

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

По состоянию на 1 сентября 2025 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «Сентрас Секьюритиз» (далее – Сентрас Секьюритиз), составили 2 975,53 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

млн. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.09.2025 г.	Доля на 01.09.2025 г.	Прирост/снижение с начала года.
ГЦБ МФ РК	581,92	30,50%	477,62	16,05%	-17,92%
Облигации квазигосударственных организаций РК	199,43	10,45%	529,90	17,81%	165,70%
Облигации БВУ РК	175,82	9,22%	520,08	17,48%	195,81%
Корпоративные облигации эмитентов РК	220,26	11,54%	486,05	16,33%	120,67%
МФО	-	-	-	-	-
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	165,39	8,67%	101,75	3,42%	-38,48%
Долевые инструменты иностранных эмитентов (Паи ETF)	10,76	0,56%	92,39	3,10%	758,32%
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	108,57	5,69%	114,08	3,83%	5,08%
Государственные облигации США	101,78	5,33%	160,58	5,40%	57,77%
Репо	307,69	16,13%	276,65	9,30%	-10,09%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	2,37	0,12%	0,48	0,02%	-79,79%
Денежные средства на инвестиционных счетах	33,90	1,78%	215,93	7,26%	536,88%
Итого ПА, находящиеся в управлении УИП	1 907,89	100,00%	2 975,53	100,00%	55,96%
Итого пенсионные активы	1 907,89	100,00%	0,00	0,00%	0,00%

По состоянию на 01.09.2025 г. средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 16,42% годовых. Средневзвешенная доходность финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 5,53% годовых. В совокупности, общая средневзвешенная доходность долговых финансовых инструментов составляет 14,24% годовых.

Денежные средства на инвестиционных счетах и операции обратное РЕПО

На конец отчетного периода остатки денежных средств на инвестиционных счетах составили 215,93 млн тенге, что составляет 7,26% от общей стоимости портфеля. Остатки

денежных средств по операциям РЕПО составили 276,65 млн тенге, или 9,30% от структуры портфеля. Средневзвешенная доходность по операциям обратного РЕПО на отчетную дату составила 16,50% годовых.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Текущая стоимость государственных ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан составила 477,62 млн тенге, что эквивалентно 16,05% от общей стоимости портфеля. Средневзвешенная доходность к погашению по государственным ценным бумагам, номинированным в тенге, на отчетную дату составила 16,77% годовых.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

На отчетную дату средневзвешенная доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 5,36% годовых, тогда как доходность по ценным бумагам, номинированным в тенге, составила 16,31% годовых. На конец отчетного месяца текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 529,90 млн тенге, что соответствует 17,81% от общей стоимости портфеля. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены купонные облигации АО «Национальные информационные технологии» на сумму 152,98 млн. тенге

Облигации БВУ РК

На отчетную дату средневзвешенная доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 7,18% годовых, также доходность ценных бумаг, номинированных в тенге, составила 16,52% годовых. Текущая стоимость облигаций на конец отчетного месяца составила 520,08 млн. тенге, а доля в портфеле 17,48%. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены купонные облигации АО «Home Credit Bank» на сумму 5,30 млн тенге, при этом из портфеля были реализованы купонные облигации этого же эмитента на 4,05 млн тенге.

Корпоративные облигации эмитентов РК

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов РК, номинированных в тенге, составила 15,94% годовых, также доходность ценных бумаг, номинированных в долларах США составила 5,63%. Текущая стоимость данных облигаций на конец отчетного месяца составила 486,05 млн. тенге, что соответствует 16,33% от общей стоимости портфеля.

Акции и депозитарные расписки эмитентов Республики Казахстан

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 101,75 млн. тенге, что соответствует 3,42% от общей стоимости портфеля. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены GDR АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 79,36 млн. тенге, также из состава портфеля были реализованы акции этого же эмитента на сумму 97,77 млн. тенге.

Государственные облигации США

Текущая стоимость государственных облигаций США на конец отчетного месяца составила 160,58 млн. тенге, а доля в портфеле 5,40%. На отчетную дату средневзвешенная

доходность к погашению по государственным облигациям США составила 4,45% годовых в долларах США.

Паи Exchange Traded Funds (ETF)

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (ETF) на конец отчетного месяца составила 92,39 млн. тенге. Доля ETF в портфеле составила 3,10%.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 114,08 млн. тенге, а доля в портфеле 3,83%. В течение отчетного месяца в состав портфеля были приобретены акции Apple Inc. на сумму 23,64 млн. тенге и Verizon Communications Inc. на сумму 14,46 млн. тенге, также из состава портфеля были реализованы акции Alphabet Inc. на сумму 20,47 млн. тенге.

Валютная структура

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

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

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.09.2025 г.	Доля на 01.09.2025 г.	Прирост/снижение с начала года
Национальная валюта	1 474,57	77,29%	2 054,10	69,03%	39,30%
Доллары США	405,14	21,23%	921,43	30,97%	127,44%
Канадские доллары	28,18	1,48%	-	-	-
Итого:	1 907,89	100%	2 975,53	100%	55,96%

млн. тенге

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода с начала 2025 года составил 238,71 млн. тенге. Доходность пенсионных активов с начала 2025 года составила 9,88%, за последние 12 месяцев с сентября 2024 года по август 2025 года составила 16,14%.

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

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

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	186,43
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	26,22
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	29,31

млн. тенге

Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-3,25
Итого:	238,71

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	01.08.2025	1 465,5878716
2	02.08.2025	1 465,5878716
3	03.08.2025	1 465,5878716
4	04.08.2025	1 466,3398712
5	05.08.2025	1 466,3398712
6	06.08.2025	1 466,3398712
7	07.08.2025	1 466,3398712
8	08.08.2025	1 466,3398712
9	09.08.2025	1 466,3398712
10	10.08.2025	1 466,3398712
11	11.08.2025	1 474,6178009
12	12.08.2025	1 474,6178009
13	13.08.2025	1 474,6178009
14	14.08.2025	1 474,6178009
15	15.08.2025	1 474,6178009
16	16.08.2025	1 474,6178009
17	17.08.2025	1 474,6178009
18	18.08.2025	1 478,2183616
19	19.08.2025	1 478,2183616
20	20.08.2025	1 478,2183616
21	21.08.2025	1 478,2183616
22	22.08.2025	1 478,2183616
23	23.08.2025	1 478,2183616
24	24.08.2025	1 478,2183616
25	25.08.2025	1 476,4321673
26	26.08.2025	1 476,4321673
27	27.08.2025	1 476,4321673
28	28.08.2025	1 476,4321673
29	29.08.2025	1 476,4321673
30	30.08.2025	1 476,4321673
31	31.08.2025	1 480,2765139

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Центрас 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 Центрас Секьюритиз, по состоянию на 1 сентября 2025 года представлены в Таблице 5.

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

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,46%	да
2	Иностранная валюта других стран, согласно Постановлению	6,79%	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 гарантию и (или) поручительство Правительства РК	16,05%	да
4	Долговые ЦБ, выпущенные местными исполнительными органами РК	0,00%	да
5	Долговые ЦБ, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку РК	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	4,27%	да
7	Вклады в банках второго уровня РК, согласно Постановлению	0,00%	да
8	Вклады в банках-нерезидентах, согласно Постановлению	0,00%	да
9	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, 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): 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); Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector); Исламский банк развития (the Islamic Development Bank);	0,00%	да

	<p>Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency);</p> <p>Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank);</p> <p>Международный валютный фонд (the International Monetary Fund);</p> <p>Международная ассоциация развития (the International Development Association);</p> <p>Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes);</p> <p>Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development);</p> <p>Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation);</p> <p>а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25%</p>		
10	ЦБ, имеющие статус государственных, выпущенные правительствами иностранных государств, согласно Постановлению	5,40%	да
11	<p>Негосударственные ЦБ, выпущенные иностранными организациями:</p> <p>*акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пура) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич);</p> <p>*акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции;</p> <p>*долговые ЦБ, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пура) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).</p>	3,83%	да
12	Негосударственные ЦБ, выпущенные организациями РК в соответствии с законодательством РК и других государств, согласно Постановлению	60,08%	да
13	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange, Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), согласно Постановлению	3,10%	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%	да
15	Аффинированные драгоценные металлы, согласно Постановлению	0,00%	да
16	Производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, согласно Постановлению	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
GDR	USD	АО «Народный Банк Казахстана»	79 359 505,10
облигации	KZT	АО «Национальные информационные технологии»	152 978 750,00

облигации	KZT	АО «Home Credit Bank»	5 296 869,17
акции	USD	Apple Inc.	23 635 407,57
акции	USD	Verizon Communications Inc.	14 464 840,46
Итого		-	275 735 372,30

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
акции	USD	Alphabet Inc.	20 466 459,44
акции	KZT	АО «Народный Банк Казахстана»	97 765 598,59
облигации	KZT	АО "Home Credit Bank"	4 047 232,50
Итого		-	122 279 290,53

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			-