

Пенсионные активы в управлении Halyk Finance

Результаты инвестирования по итогам III квартала 2026 года и дальнейшие планы

Тулупов Бауыржан Жалгасбекович · Заместитель Председателя Правления

Туяков Куаныш Ерболович · Заместитель директора Департамента управления активами

Разделы презентации и номера слайдов

Слайд

01	О Halyk Finance	Масштаб бизнеса и позиция среди управляющих	3
02	Результаты инвестирования	Доходность против инфляции и бенчмарка Ki(12)	4–5
03	Структура портфеля	Классы активов, валюта и крупнейшие позиции	6
04	Стратегия управления	Четыре приоритета инвестирования	7
05	Изменения в законодательстве	До 100% активов и до 3 стратегий у УИП	8
06	Новые стратегии и бенчмарки	Умеренная и рисковая стратегии до конца 2026 года	9–10
07	Ответы на вопросы	Обсуждение с участниками вебинара	11

О компании · пенсионные активы ЕНПФ в доверительном управлении

91,9 млрд ₸

пенсионных активов в
управлении на 01.10.2026

+82%

рост активов с начала 2026
года: с 50,4 до 91,9 млрд ₸

№1

среди частных управляющих
инвестиционным портфелем по
объёму активов

BBB-

кредитный рейтинг

FitchRatings

Управление активами

Пенсионные активы, интервальные
ПИФ, ETN,
доверительное управление

Брокерские услуги

Доступ к KASE, AIX и международным
рынкам

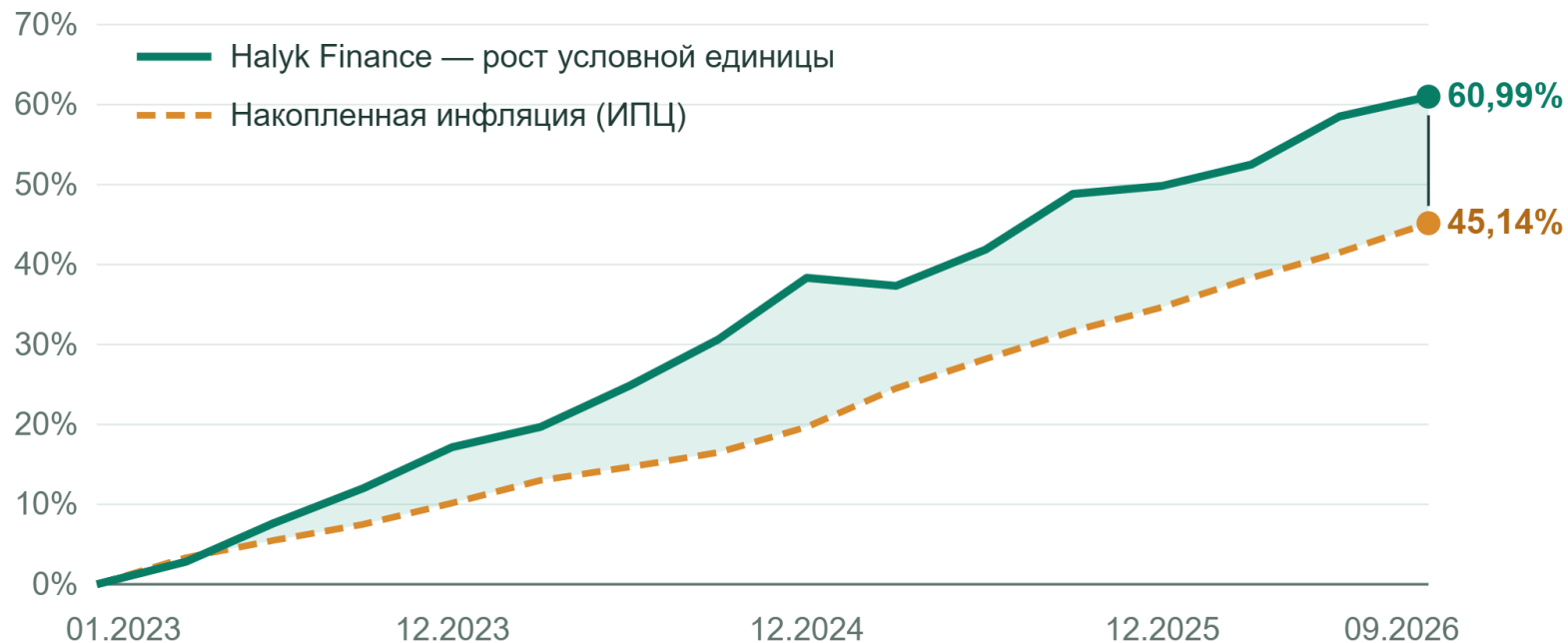
Инвестбанкинг

Андеррайтинг облигаций и акций,
M&A

Аналитика

Исследования по Казахстану и
глобальным рынкам

Рост условной единицы и накопленная инфляция с 01.01.2023, нарастающим итогом



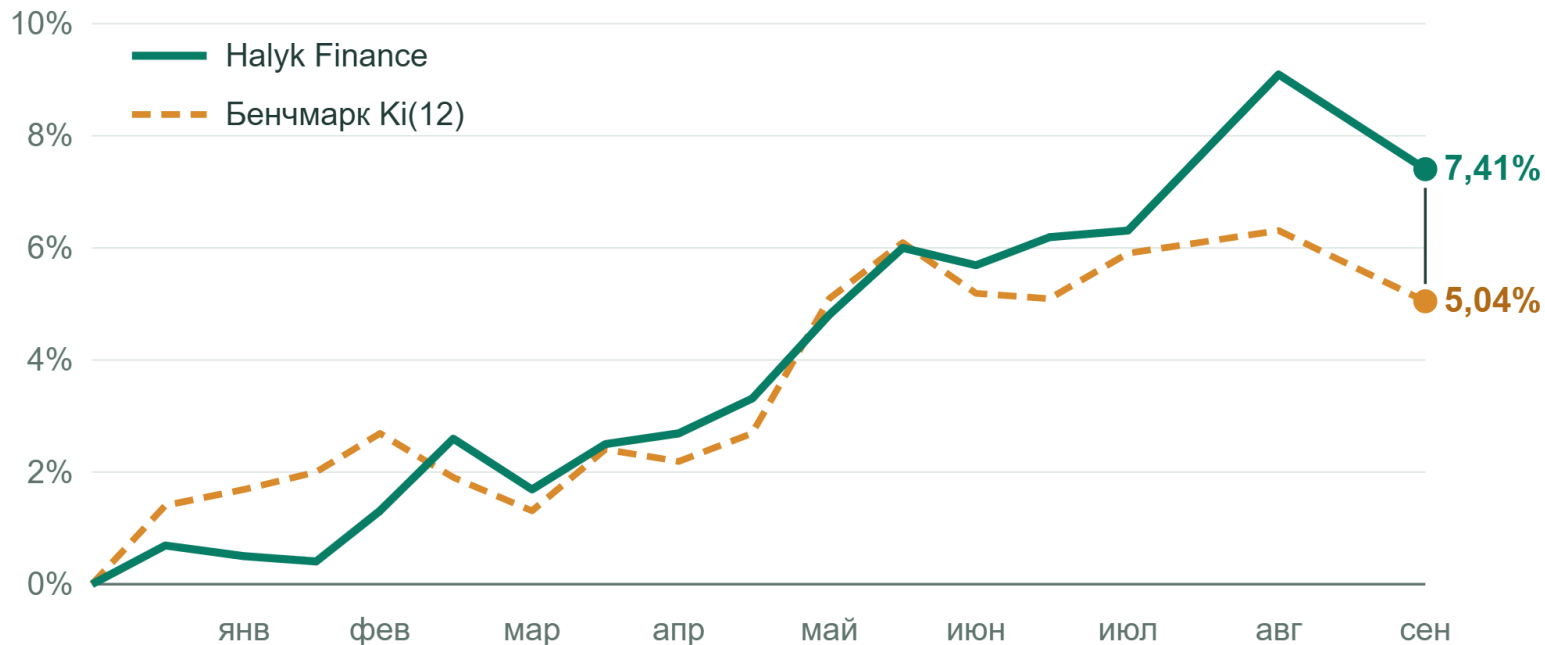
Превышение над инфляцией

+15,85 п.п.

Доходность по годам

2023	17,20%
2024	18,07%
2025	8,32%
9 мес. 2026	7,41%

Доходность с начала 2026 года · Halyk Finance против композитного индекса Ki(12)



Превышение над бенчмарком

+2,37 п.п.

Состав бенчмарка Ki(12)

Гособлигации РК, KZGB_DPs	60%
Bloomberg Global-Aggregate (USD hedged)	20%
Индекс KASE	10%
Индекс MSCI ACWI	10%

Структура и крупнейшие позиции пенсионных активов на 01.10.2026 · доля от пенсионных активов

Классы активов



Валюта



Страна риска



Облигации в тенге

УТМ

15,75%

Дюрация

1,48 года

Облигации в USD

УТМ

4,95%

Дюрация

2,88 года

Топ-5 облигаций · дюрация 0,6–1,9 года

Эмитент	Выпуск	Доля	Купон
КМФ Банк	MFKMb8	5,17%	21,00%
Казначейство США	UST 07/2028	3,90%	3,88%
Банк ЦентрКредит	CCBNpp3	3,78%	19,00%
НИХ «Байтерек»	BTRKb32	3,53%	17,90%
МФО «Шинхан Финанс»	MFSHb1	3,37%	17,75%

Топ-5 акций и долевых ETF

Компания	Тикер	Доля	Объем
iShares MSCI ACWI ETF	ACWI	2,93%	2,69 млрд ₸
Народный Банк Казахстана	HSBK	2,36%	2,17 млрд ₸
Банк ЦентрКредит	CCBN	2,27%	2,09 млрд ₸
Microsoft	MSFT	1,45%	1,33 млрд ₸
Казатомпром	KZAP	1,39%	1,28 млрд ₸

УТМ — доходность к погашению. Облигации РК: БВУ 16,53%, квазигос 14,97%, корпоративные 9,38%, ГЦБ МФ РК 6,70%; далее по акциям: Kaspi.kz 1,38%, VanEck Gold Miners ETF 0,61%. Источник: Halyk Finance

Приоритеты управления пенсионными активами Halyk Finance

01



Покупка качественных облигаций в тенге с высокой доходностью

Сейчас

15,75%

YTM облигаций в тенге

Цель

16%+ на 2–3 года

02



Наращивание дюрации USD-облигаций до бенчмарка

Сейчас

2,88 года

дюрация облигаций в USD

Бенчмарк

6 лет

03



Инвестиции в акции глобальных компаний-лидеров

Сейчас

7,47%

доля иностранных акций и ETF

Бенчмарк

10%

04



Покупка акций крупнейших казахстанских компаний

Сейчас

8,82%

доля акций эмитентов РК

Бенчмарк

10%

Текущие значения — на 01.10.2026, доля от пенсионных активов. Источник: Halyk Finance

Изменения в управлении пенсионными активами ЕНПФ · действуют с 07.09.2026

01

До 100% активов

Вкладчик может передать частному управляющему все пенсионные накопления

Ранее

50%

доля активов, доступная для перевода в УИП



С 7 сентября 2026 года

100%

доля активов, доступная для перевода в УИП

02

До 3 стратегий у УИП

Управляющий предлагает от 1 до 3 портфелей с разным уровнем риска

Ранее

1



стратегия у каждого УИП



С 7 сентября 2026 года

до 3



стратегий на выбор у одного УИП

УИП предлагает от 1 до 3 стратегий · вкладчик выбирает один или несколько портфелей одного УИП; доступ зависит от срока до пенсии

Действует с 2026 года

Консервативная

Цель

Сбережение

Любой срок до пенсии

Долговые / долевы

80%

20%

Валютные активы

до 40%

Минимальная доходность

95% индекса

Период оценки

12 месяцев

Новая · запуск до конца 2026

Умеренная

Цель

Плавный рост

Более 3 лет до пенсии

Долговые / долевы

40%

60%

Валютные активы

до 70%

Минимальная доходность

90% индекса

Период оценки

36 месяцев

Новая · запуск до конца 2026

Рисковая

Цель

Долгосрочный рост

Более 13 лет до пенсии

Долговые / долевы

20%

80%

Валютные активы

до 80%

Минимальная доходность

85% индекса

Период оценки

60 месяцев

Доходность УИП сравнивается с композитным индексом — у каждой стратегии свой состав

■ **KASE** — акции РК
 ■ **KZGB_DP** — гособлигации РК
 ■ **MSCI ACWI** — мировые акции
 ■ **Bloomberg Global Agg** — мировые облигации

Консервативная

акции 20% · Ki(12)



Умеренная

акции 60% · Ki(36)



Рисковая

акции 80% · Ki(60)



По каждой стратегии УИП разрабатывает эталонный портфель и инвестиционную декларацию.

Риск каждого портфеля не должен превышать риск индекса более чем в 1,2 раза на протяжении 12, 36, 60 месяцев подряд.

Спасибо!

Ваши вопросы

Материал носит информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Стоимость инвестиций может как увеличиваться, так и уменьшаться; доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Перед передачей активов в частное управление ознакомьтесь с инвестиционной декларацией УИП. Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №3.2.229/7, переоформлена Национальным Банком Республики Казахстан 04.11.2016 г., бессрочная.