

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

По состоянию на 1 июня 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 417,28 млрд. тенге¹.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,69% 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

млрд. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.06.2025г.	Доля на 01.06.2025г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	200,31	78,30%	374,60	89,77%	87,01%
Депозиты НБРК	15,23	5,95%	11,43	2,74%	-24,98%
Денежные средства на инвестиционных счетах	0,10	0,04%	1,17	0,28%	1071,96%
Операции РЕПО	40,17	15,70%	30,08	7,21%	-25,12%
Итого ПА ОПВР, находящиеся в управлении НБРК	255,81	100,00%	417,28	100,00%	63,12%
Деньги на счетах пенсионных взносов	2,53		0,99		
Итого ПА ОПВР	258,34		418,27		

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 374,60 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 89,77%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК в объеме 82,31 млрд. тенге по номинальной стоимости со средневзвешенной доходностью 14,53% 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 14,55% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 11,43 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,74%.

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 20,98 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,50% годовых.

Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)12,37 млрд. тенге, доходность за данный период составила (-)4,50%. При этом

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов

размер начисленного инвестиционного дохода в апреле и мае составил 6,54 млрд. тенге и 5,86 млрд. тенге соответственно.

Отрицательный инвестиционный доход сложился на фоне снижения рыночной стоимости ГЦБ Министерства финансов РК в связи с увеличением их доходностей на фоне роста инфляции и инфляционных ожиданий, а также повышенного предложения данных ценных бумаг со стороны Министерства финансов РК.

По состоянию на 1 июня 2025 года доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 11,39%.

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ОПВР по состоянию на 1 июня 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)	Выполне ние (да/нет)
	Деньги на инвестиционном счете	0,28%	
	Операции РЕПО	7,21%	
1	Казахстанские финансовые инструменты:	92,51%	да
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	89,77%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	2,74%	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 «BBB-» 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 «BBB-» 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	82 310 000 000
Итого			82 310 000 000

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