

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

По состоянию на 1 января 2026 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 755,58 млрд. тенге¹.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,26% годовых.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов ПА ОПВР представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе финансовых инструментов

млрд. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.01.2026г.	Доля на 01.01.2026г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	200,31	78,30%	679,75	89,96%	239,35%
Депозиты НБРК	15,23	5,95%	54,83	7,26%	259,98%
Денежные средства на инвестиционных счетах	0,10	0,04%	0,10	0,01%	0,42%
Операции РЕПО	40,17	15,70%	20,91	2,77%	-47,96%
Итого ПА ОПВР, находящиеся в управлении НБРК	255,81	100,00%	755,58	100,00%	195,37%
Деньги на счетах пенсионных взносов	2,53		4,83		
Итого ПА ОПВР	258,34		760,41		

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

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ОПВР занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых на отчетную дату составила 679,75 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 86,96%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 34,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 16,30% годовых. В отчетном периоде продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК составила 15,06% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 54,83 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 7,26%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по ПА ОПВР осуществлено инвестирование в депозиты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 37,98 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 17,00% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов

Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР за 2025 год составил 45,35 млрд. тенге, доходность за данный период составила 5,11%. Основной причиной, негативно повлиявшей на доходность в 2025 году, является снижение рыночной стоимости ГЦБ Министерства финансов РК в связи с увеличением их доходностей на фоне роста инфляции и инфляционных ожиданий.

Таблица 2. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении НБРК по состоянию на 01.01.2026г.

млрд. тенге

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	67,47
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-22,12
Итого:	45,35

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ОПВР по состоянию на 1 января 2026 года представлены в Таблице 2.

Таблица 3. Лимиты инвестирования по ПА ОПВР

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение, в млрд. тенге	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА ОПВР)	Выполнение (да/нет)
	Деньги на инвестиционном счете	0,10	0,01%	
	Операции РЕПО	20,91	2,77%	
1	Казахстанские финансовые инструменты:	734,57	97,22%	да
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	679,75	89,96%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	54,83	7,26%	да
1.3	Долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	0,00	0,00%	да
2	Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	0,00	0,00%	да
2.1	Долговые ценные бумаги международных финансовых организаций, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00	0,00%	да
2.2	Корпоративные долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и (или) эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00	0,00%	да

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года №82

**Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов,
находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР**

Таблица 4. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	34 000 000 000
Итого			34 000 000 000