

**Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ»
доверительном управлении АО «BCC Invest»**

По состоянию на 1 октября 2025 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «BCC Invest» (далее – BCC Invest), составили 8 509,84 млн. тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, в разрезе финансовых инструментов

млн. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.10.2025г.	Доля на 01.10.2025г.	Прирост/снижение за отчетный период
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 380,08	25,06%	1 109,55	13,04%	- 19,60
ГЦБ МФ РК	591,89	10,75%	1 755,71	20,63%	196,63
Облигации БВУ РК	1 067,28	19,38%	2 015,72	23,69%	88,86
Корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК	872,40	15,84%	1 175,06	13,81%	34,69
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	427,85	7,77%	913,74	10,74%	113,57
Облигации МФО	161,34	2,93%	154,15	1,81%	- 4,45
ГЦБ иностранных государств	168,31	3,06%	0,00	0,00%	- 100,00
Паи (ETF на индексы)	277,51	5,04%	119,76	1,41%	- 56,85
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	-	-	-	-	-
Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан	70,83	1,29%	0,00	0,00%	- 100,00
Денежные средства на инвестиционных счетах	56,54	1,03%	37,55	0,44%	- 33,58
РЕПО	431,16	7,83 %	1 228,59	14,44%	184,95
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	1,65	0,03%	-	-	- 100,00
Итого ПА, находящиеся в управлении УИП	5 506,86	100,00%	8 509,84	100,00%	54,53
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	-	-	-	-	-
Итого пенсионных активов	5 506,86	100,00%	8 509,84	100,00%	54,53

По состоянию на 01.10.2025г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 16,17% в тенге и 6,09% в долларах США соответственно.

Денежные средства и операции обратное РЕПО

На конец отчетного периода остатки денежных средств на инвестиционных счетах составили 37,55 млн. тенге с долей в портфеле 0,44%.

До момента приобретения финансовых инструментов в портфель согласно инвестиционной стратегии и инвестиционной декларации временно свободные денежные средства размещаются в операции обратного РЕПО с учетом требований по диверсификации и лимитам инвестирования. На 1 октября 2025 года требования по операциям обратного РЕПО составили 1 228,59 млн. тенге с долей в портфеле 14,44%, средневзвешенная доходность 16,33%.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВССInvest были приобретены облигаций Министерства финансов Республики Казахстан MUM180_0011 в количестве 300 миллионов тенге по номиналу, MOM048_0056 в количестве 300 миллионов тенге по номиналу.

Текущая стоимость облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 1 633,24 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 19,19%.

Текущая стоимость облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, номинированных в долларах США, на конец отчетного месяца составила 122,47 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,44%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям Министерства финансов Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 16,93% годовых, средневзвешенная доходность в долларах США составила 4,82%.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

В отчетном периоде в портфель ПА ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest инвестирование в государственные ценные бумаги иностранных государств не осуществлялось.

На отчетную дату государственные ценные бумаги иностранных государств в составе портфеля отсутствуют.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля облигации банков второго уровня Республики Казахстан не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям банков второго уровня, номинированным в тенге, составила 15,59% годовых, в долларах США составила 7,14%.

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 1 533,06 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 18,02%.

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня, номинированных в долларах США, на конец отчетного месяца составила 482,66 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 5,67%.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля приобретение облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан не осуществлялось.

В отчетном периоде из состава портфеля ПА ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении BCCInvest были погашены облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости», KFUSb53 на сумму 150 миллионов тенге по номиналу.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций Республики Казахстан в тенге составила 16,14 % годовых.

Текущая стоимость номинированных в тенге облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 109,55 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 13,04%.

Облигации международных финансовых организаций

В отчетном периоде облигации международных финансовых организаций в состав портфеля не приобретались.

В отчетном периоде из состава портфеля ПА ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении BCCInvest состоялось частичное погашение облигаций АО «Азиатский банк развития», ASDBe8 на сумму 2 166 662,00 тенге по номиналу.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 15,11% годовых.

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, на конец отчетного месяца составила 154,15 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,81%.

Корпоративные облигации эмитентов-резидентов Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении BCCInvest были приобретены корпоративные облигаций ТОО «Казахстанские коммунальные системы», KKS2.0928. в количестве 400 тысяч USD по номиналу.

На отчетную дату доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированным в тенге, составила 16,13% годовых и номинированным в долларах США 6,44%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированных в тенге на конец отчетного месяца составила 406,23 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 4,77%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированных в долларах США на конец отчетного месяца составила 768,83 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 9,03%.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

В отчетном периоде в состав портфеля приобретение корпоративных облигаций иностранных эмитентов не осуществлялось.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов, номинированным в тенге, составила 15,02% годовых и номинированным в долларах США 5,06%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов, номинированных в тенге на конец отчетного месяца составила 303,27 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 3,56%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов, номинированных в долларах США на конец отчетного месяца составила 610,47 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 7,17%.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов и ETF

В отчетном периоде в состав портфеля Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов и ETF не приобретались.

Текущая стоимость ETF на конец отчетного месяца составила 119,76 млн. тенге, доля в портфеле 1,41%.

Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан не приобретались.

Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ в доверительном управлении BCC Invest, представлен в Таблице 2. В отчетном периоде сделки купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключались.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, в разрезе валют

млн. тенге

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.10.2025г.	Доля на 01.10.2025г.	Прирост/снижение за отчетный период
Национальная валюта	4 559,15	82,79%	6 385,79	75,04%	40,07%
Доллары США	947,71	17,21%	2 124,04	24,96%	124,12%
Итого	5 506,86	100,00%	8 509,84	100,00%	54,53%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, размер начисленного инвестиционного дохода составил 600,61 млн. тенге. Доходность пенсионных активов начала года составила 8,76%, за последние 12 месяцев с октября 2024 года по сентябрь 2025 года составила 13,22%. Большая часть начисленного инвестиционного дохода пришлась на вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по операциям обратное РЕПО. Структура начисленного инвестиционного дохода за указанный период представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении BCC Invest

млн. тенге

Наименование	Инвестиционный доход на 01.10.2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	622,02
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-125,94
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	109,67
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов	-
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-
Прочие доходы (убытки)	-5,14
Итого:	600,61

Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, представлена в Таблице 4.

Таблица 4. Стоимость одной условной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest

№	Дата	Стоимость одной условной единицы, тенге
1	01.09.2025	1 397,1198548
2	02.09.2025	1 397,3841992
3	03.09.2025	1 397,3841992
4	04.09.2025	1 397,3841992
5	05.09.2025	1 397,3841992
6	06.09.2025	1 397,3841992
7	07.09.2025	1 397,3841992
8	08.09.2025	1 399,3716650
9	09.09.2025	1 399,3716650
10	10.09.2025	1 399,3716650
11	11.09.2025	1 399,3716650
12	12.09.2025	1 399,3716650
13	13.09.2025	1 399,3716650
14	14.09.2025	1 399,3716650
15	15.09.2025	1 405,2084644
16	16.09.2025	1 405,2084644
17	17.09.2025	1 405,2084644
18	18.09.2025	1 405,2084644
19	19.09.2025	1 405,2084644
20	20.09.2025	1 405,2084644
21	21.09.2025	1 405,2084644
22	22.09.2025	1 411,2778659
23	23.09.2025	1 411,2778659
24	24.09.2025	1 411,2778659
25	25.09.2025	1 411,2778659
26	26.09.2025	1 411,2778659
27	27.09.2025	1 411,2778659
28	28.09.2025	1 411,2778659
29	29.09.2025	1 418,1424017
30	30.09.2025	1 418,7252197

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, 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 ВСС Invest, по состоянию на 1 октября 2025 года представлены в Таблице 5.

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении BCC Invest

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА в управлении)	Выполнение (да/нет)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT).	0,21%	да
2	Ценные бумаги, являющиеся предметом операции обратного репо, заключенной «автоматическим» способом с участием центрального контрагента.	14,44%	да
3	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BBB» 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).	0,23%	да
4	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан.	20,63%	да
5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	0,44%	да
6	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан.	0,00%	да
7	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.	7,09%	да
8	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 (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
9	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже «A-» 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).	0,00%	да
10	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB+» 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);	1,81%	да

	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); Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency); Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank); Международный валютный фонд (the International Monetary Fund); Международная ассоциация развития (the International Development Association); Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes); Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation); а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25 %.		
11	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» 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), и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; 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 (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	10,74%	да
13	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 категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «B+» 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	43,00%	да

14	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, 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
15	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фанде), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar (Морнингстар); Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фанде), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам.	1,41%	да
16	Паи интервальных пассивных инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора «ценные бумаги инвестиционных фондов» площадки «Смешанная» официального списка фондовой биржи.	0,00%	да
17	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт «Лондонская качественная поставка» («London good delivery»), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже «АА» агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.	0,00%	да
18	Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим приложением: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов.	0,00%	да
19	Максимальная доля открытой валютной позиции	24,96%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ в доверительном управлении BCC Invest

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Государственные ценные бумаги	KZT	МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	226 822 700,00
Государственные ценные бумаги	KZT	МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	306 837 000,00
Корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК	USD	ТОО «Казахстанские коммунальные системы»	219 624 000,00
Итого			753 283 700,00

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Итого			

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации МФО	KZT	Азиатский банк развития	2 166 662,00
Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан	KZT	АО "КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ"	150 000 000,00
Итого			152 166 662,00

Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Итого			

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Итого			

Примечание. О мерах надзорного реагирования, примененных в отношении BCC Invest, информация размещена на сайте адресу: www.bcc-invest.kz