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

По состоянию на 1 декабря 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 690,47 млрд. тенге[1].

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 15,51% 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 01.12.2025г.	Доля на 01.12.2025г.	Прирост/ снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	200,31	78,30%	633,97	91,82%	216,50%
Депозиты НБРК	15,23	5,95%	30,27	4,38%	98,78%
Денежные средства на инвестиционных счетах	0,10	0,04%	1,59	0,23%	1483,02%
Операции РЕПО	40,17	15,70%	24,64	3,57%	-38,66%
Итого ПА ОПВР, находящиеся в управлении НБРК	**255,81**	**100,00%**	**690,47**	**100,00%**	**169,92%**
Деньги на счетах пенсионных взносов	2,53		1,20	1,20	
Итого ПА ОПВР	**258,34**		**691,68**	**691,68**	

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 633,97 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 91,82%.

В отчетном периоде покупок, продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК составила 15,36% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 30,27 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 4,38%.

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 26,35 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 17,00% годовых.

Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил 27,83 млрд. тенге, доходность за данный период составила 2,61%. При этом размер

[1] *без учета денег на счетах пенсионных взносов*

начисленного инвестиционного дохода за последние восемь месяцев (апрель-ноябрь) составляет 52,60 млрд. тенге.

По состоянию на 1 декабря 2025 года доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 8,07%.

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ[2]. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ОПВР по состоянию на 1 декабря 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	**0,23%**	
	Операции РЕПО	**3,57%**	
1	**Казахстанские финансовые инструменты:**	**96,20%**	**да**
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	91,82%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	4,38%	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

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