

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

По состоянию на 01.01.2026 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Alatau City Invest» (далее – Alatau City Invest), составили 14 927,66 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 01.01.2026 г.	Доля на 01.01.2026 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	2 331,68	15,62%	-26,45%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	336,53	2,25%	-39,16%
МФО	462,19	4,31%	730,49	4,89%	58,05%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	1 576,33	10,56%	155,38%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	1 550,65	10,39%	311,49%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 073,68	13,89%	21,89%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	829,04	5,55%	-5,74%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	555,26	3,72%	139,72%
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	20,48	0,14%	-23,81%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	3 915,78	26,23%	65,33%
Репо	341,05	3,18%	1 007,75	6,75%	195,49%
<b>Прочие активы, в том числе:</b>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
дебиторская задолженность	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Alatau City Invest»</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 927,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,14%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Итого:</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 927,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,14%</b>

По состоянию на 01.01.2026 г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 15,79% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 6,33% годовых, в евро – 12,90% 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 2 331,68 млн тенге. Их доля в портфеле составила 15,62%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 16,13% годовых.

### **Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 336,53 млн тенге. Их доля в портфеле составила 2,25%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,40% годовых.

### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 730,49 млн тенге. Их доля в портфеле составила 4,89%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 14,17% годовых в тенге и 12,90% годовых в евро.

### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 1 576,33 млн тенге. Их доля в портфеле составила 10,56%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 14,38% годовых.

### **Облигации банков второго уровня Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 073,68 млн тенге. Их доля в портфеле составила 13,89%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 16,05% годовых в тенге и 7,71% годовых в долларах США.

### **Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 550,65 млн тенге. Их доля в портфеле составила 10,39%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 16,16% годовых.

### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 829,04 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,55%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 15,88% годовых.

### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК**

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 555,26 млн тенге. Их доля в портфеле составила 3,72%.

### **Паи Exchange Traded Funds**

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 3 915,78 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены The Fidelity MSCI Information Technology Index ETF, The Fidelity MSCI Health Care Index ETF, Consumer Staples Select Sector SPDR Fund и Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF на общую сумму 752,17 млрд тенге. Итоговая доля в портфеле составила 26,23%.

### 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 01.01.2026 г.	Доля на 01.01.2026 г.	Прирост/снижение с начала года, %
Национальная валюта	7 463,75	69,57%	10 014,11	67,08%	34,17%
Доллары США	3 115,17	29,04%	4 738,45	31,74%	52,11%
Другие валюты	149,42	1,39%	175,11	1,17%	17,20%
<b>Итого:</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 927,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,14%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 1 449,17 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года, за последние 12 месяцев с января 2025 года по декабрь 2025 года составила 11,22%.

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»	1 368,42
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	113,41
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-25,74
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-6,92
<b>Итого:</b>	<b>1 449,17</b>

### 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	01.12.2025	1 470,6770820
2	02.12.2025	1 470,6770820
3	03.12.2025	1 470,6770820
4	04.12.2025	1 470,6770820
5	05.12.2025	1 470,6770820
6	06.12.2025	1 470,6770820
7	07.12.2025	1 470,6770820
8	08.12.2025	1 469,8237848
9	09.12.2025	1 469,8237848
10	10.12.2025	1 469,8237848
11	11.12.2025	1 469,8237848
12	12.12.2025	1 469,8237848
13	13.12.2025	1 469,8237848
14	14.12.2025	1 469,8237848
15	15.12.2025	1 488,5757081
16	16.12.2025	1 488,5757081
17	17.12.2025	1 488,5757081
18	18.12.2025	1 488,5757081
19	19.12.2025	1 488,5757081
20	20.12.2025	1 488,5757081
21	21.12.2025	1 488,5757081
22	22.12.2025	1 489,9404388
23	23.12.2025	1 489,9404388
24	24.12.2025	1 489,9404388
25	25.12.2025	1 489,9404388
26	26.12.2025	1 489,9404388
27	27.12.2025	1 489,9404388
28	28.12.2025	1 489,9404388
29	29.12.2025	1 485,6010943
30	30.12.2025	1 485,6010943
31	31.12.2025	1 486,1326336

### 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 активами. 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 января 2026 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 млн. тенге	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
<b>1</b>	<b>По валюте</b>			
1.1	Казахстанский тенге	10 014,11	67,08%	да
1.2	Иностранная валюта	4 913,56	32,92%	да
<b>2</b>	<b>По виду финансового инструмента:</b>			

2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	4,14	0,03%	да
2.2	Обратное РЕПО	1 007,75	6,75%	да
2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствие с законодательством других государств)	2 331,68	15,62%	да
2.4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами	0,00	0,00%	да
2.5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	326,35	2,19%	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	120,84	0,81%	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	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	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%.	730,49	4,89%	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	336,53	2,25%	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	829,04	5,55%	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 категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи депозитарные расписки, базовым активом 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 «B+» 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	5 308,74	35,56%	да
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	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	3 915,78	26,23%	да
2.15	Паи интервальных ПИФов, управляющая компания которых является юридическим лицом, включенные в официальный список фондовой биржи	0,00	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	0,00%	да
2.17	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже BBB по S&P или рейтинг аналогичного уровня другого агентства	16,33	0,11%	да
2.18	Аффинированные драгоценные металлы, металлические депозиты	0,00	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	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
ETF	USD	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	159 684 202
ETF	USD	Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	285 040 896
ETF	USD	The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	98 392 097
ETF	USD	Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	209 050 203
<b>Итого</b>			<b>752 167 398</b>

**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			
<b>Итого</b>			–

**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			
<b>Итого</b>			–

**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			
<b>Итого</b>			–

**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			
<b>Итого</b>			–