

## **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. тенге<sup>1</sup>.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) 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**

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%
<b>Итого ПА ОПВР, находящиеся в управлении НБРК</b>	<b>255,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>755,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>195,37%</b>
Деньги на счетах пенсионных взносов	2,53		4,83		
<b>Итого ПА ОПВР</b>	<b>258,34</b>		<b>760,41</b>		

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.

<sup>1</sup> 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.**

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год млрд. тенге
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
<b>Итого:</b>	<b>45,35</b>

## **Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации**

Структурное распределение ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ<sup>2</sup>. 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)
	<b>Деньги на инвестиционном счете</b>	0,10	0,01%	
	<b>Операции РЕПО</b>	20,91	2,77%	
<b>1</b>	<b>Казахстанские финансовые инструменты:</b>	<b>734,57</b>	<b>97,22%</b>	<b>да</b>
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
<b>2</b>	<b>Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>да</b>
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

<sup>2</sup> 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
<b>Итого</b>			<b>34 000 000 000</b>