

Цели инвестирования

Обеспечение сохранности пенсионных активов и получение реальной доходности в долгосрочной перспективе при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов с высокой степенью вероятности

Параметры портфеля

Базовая валюта: **казахстанский тенге**

Стоимость инвестиционного портфеля пенсионных активов – **21 901 653 801,21 тыс. тенге**

Инвестиционная деятельность УИП по пенсионным активам рассматривается с 1 апреля 2021 года

Halyk Finance осуществляет инвестиционную деятельность УИП по пенсионным активам с 15 декабря 2022 года

Пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении:

	Активы, млрд тенге на 01.12.24г.	Инвест. доход, млрд тенге с 01.01.24г.	Доходность ПА, % с 01.01.24г.
BCC Invest	5,37	0,66	13,91%
Halyk Global Markets	4,67	0,60	14,46%
Jusan Invest	10,37	1,33	15,24%
Сентрас Секьюритиз	1,77	0,20	14,82%
Halyk Finance	41,16	5,12	15,41%
Национальный Банк РК	21 838,31	2 815,89	14,85%

Обзор инвестиционного портфеля пенсионных активов АО «ЕНПФ»¹

Структура портфеля пенсионных активов, %

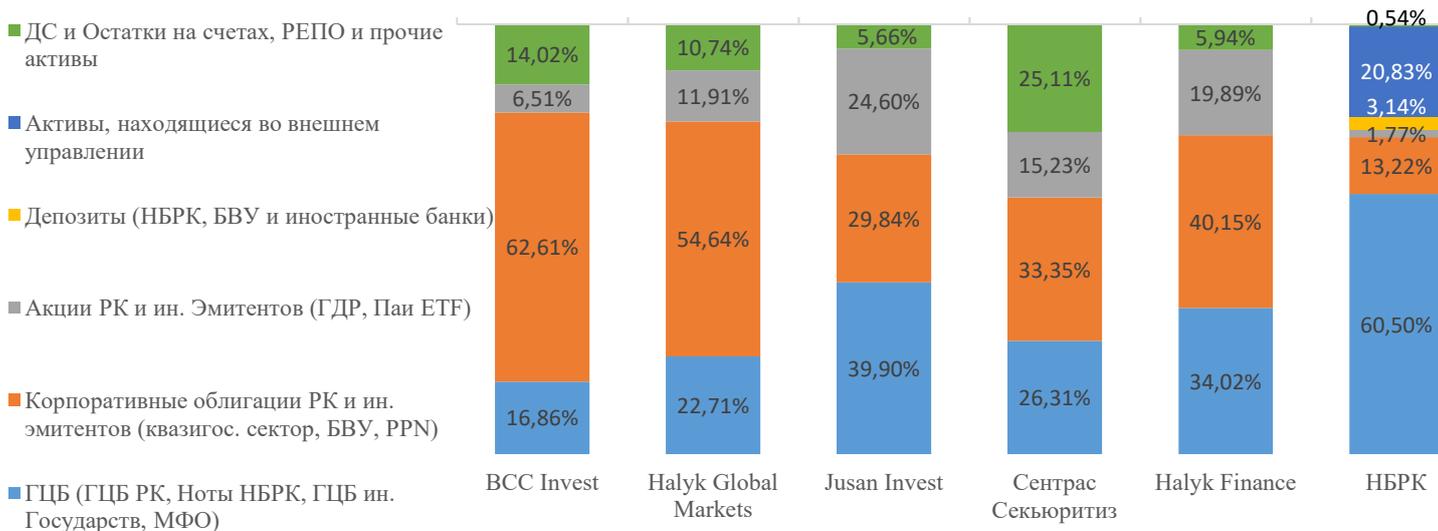


Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, размер начисленного инвестиционного дохода за период с 01.01.2024 г. по 30.11.2024 г. составил **2 823,83 млрд тенге** в том числе:

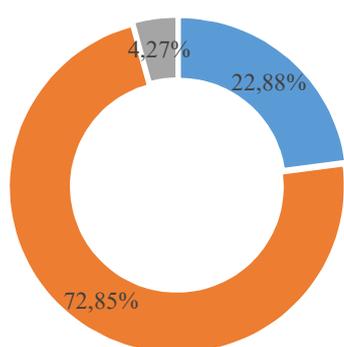
Наименование	Инвестиционный доход за 2024 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» и от рыночной переоценки ценных бумаг	1 505,35
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	472,18
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	840,10
Прочие доходы (убытки)	6,20
Итого:	2 823,83

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний, %

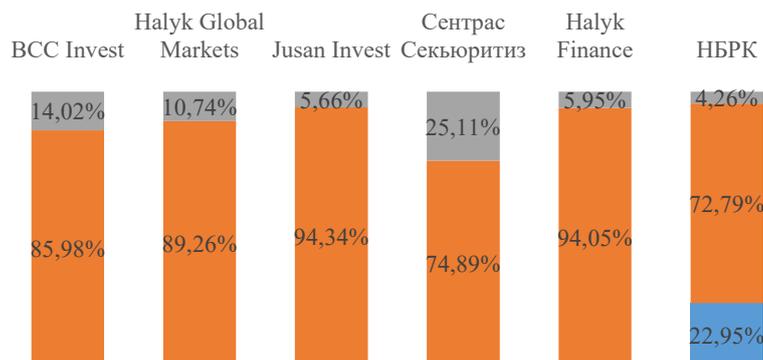


¹ Источники: НБРК (№05-4-02/843 от 18.12.2024г.); АО «BCC Invest» (№1178/24 от 13.12.2024г.); АО «Jusan Invest» (№14/973 от 13.12.2024г.); АО «Halyk Finance» (№09-2/1284 от 04.12.2024г.); АО «Сентрас Секьюритиз» (№10/706 от 13.12.2024г.); АО «Halyk global Markets» (№061224/1 от 06.12.2024г.)

Структура портфелей пенсионных активов в разрезе управляющих компаний по категориям учета ФИ %

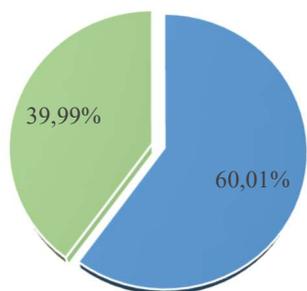


- ФИ, оцениваемые по амортизированной стоимости
- ФИ, оцениваемые по справедливой стоимости
- Денежные средства, РЕПО, Депозиты, Прочее

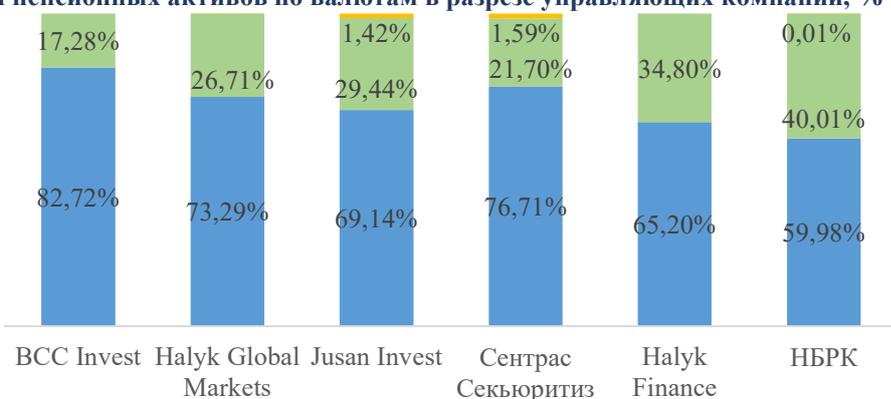


Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости составляют 22,88% от пенсионных активов инвестиционного портфеля ЕНПФ. Удельный вес ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости составил 72,85% от пенсионных активов. Денежные средства, Операции РЕПО, Депозиты и прочее составляют оставшуюся часть – 4,27%.

Структура портфелей пенсионных активов по валютам в разрезе управляющих компаний, %

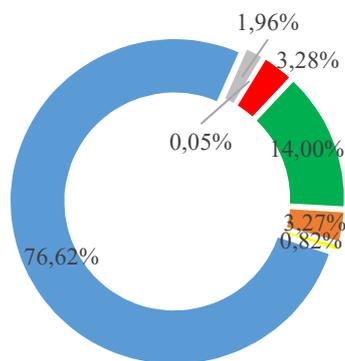


- Национальная валюта
- Доллары США
- Российские рубли
- Другие валюты

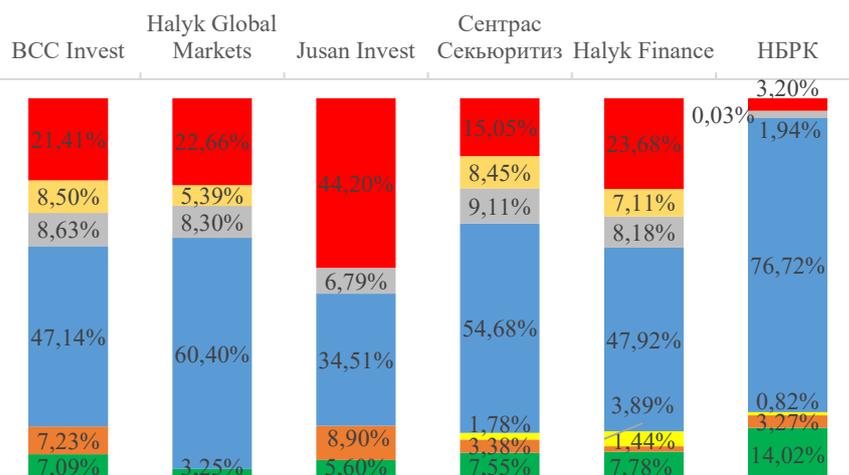


В соответствии с целевым распределением валютного портфеля пенсионных активов под доверительным управлением НБРК, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, по состоянию на 01.12.2024 года активы, находящиеся во внешнем управлении зарубежных управляющих компаний в рамках индексного инвестирования, составляют 4 548 млрд тенге (20,77% от инвестиционного портфеля).

Структура портфелей пенсионных активов по кредитному качеству в разрезе управляющих компаний, %



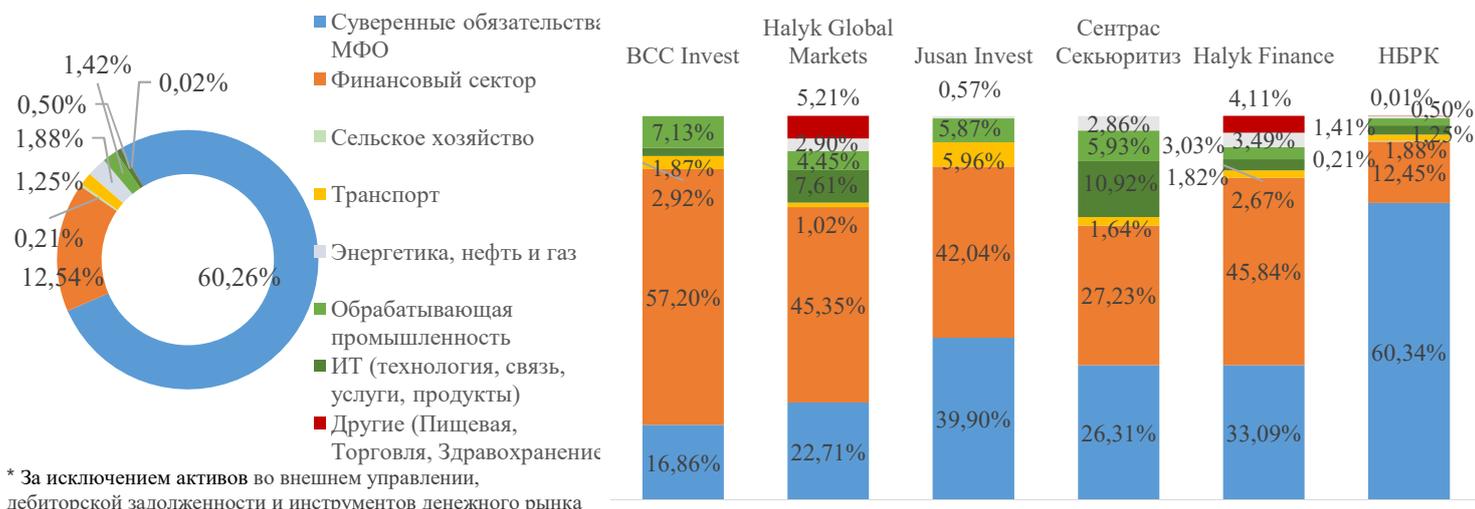
- AAA
- от AA+ до AA-
- от AA- до A+
- от A+ до A-
- от A- до B+
- от B+ до B-
- нет рейтинга
- по нац шкале



Финансовые инструменты с минимальным уровнем риска, с рейтингом ценных бумаг/эмитента по международной шкале от «AAA» до «BBV-» составляют 96,67% инвестиционного портфеля². Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале от «BB+» до «B-» и национальной шкале «kzBB+» составляют 0,05%. Финансовые инструменты без рейтинговых оценок составляют 3,28%.

² За исключением активов во внешнем управлении, остатков на счетах, денег в пути и паевых фондов

Структура портфелей пенсионных активов по секторам экономики* в разрезе управляющих компаний, %

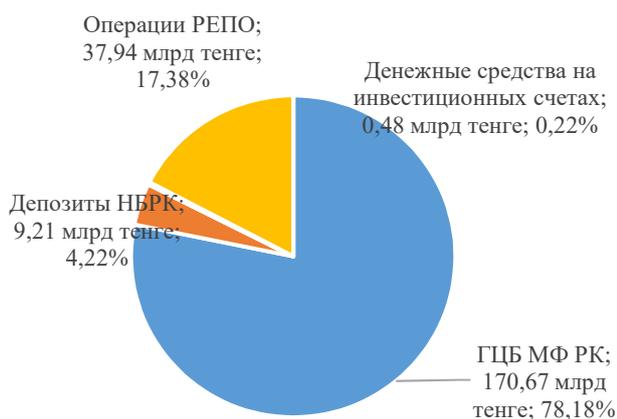


* За исключением активов во внешнем управлении, дебиторской задолженности и инструментов денежного рынка

Структура портфеля пенсионных активов по странам в разрезе управляющих компаний, %

Страны/ Управляющие	BCC Invest	Halyk Global Markets	Jusan Invest	Сентрас Секьюритиз	Halyk Finance	НБРК	
США	9,75%	14,49%	14,37%	36,12%	7,57%	28,78%	9,70%
МФО	1,16%	1,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,16%
ОАЭ	0,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,71%
Индонезия	0,70%	0,00%	2,97%	0,00%	0,00%	1,12%	0,70%
Мексика	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
Корея	0,68%	0,00%	2,90%	0,00%	0,94%	1,31%	0,68%
Саудовская Аравия	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%
Филиппины	0,46%	1,14%	2,90%	0,00%	0,00%	0,04%	0,46%
Колумбия	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
Бразилия	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,35%
Оман	0,34%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%
Швеция	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%
Чили	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%
Румыния	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Панама	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%
Венгрия	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
Перу	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%
Россия	0,20%	0,00%	0,00%	4,82%	0,00%	0,93%	0,20%
Катар	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Израиль	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Марокко	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Австрия	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%
Польша	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Канада	0,0946%	0,00%	0,00%	0,00%	2,20%	0,00%	0,09%
Малайзия	0,0922%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Австралия	0,0914%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Сербия	0,0692%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Парагвай	0,0675%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
Китай	0,035...	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Уругвай	0,0280%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Болгария	0,0268%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Гватемала	0,0232%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Бермуды	0,0029%	1,64%	2,15%	0,00%	0,00%	1,07%	0,00%
Норвегия	0,0028%	0,00%	2,99%	0,00%	0,00%	1,13%	0,00%
Итого	19,19%	28,28%	40,93%	10,71%	34,39%	18,67%	

Структура портфеля пенсионных активов, %



Результаты инвестиционной деятельности

По состоянию на 1 декабря 2024 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 218,29 млрд тенге.

Средневзвешенная доходность к погашению (УТМ) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 12,52% годовых.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала управления составил 14,46 млрд тенге.

По состоянию на 1 ноября 2024 доходность ПА ОПВР за период с начала управления составила 12%.

Инвестиционный портфель ПА ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте.