



РЕЗУЛЬТАТЫ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО
ПЕНСИОННЫМ АКТИВАМ
В УПРАВЛЕНИИ
АО “HALYK FINANCE”
за 1 квартал 2026 г.

апрель 2026
Halykfinance.kz

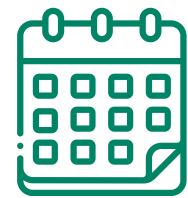


HALYK FINANCE В ЦИФРАХ



\$2.8 млрд

В управлении



21 лет

На рынке



BBB-

Инвестиционный рейтинг
FitchRatings

Позиция на рынке пенсионных активов

56%*

Доля пенсионных
активов среди
УИП

**₸57,7
млрд**

Пенсионные активы в
управлении HF



52,5%

Рост у.е.
с 2023 года

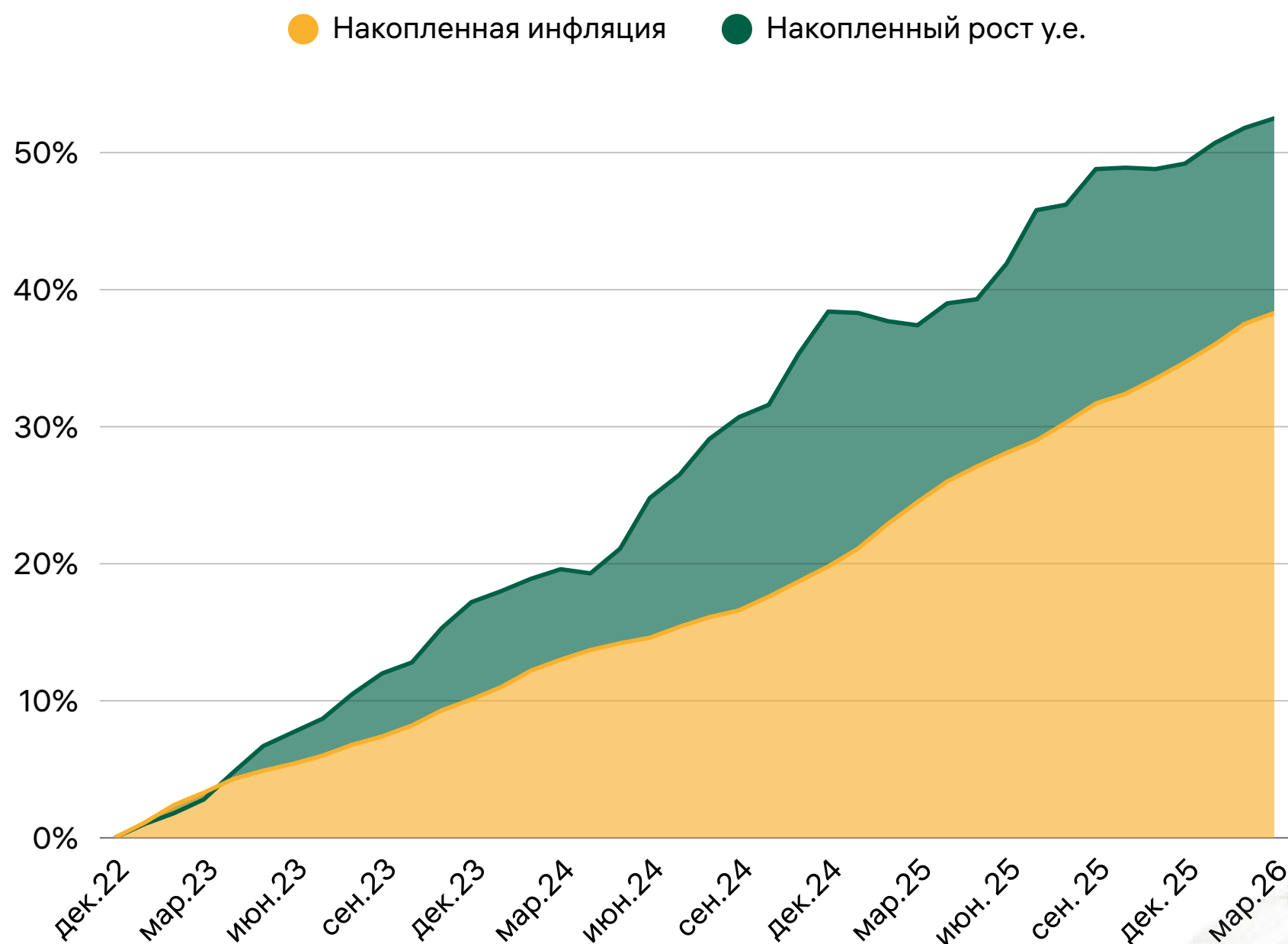


5,0%

КОМИССИЯ ОТ
ИНВЕСТ. ДОХОДА

* Источник - enpf.kz, данные на 1 марта 2026 г.

Рост У.Е. и накопленная инфляция с янв. 2023 г. по март 2026 г.



Номинальный рост У.Е.

52,5%

Накопленная инфляция

38,3%

Реальный рост У.Е.

14,2%

Инвестиционное управление пенсионными активами

Выбор АО «Halyk Finance»: консервативная стратегия



Почему мы выбрали это?

Доступ для всех вкладчиков вне зависимости от срока до выхода на пенсию.

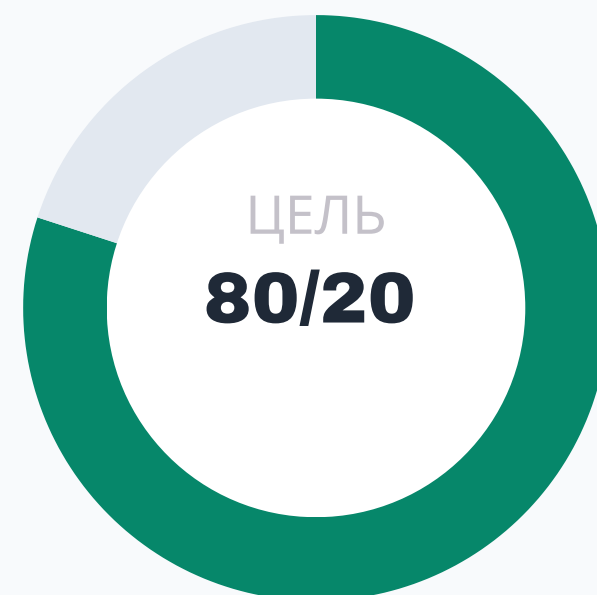
Основная доля будет приходиться на наиболее стабильные активы с низким уровнем риска - преимущественно долговые инструменты с высоким кредитным рейтингом.

Сохранение валютной и географической диверсификации портфеля за счет зарубежных инструментов

Возможность тактического отклонения от композитного индекса в целях получения «альфы»



Параметры



- Долговые INSTR. **80%**
- Долевые INSTR. **20%**

Лимит на иностранную валюту **40%**

Период расчета минимальной доходности **12 мес.**

Бенчмарк и Гарантия

Состав эталонного портфеля

ТЕНГОВАЯ ЧАСТЬ (70%)

ГЦБ до 1 года (KZGB)	60%
Акции KASE	10%

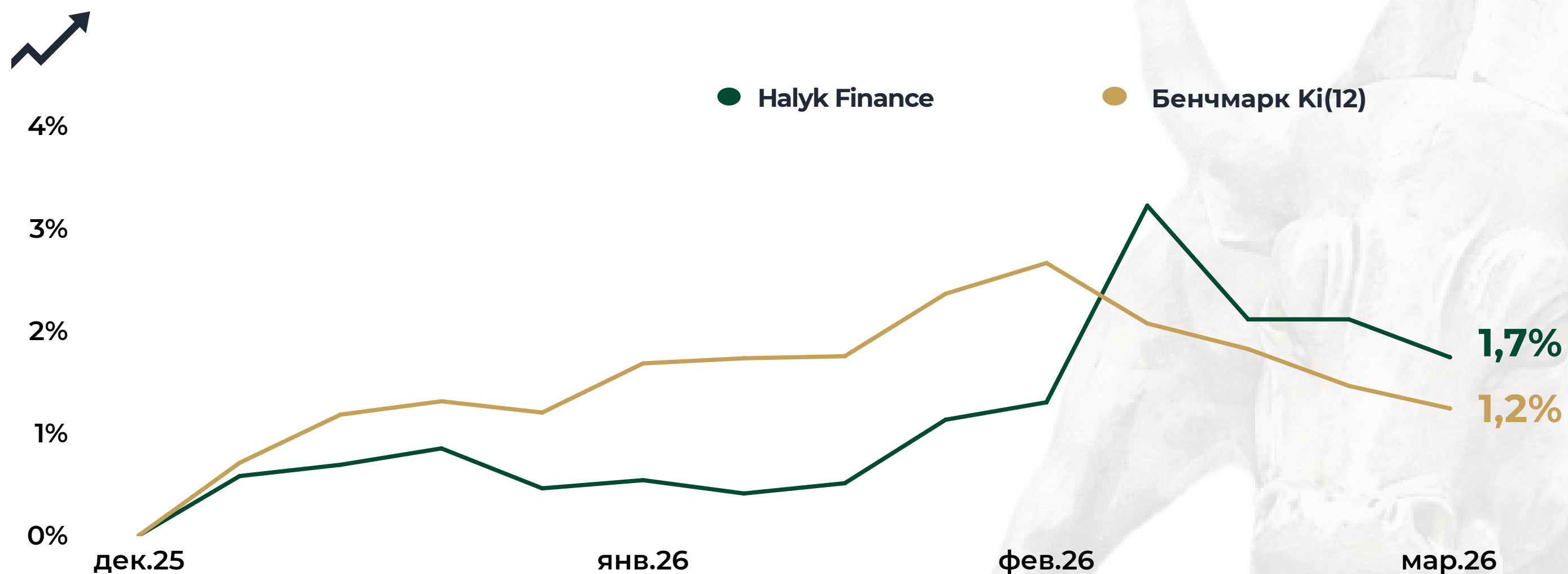
ВАЛЮТНАЯ ЧАСТЬ (30%)

Облигации IG	20%
Акции MSCI ACWI	10%

Защита доходности

В случае недостижения 95% от доходности бенчмарка, Halyk Finance возмещает отрицательную разницу за счет **собственного капитала.**

Рост доходности портфеля vs бенчмарк с начала 2026 г.



Доли, %	Акции KASE	Акции иностр.	Казах-е облигации	Облигации иностр.
Целевой бенчмарк	10,9%	9,0%	61,4%	18,7%
Портфель пенсионных активов	4,3%	4,9%	66,8%	24,1%

Промежуточные итоги

Крупные покупки в 1 кв. 2026 г.

Инструмент	Объем сделки	Цена покупки / Дох-ть к погашению	Текущая цена / Рын. дох. до погашения	Цель сделки
Ноты НБРК, 2026 г.п.	₸4,3 млрд	Цена - 95,8% / YTM - 17,95%	Цена - 96,5% / YTM - 16,77%	Управление ликвидностью
ETF AGG	\$5,8 млн	Цена - \$100,2	Цена - \$98,5	Получение дохода от роста стоимости
Ноты НБРК, 2026 г.п.	₸2,9 млрд	Цена - 95,8% / YTM - 17,94%	Цена - 97,7% / YTM - 16,61%	Управление ликвидностью
ETF ACWI	\$4,3 млн	Цена - \$145,5	Цена - \$134,6	Получение дохода от роста стоимости
ГЦБ США, 2026 г.п.	\$3,2 млн	Цена - 99,1% / YTM - 3,66%	Цена - 99,5% / YTM - 4,00%	Управление ликвидностью

Крупные продажи в 1 кв. 2026 г.

Инструмент	Объем сделки	Цена покупки / Дох-ть к погашению	Цена продажи / Дох-ть к погашению	Доход / (убыток)*
ETF SPYV	\$3,3 млн	Цена - \$52,0	Цена - \$57,4	+\$385,4 тыс.
ГЦБ РК, обл. 2031 г.п.	₸2,2 млрд	Цена - 99,9% / YTM - 12,75%	Цена - 88,2% / YTM - 15,5%	-₸149,0 млн
ГЦБ США, 2026 г.п.	\$6,1 млн	Цена - 98,4% / YTM - 3,57%	Цена - 98,8% / YTM - 3,64%	+\$7,1 тыс.
IFC, обл. 2026 г.п.	\$2,0 млн	Цена - 98,0% / YTM - 3,67%	Цена - 98,3% / YTM - 3,72%	+\$6,0 тыс.
ГЦБ США, 2026 г.п.	\$2,0 млн	Цена - 98,8% / YTM - 3,60%	Цена - 99,4% / YTM - 3,66%	+\$10,6 тыс.

В отчетном периоде управление портфелем проводилось в соответствии с консервативной стратегией, в рамках соответствующего мандата.

В течение отчетного квартала была проведена частичная фиксация прибыли по среднесрочным ГЦБ МФ РК в целях приведения дюрации портфеля к показателю бенчмарка. Одновременно была сформирована значительная доля инструментов денежного рынка – около 30% активов, представленная операциями обратного РЕПО и краткосрочными нотами Национального Банка РК с доходностью на уровне 17–18% годовых. Сформированная структура повышает ликвидность портфеля и обеспечивает необходимую гибкость для последующего инвестирования в новые финансовые инструменты на горизонте от 1 до 3 лет.

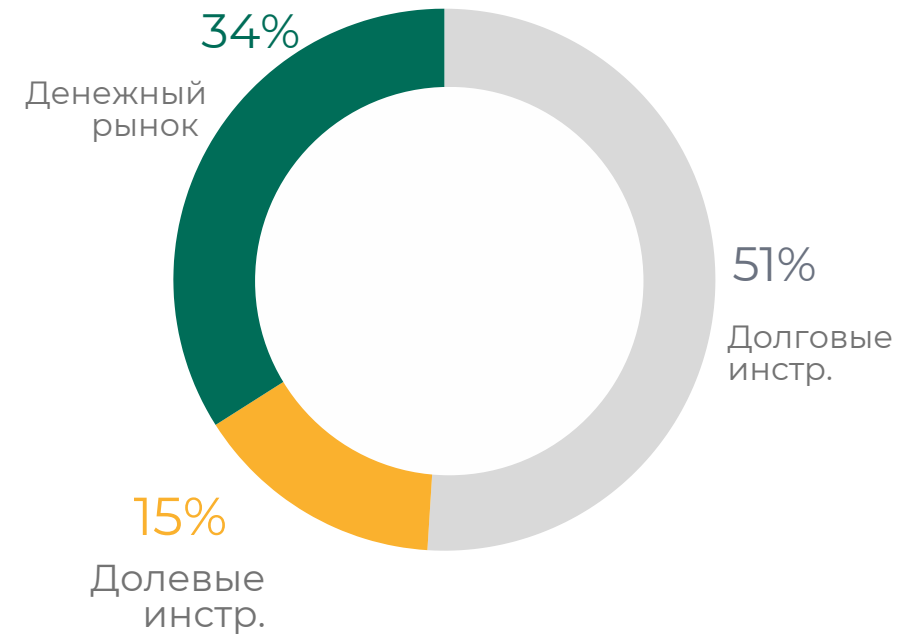
В части долевых инструментов осуществлялось планомерное наращивание позиций в казахстанских и иностранных акциях. При этом с учетом сохраняющейся волатильности на глобальных рынках, увеличение доли акций носило постепенный и избирательный характер.

Поскольку около 1/3 портфеля номинировано в иностранной валюте, укрепление тенге в первом квартале 2026 года оказало временное сдерживающее влияние на доходность. Мы сохраняем долю иностранных активов как ключевой элемент диверсификации. Мы ожидаем положительный долгосрочный эффект на портфель пенсионных активов от инвестиций в иностранной валюте.

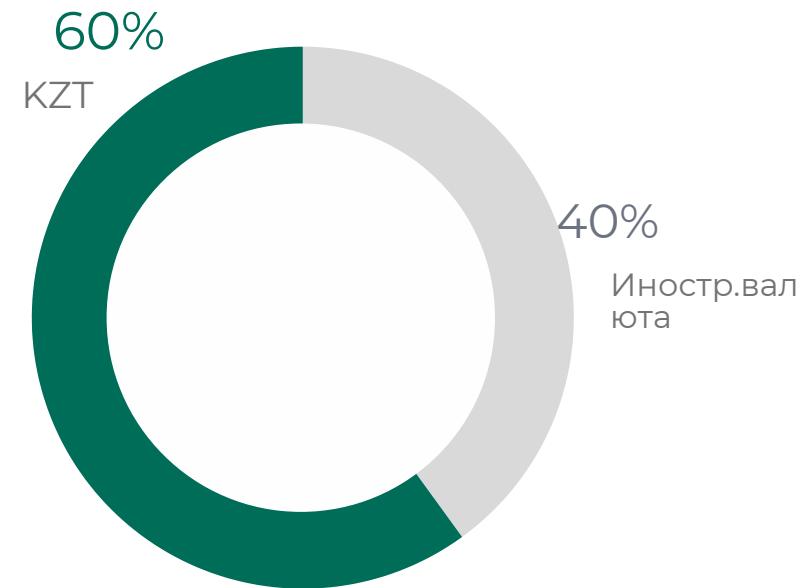
Динамика состава портфеля

На конец 2025 г.

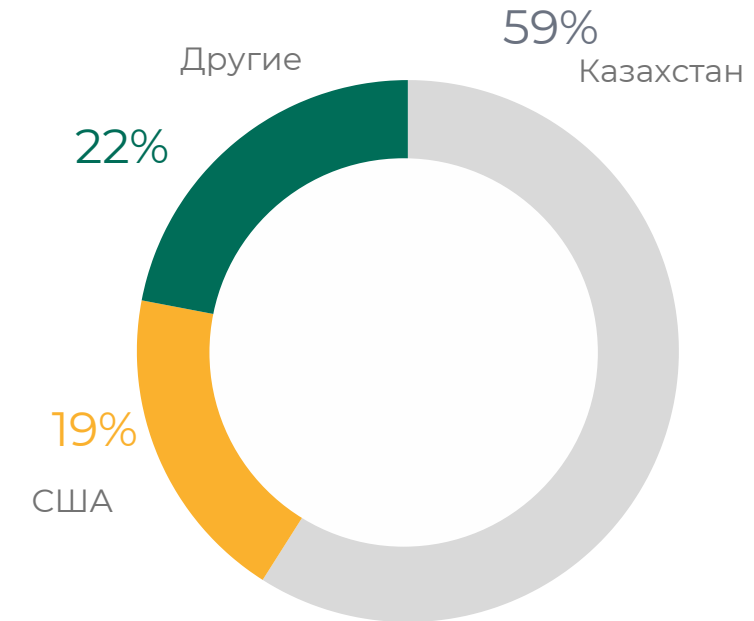
Класс активов



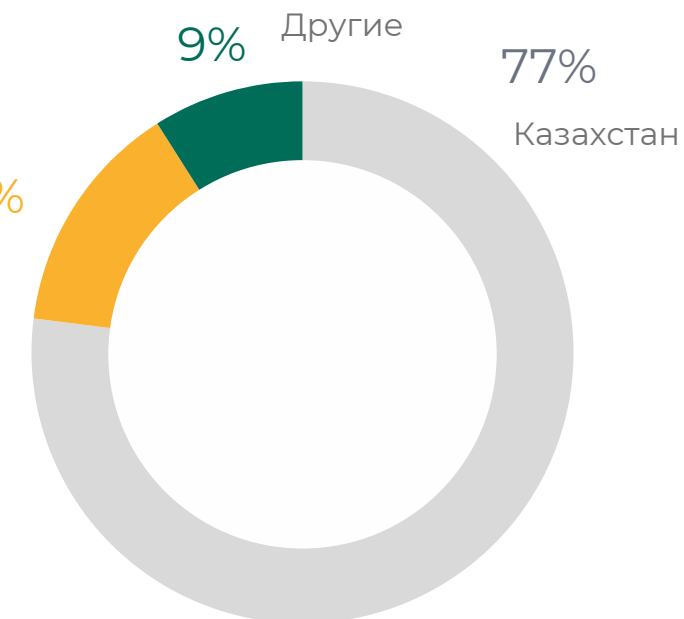
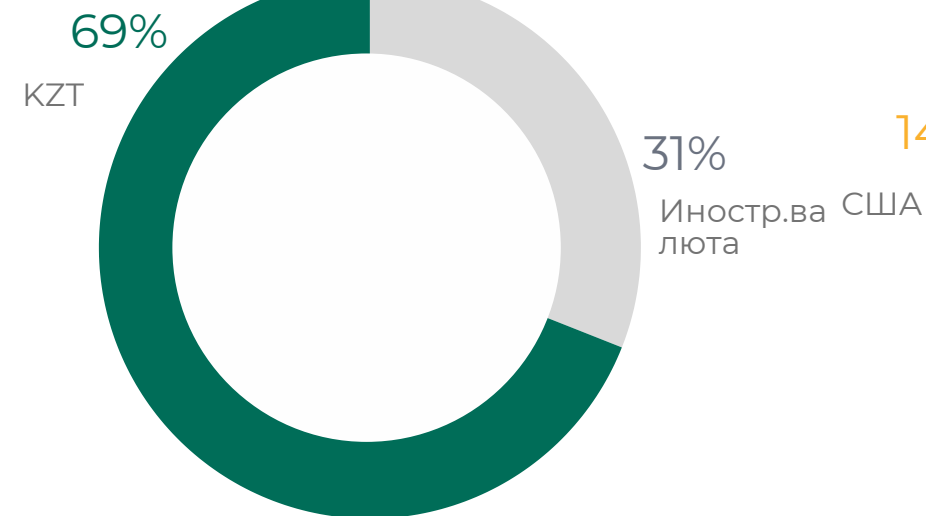
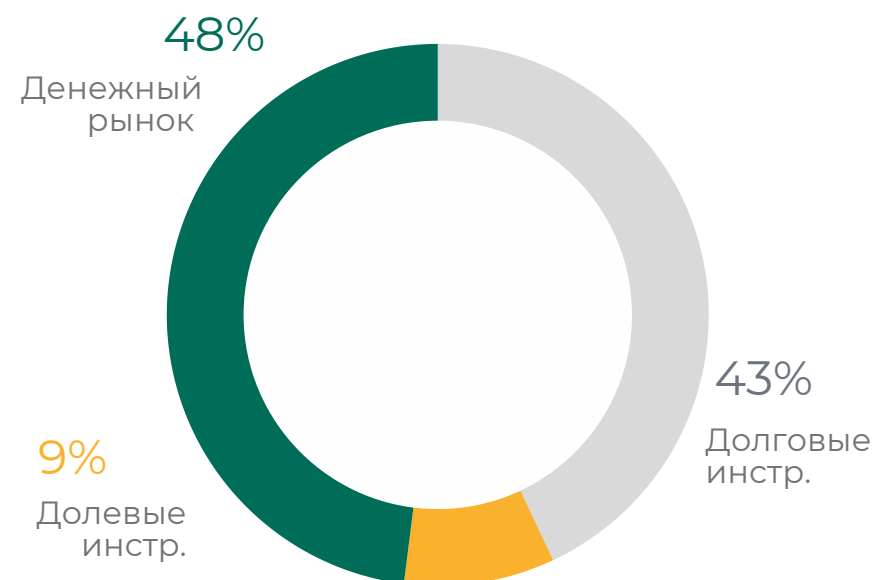
Валюта



География



На конец марта 2026 г.



YTM KZT облигаций **17,1%**
Срок до погашения **3,2 года**

YTM USD облигаций **4,5%**
Срок до погашения **2,0 года**

YTM KZT облигаций **15,7%**
Срок до погашения **2,0 лет**

YTM USD облигаций **4,6%**
Срок до погашения **2,0 года**

Прогноз и Целевые Показатели

Управление пенсионными активами: горизонт планирования 3 года

Ожидаемая среднегодовая доходность

15-17% годовых*



Горизонт
3 года (2026 - 2028)



Риск - профиль
Консервативный

Валютная структура

70%
KZT (тенге)

Валютная структура

30%

Иностранная валюта

Классы активов

80%
Облигации

20%

Акции

Важное уведомление (Дисклеймер)

* Представленные показатели доходности являются целевым ориентиром инвестиционной стратегии и носят исключительно индикативный характер. Прогнозы основываются на текущем анализе рыночной конъюнктуры, исторических данных и экспертных оценках, которые могут изменяться под влиянием макроэкономических факторов. Настоящий прогноз не является гарантией будущей доходности. Любые инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Результаты управления пенсионными активами в прошлом не определяют и не гарантируют доходность в будущем. Информация приведена в справочных целях для формирования общего представления о стратегии управления пенсионных активов.

Ограничение ответственности

АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" (далее – АО «Halyk Finance»).

Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №3.2.229/7, выдана Национальным Банком Республики Казахстан 4 ноября 2016 года.

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Информация, содержащаяся в публикации, не является исчерпывающей и не должна рассматриваться как инвестиционная рекомендация или призыв к торговле и/или передаче активов в доверительное управление. Мы не несем ответственности за использование информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней.

Предупреждаем о том, что инвестиции на фондовом рынке сопряжены с рисками. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. При принятии инвестиционных решений необходимо самостоятельно оценивать все возможные экономические, рыночные, юридические и другие риски.

Прежде чем принимать решение о передаче пенсионных активов в доверительное управление АО «Halyk Finance», пожалуйста, ознакомьтесь с инвестиционной декларацией по доверительному управлению пенсионными активами, размещенной на сайте: <https://halykfinance.kz/pensionnye-aktivy/?lang=ru>.

С уважением, Команда АО «Halyk Finance»



Департамент управления активами
E-mail uir@halykfinance.kz

Департамент развития бизнеса
E-mail drb@halykfinance.kz



www.halykfinance.kz



+7 - (701) - 006 - 41 -68



пр. Абая, 109 «В», 5 этаж, А05А1В9,
Алматы, Республика Казахстан