

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

По состоянию на 01.09.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Alatau City Invest» (далее – Alatau City Invest), составили 12 743,81 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 01.09.2025 г.	Доля на 01.09.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	2 368,57	18,59%	-25,28%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	353,18	2,77%	-36,15%
МФО	462,19	4,31%	751,29	5,90%	62,55%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	741,79	5,82%	20,18%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	1 444,09	11,33%	283,21%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 076,49	16,29%	22,05%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	786,73	6,17%	-10,55%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	0,00	0,00%	-100,00%
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	28,74	0,23%	6,95%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	2 136,45	16,76%	-9,80%
Репо	341,05	3,18%	2 056,47	16,14%	502,98%
Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Alatau City Invest» [1]	10 728,34	100,00%	12 743,81	100,00%	18,79%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Итого:	10 728,34	100,00%	12 743,81	100,00%	18,79%

По состоянию на 01.09.2025 г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 16,12% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 6,07% годовых, в евро – 7,73% 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 2 368,57 млн тенге. Их доля в портфеле составила 18,59%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 16,56% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 353,18 млн тенге. Их доля в портфеле составила 2,77%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,50% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 751,29 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,90%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 13,43% годовых в тенге и 7,73% годовых в евро.

Корпоративные облигации эмитентов РК

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 741,79 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены облигации ТОО «МФО «Тойота Файнаншл сервисез Казахстан» на сумму 100,00 млн тенге. Итоговая доля облигаций эмитентов РК в портфеле составила 5,82%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 16,33% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 076,49 млн тенге. Их доля в портфеле составила 16,29%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 15,48% годовых в тенге и 7,18% годовых в долларах США.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 444,09 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены облигации АО «Казахстанская жилищная компания» на сумму 250,00 млн тенге. Итоговая доля облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле составила 11,33%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 17,29% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 786,73 млн тенге. Их доля в портфеле составила 6,17%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 16,10% годовых.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК

В отчетном месяце были проданы депозитарные расписки Air Astana на сумму 48,52 млн тенге.

Паи Exchange Traded Funds

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 2 136,45 млн тенге. Их доля в портфеле составила 16,76%.

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 01.09.2025 г.	Доля на 01.09.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
Национальная валюта	7 463,75	69,57%	9 569,80	75,09%	28,22%
Доллары США	3 115,17	29,04%	2 991,29	23,47%	-3,98%
Другие валюты	149,42	1,39%	182,71	1,43%	22,28%
Итого:	10 728,34	100,00%	12 743,81	100,00%	18,79%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 706,16 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 5,69%, за последние 12 месяцев с сентября 2024 года по август 2025 года составила 10,94%.

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»	811,81
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-164,59
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	63,57
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-4,63
Итого:	706,16

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	01.08.2025	1 413,2925386
2	02.08.2025	1 413,2925386
3	03.08.2025	1 413,2925386
4	04.08.2025	1 409,4968456
5	05.08.2025	1 409,4968456
6	06.08.2025	1 409,4968456

7	07.08.2025	1 409,4968456
8	08.08.2025	1 409,4968456
9	09.08.2025	1 409,4968456
10	10.08.2025	1 409,4968456
11	11.08.2025	1 415,2317583
12	12.08.2025	1 415,2317583
13	13.08.2025	1 415,2317583
14	14.08.2025	1 415,2317583
15	15.08.2025	1 415,2317583
16	16.08.2025	1 415,2317583
17	17.08.2025	1 415,2317583
18	18.08.2025	1 417,7680542
19	19.08.2025	1 417,7680542
20	20.08.2025	1 417,7680542
21	21.08.2025	1 417,7680542
22	22.08.2025	1 417,7680542
23	23.08.2025	1 417,7680542
24	24.08.2025	1 417,7680542
25	25.08.2025	1 409,5565855
26	26.08.2025	1 409,5565855
27	27.08.2025	1 409,5565855
28	28.08.2025	1 409,5565855
29	29.08.2025	1 409,5565855
30	30.08.2025	1 409,5565855
31	31.08.2025	1 412,1720575

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 активами¹. 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 сентября 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)
1	По валюте		
1.1	Казахстанский тенге	75,09%	да
1.2	Иностранная валюта	24,91%	да
2	По виду финансового инструмента:		
2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,19%	да
2.2	Обратное РЕПО	16,14%	да

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

2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствии с законодательством других государств)	18,59%	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	2,44%	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	0,95%	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%	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%	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%.	5,90%	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	2,77%	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	6,17%	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	30,05%	- *

	категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи депозитарные расписки, базовым активов 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 «В+» 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		
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	16,76%	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 BBB по S&P или рейтинг аналогичного уровня другого агентства	0,03%	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

* В соответствии с письмом Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (исх. №04-1-14/52763 от 15.10.2025г.) ценные бумаги ЧК «BI Development» отнесены к ценным бумагам, выпущенным организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств. В соответствии с изменениями и дополнениями в Инвестиционную декларацию АО «Alatau City Invest», утвержденными Решением Совета директоров АО «Alatau City Invest», протокол № 12/09/25-01 от «12» сентября 2025 года, доля по лимиту инвестирования по пенсионным активам по указанной категории составляет до 45%.

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	АО «Казахстанская жилищная компания»	250 000 000
Облигации	KZT	ТОО «МФО «Тойота Файнаншл сервисез Казахстан»	100 000 000
Итого			350 000 000

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
GDR	USD	АО «Air Astana»	48 524 246
Итого			48 524 246

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			
Итого			-

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			
Итого			—

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			
Итого			—