

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

По состоянию на 01.10.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Alatau City Invest» (далее – Alatau City Invest), составили 13 293,13 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 01.10.2025 г.	Доля на 01.10.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	2 363,33	17,78%	-25,45%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	365,01	2,75%	-34,01%
МФО	462,19	4,31%	764,33	5,75%	65,37%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	1 461,49	10,99%	136,77%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	1 463,28	11,01%	288,30%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 110,20	15,87%	24,03%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	795,76	5,99%	-9,52%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	0,00	0,00%	-
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	14,44	0,11%	-46,26%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	2 207,22	16,60%	-6,81%
Репо	341,05	3,18%	1 748,07	13,15%	412,56%
<b>Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Alatau City Invest» [1]</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 293,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,91%</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>13 293,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,91%</b>

По состоянию на 01.10.2025 г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 16,39% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 6,01% годовых, в евро – 7,39% 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 2 363,33 млн тенге. Их доля в портфеле составила 17,78%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 16,85% годовых.

**Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 365,01 млн тенге. Их доля в портфеле составила 2,75%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,41% годовых.

#### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 764,33 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,75%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 13,35% годовых в тенге и 7,39% годовых в евро.

#### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 1 461,49 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены облигации ТОО «МФО «Тойота Файнаншл сервисез Казахстан» на сумму 505,11 млн тенге и облигации ЧК «VI Development» на сумму 200 млн тенге. Итоговая доля облигаций эмитентов РК в портфеле составила 10,99%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 17,59% годовых.

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

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 110,20 млн тенге. Их доля в портфеле составила 15,87%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 15,49% годовых в тенге и 7,14% годовых в долларах США.

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

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 463,28 млн тенге. Их доля в портфеле составила 11,01%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 17,36% годовых.

#### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 795,76 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,99%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 16,18% годовых.

#### **Паи Exchange Traded Funds**

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 2 207,22 млн тенге. Их доля в портфеле составила 16,60%.

#### **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 01.10.2025 г.	Доля на 01.10.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
--------	------------------------------------	-----------------------	------------------------------------	-----------------------	-----------------------------------

Национальная валюта	7 463,75	69,57%	10 010,97	75,31%	34,13%
Доллары США	3 115,17	29,04%	3 093,19	23,27%	-0,71%
Другие валюты	149,42	1,39%	188,96	1,42%	26,47%
<b>Итого:</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 293,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,91%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 925,86 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 7,39%, за последние 12 месяцев с октября 2024 года по сентябрь 2025 года составила 11,99%.

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»	947,82
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-102,55
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	85,41
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-4,82
<b>Итого:</b>	<b>925,86</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	01.09.2025	1412,1720575
2	02.09.2025	1 411,6210415
3	03.09.2025	1 411,6210415
4	04.09.2025	1 411,6210415
5	05.09.2025	1 411,6210415
6	06.09.2025	1 411,6210415
7	07.09.2025	1 411,6210415
8	08.09.2025	1 413,7974603
9	09.09.2025	1 413,7974603
10	10.09.2025	1 413,7974603
11	11.09.2025	1 413,7974603
12	12.09.2025	1 413,7974603
13	13.09.2025	1 413,7974603
14	14.09.2025	1 413,7974603
15	15.09.2025	1 421,0868999
16	16.09.2025	1 421,0868999
17	17.09.2025	1 421,0868999
18	18.09.2025	1 421,0868999

19	19.09.2025	1 421,0868999
20	20.09.2025	1 421,0868999
21	21.09.2025	1 421,0868999
22	22.09.2025	1 428,7654401
23	23.09.2025	1 428,7654401
24	24.09.2025	1 428,7654401
25	25.09.2025	1 428,7654401
26	26.09.2025	1 428,7654401
27	27.09.2025	1 428,7654401
28	28.09.2025	1 428,7654401
29	29.09.2025	1 434,4412573
30	30.09.2025	1 434, 9657472

### 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<sup>1</sup>. 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 октября 2025 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 процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
<b>1</b>	<b>По валюте</b>		
1.1	Казахстанский тенге	75,31%	да
1.2	Иностранная валюта	24,69%	да
<b>2</b>	<b>По виду финансового инструмента:</b>		
2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,03%	да
2.2	Обратное РЕПО	13,15%	да
2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствии с законодательством других государств)	17,78%	да
2.4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами	0,00%	да
2.5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	2,37%	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	0,92%	да
2.7	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «ВВ-» по международной	0,00%	да

<sup>1</sup> Инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами утверждена решением Совета Директоров АО «Alatau City Invest» №07/04/25-01 от 7 апреля 2025 года

	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		
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%	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%.	5,75%	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	2,75%	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	5,99%	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	34,59%	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%	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	16,60%	да
2.15	Паи интервальных ПИФов, управляющая компания которых является юридическим лицом, включенные в официальный список фондовой биржи	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%	да
2.17	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже ВВВ по S&P или рейтинг аналогичного уровня другого агентства	0,07%	да
2.18	Аффинированные драгоценные металлы, металлические депозиты	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%	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
Облигации	KZT	ТОО «МФО «Тойота Файнаншл сервисез Казахстан»	505 110 000
Облигации	KZT	ЧК «BI Development»	200 000 000
<b>Итого</b>			<b>705 110 000</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>			–