

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

По состоянию на 1 марта 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 308,83 млрд. тенге<sup>1</sup>.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 12,67% 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 01.03.2025г. | Доля на 01.03.2025г. | Прирост/снижение с начала года |
|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| ГЦБ МФ РК   | 200,31                            | 78,30%               | 244,33                            | 79,11%               | 21,98%                         |
| Депозиты НБРК                                       | 15,23                             | 5,95%                | 13,26                             | 4,29%                | -12,93%                        |
| Денежные средства на инвестиционных счетах          | 0,10                              | 0,04%                | 1,48                              | 0,48%                | 1377,47%                       |
| Операции РЕПО                                       | 40,17                             | 15,70%               | 49,76                             | 16,11%               | 23,87%                         |
| <b>Итого ПА ОПВР, находящихся в управлении НБРК</b> | <b>255,81</b>                     | <b>100,00%</b>       | <b>308,83</b>                     | <b>100,00%</b>       | <b>20,73%</b>                  |
| Деньги на счетах пенсионных взносов                 | 2,53                              |                      | 1,20                              |                      |                                |
| <b>Итого ПА ОПВР</b>                                | <b>258,34</b>                     |                      | <b>310,03</b>                     |                      |                                |

*млрд. тенге*

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 244,33 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 79,11%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 49,00 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 14,16% 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 12,97% годовых.

### **Депозиты в Национальном Банке РК**

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 13,26 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,29%.

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 10,90 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 14,34% годовых.

### **Результаты инвестиционной деятельности**

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-) 6,52 млрд. тенге. Отрицательный инвестиционный доход сложился на фоне

<sup>1</sup> без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

снижения рыночной стоимости государственных ценных бумаг Республики Казахстан в связи с увеличением их доходностей, в том числе на фоне повышенного предложения данных ценных бумаг со стороны Министерства финансов Республики Казахстан.

По состоянию на 1 марта 2025 года доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 14,84%.

### **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 марта 2025 года представлены в Таблице 2.

**Таблица 2. Лимиты инвестирования по ПА ОПВР**

| №   | Вид финансового инструмента  | Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА ОПВР) | Выполнение (да/нет) |
|-----|--|---|---------------------|
|     | Деньги на инвестиционном счете   | 0,48%   |                     |
|     | Операции РЕПО  | 16,11%  |                     |
| 1   | <b>Казахстанские финансовые инструменты:</b>   | <b>83,41%</b>   | <b>да</b>           |
| 1.1 | Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан   | 79,11%  | да                  |
| 1.2 | Депозиты Национального Банка Республики Казахстан  | 4,29%   | да                  |
| 1.3 | Долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора   | 0,00%   | да                  |
| 2   | Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:  | 0,00%   | да                  |
| 2.1 | Долговые ценные бумаги международных финансовых организаций, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств | 0,00%   | да                  |
| 2.2 | Корпоративные долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и (или) эмитента не ниже «ВВВ-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств                      | 0,00%   | да                  |

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

**Таблица 3. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце**

| Вид инструмента | Валюта | Эмитент ценной бумаги | Номинальная стоимость в тенге |
|-----------------|--------|-----------------------|-------------------------------|
| ГЦБ РК          | KZT    | Правительство РК      | 49 000 000 000                |
| <b>Итого</b>    |        |                       | <b>49 000 000 000</b>         |

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