начала года |
|---------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Национальная валюта | 1 474,57 | 77,29% | 3 179,24 | 71,64% | 115,60% |
| Доллары США | 405,14 | 21,23% | 1 258,75 | 28,36% | 210,70% |
| Канадские доллары | 28,18 | 1,48% | - | - | - |
| Итого: | 1 907,89 | 100% | 4 437,99 | 100% | 132,61% |

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 391,06 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года, за последние 12 месяцев с января 2025 года по декабрь 2025 года составила 14,66%.

Структура начисленного инвестиционного дохода за указанный период представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз

| Наименование | Инвестиционный доход за 2025 год |
|--|----------------------------------|
| Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» | 337,05 |
| Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг | 81,96 |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты | -26,57 |
| Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ) | 0,00 |
| Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении | 0,00 |
| Прочие доходы (убытки) | -1,38 |
| Итого: | 391,06 |

Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз представлена в Таблице 4.

Таблица 4. Стоимость одной условной единицы, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз

| № | Дата | Стоимость условной единицы |
|----|------------|----------------------------|
| 1 | 01.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 2 | 02.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 3 | 03.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 4 | 04.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 5 | 05.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 6 | 06.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 7 | 07.12.2025 | 1 526,8342953 |
| 8 | 08.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 9 | 09.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 10 | 10.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 11 | 11.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 12 | 12.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 13 | 13.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 14 | 14.12.2025 | 1 525,7861425 |
| 15 | 15.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 16 | 16.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 17 | 17.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 18 | 18.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 19 | 19.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 20 | 20.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 21 | 21.12.2025 | 1 544,7682437 |
| 22 | 22.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 23 | 23.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 24 | 24.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 25 | 25.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 26 | 26.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 27 | 27.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 28 | 28.12.2025 | 1 545,9282974 |
| 29 | 29.12.2025 | 1 543,4353260 |
| 30 | 30.12.2025 | 1 543,4353260 |
| 31 | 31.12.2025 | 1 544,5769106 |

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, соответствует требованиям Инвестиционной декларации. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз, по состоянию на 1 января 2025 года представлены в Таблице 5.

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Сентрас Секьюритиз

| № | Вид финансового инструмента | Фактическое значение, в млн. тенге | Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА) | Выполнение (да/нет) |
|---|--|------------------------------------|--|---------------------|
| 1 | Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT) | 1,06 | 0,02% | да |
| 2 | Иностранные валюты других стран, согласно Постановлению | 1,91 | 0,05% | да |
| 3 | Государственные ценные бумаги РК (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов РК и Национальным Банком РК, а также ЦБ, выпущенные под гарантис и (или) поручительство Правительства РК | 668,31 | 15,06% | да |
| 4 | Долговые ЦБ, выпущенные местными исполнительными органами РК | 0,00% | 0,00% | да |
| 5 | Долговые ЦБ, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку РК | 0,00% | 0,00% | да |
| 6 | Долговые ЦБ, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством РК и других государств | 170,63 | 3,84% | да |
| 7 | Вклады в банках второго уровня РК, согласно Постановлению | 0,00% | 0,00% | да |
| 8 | Вклады в банках-нерезидентах, согласно Постановлению | 0,00% | 0,00% | да |
| 9 | Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB+» 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): 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); | 0,00% | 0,00% | да |

| | | | | |
|----|---|----------|--------|----|
| | 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% | | | |
| 10 | ЦБ, имеющие статус государственных, выпущенные правительствами иностранных государств, согласно Постановлению | 256,66 | 5,78% | да |
| 11 | Негосударственные ЦБ, выпущенные иностранными организациями: *акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «ВВ» 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); *акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; *долговые ЦБ, имеющие рейтинговую оценку не ниже «ВВ» 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). | 113,54 | 2,56% | да |
| 12 | Негосударственные ЦБ, выпущенные организациями РК в соответствии с законодательством РК и других государств, согласно Постановлению | 3 082,21 | 69,45% | да |

| | | | | |
|----|---|--------|-------|----|
| 13 | Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трейдэд Фандс), Exchange, Traded Commodities (Эксчейндж Трейдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трейдэд Ноутс), согласно Постановлению | 143,68 | 3,24% | да |
| 14 | Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством РК, включенные в официальный список фондовой биржи, согласно Постановлению | 0,00% | 0,00% | да |
| 15 | Аффинированные драгоценные металлы, согласно Постановлению | 0,00% | 0,00% | да |
| 16 | Производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, согласно Постановлению | 0,00% | 0,00% | да |

**Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ в доверительном управлении
«Сентрас Секьюритиз»**

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Стоимость сделки в тенге |
|--------------------|--------|---|--------------------------|
| купонные облигации | KZT | АО «КМФ Банк» | 20 000 000,00 |
| купонные облигации | KZT | АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» | 44 810 742,22 |
| купонные облигации | KZT | АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» | 20 000 120,00 |
| Итого | | - | 84 810 862,22 |

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Сумма сделки в тенге |
|-----------------|--------|-----------------------|----------------------|
| Итого | | - | - |

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

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Стоимость сделки в тенге |
|-----------------|--------|-----------------------|--------------------------|
| - | - | - | - |
| Итого | | - | - |

Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в 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 погашения в тенге |
|--|--------|--------------------|-------------------------|
| В отчетном месяце не осуществлялись погашения основного долга по вкладам | | | |
| Итого | | | - |