

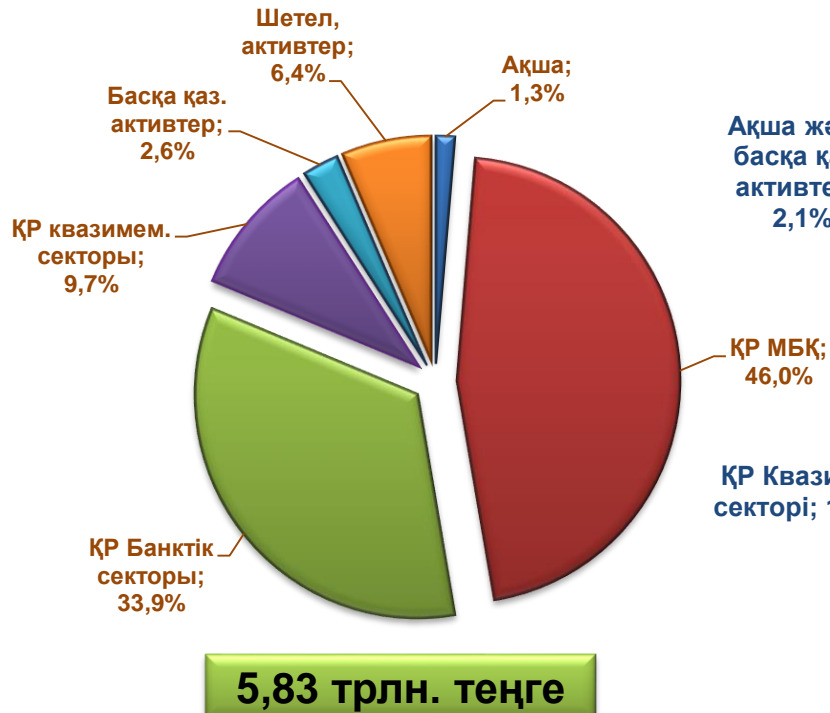


Қазақстан Ұлттық Банкі
Национальный Банк Казахстана

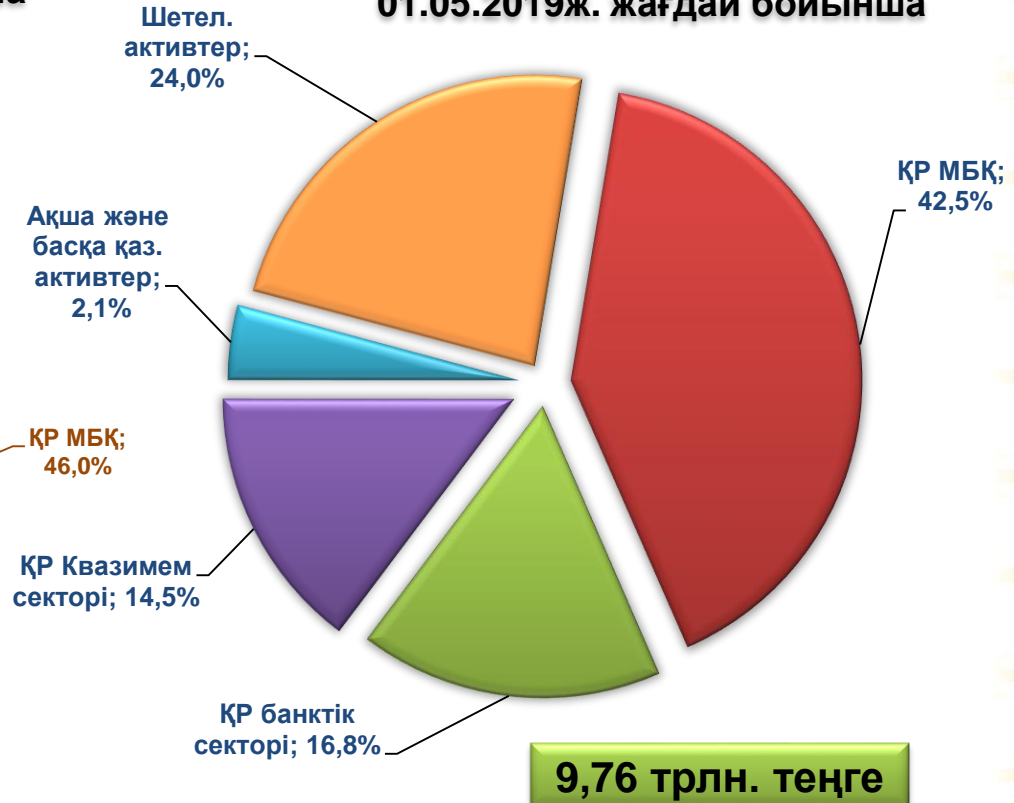
БЗЖҚ зейнетақы активтерімен басқару туралы ақпарат

Зейнетақы активтері портфелінің құрылымы

01.01.2016ж. жағдай бойынша



01.05.2019ж. жағдай бойынша

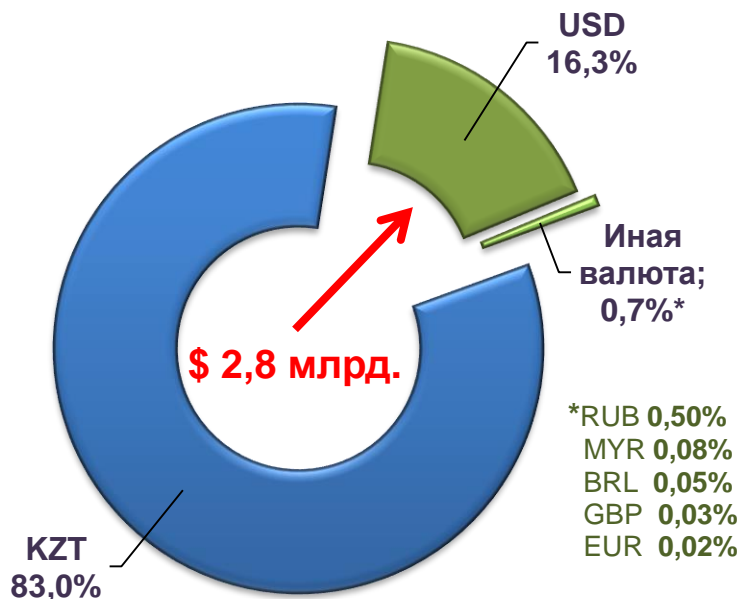


- ✓ зейнетақы активтері **67,4%** өсті
- ✓ шетелдік активтердің үлесі **үш еседен астам** 6,4%-дан 24,0%-ға дейін ұлғайды
- ✓ банк секторының үлесі іс жүзінде **екі есе** 33,9%-дан 16,8%-ға дейін төмендеді

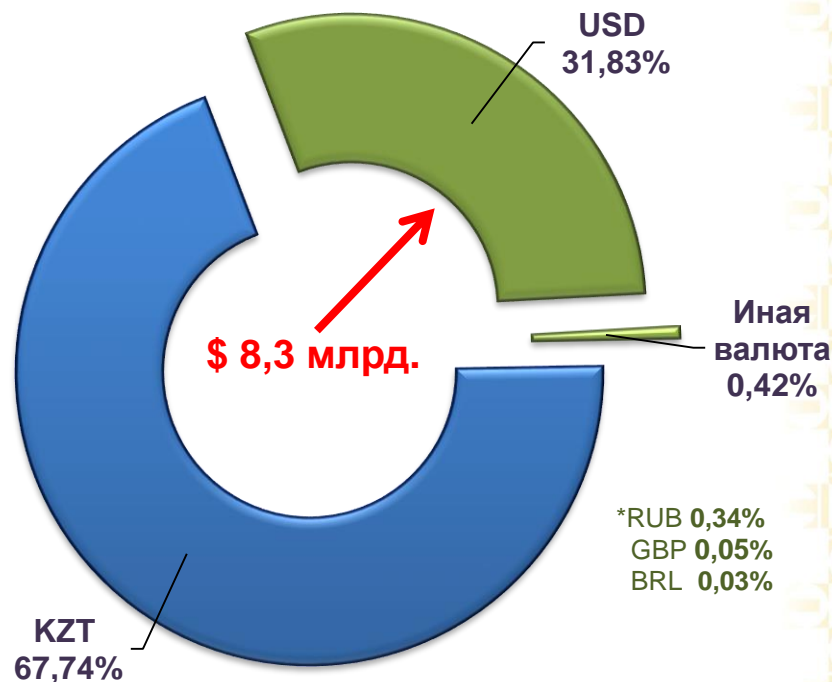


Зейнетақы активтері портфелінің валюталық құрылымы

01.01.2016ж. жағдай бойынша



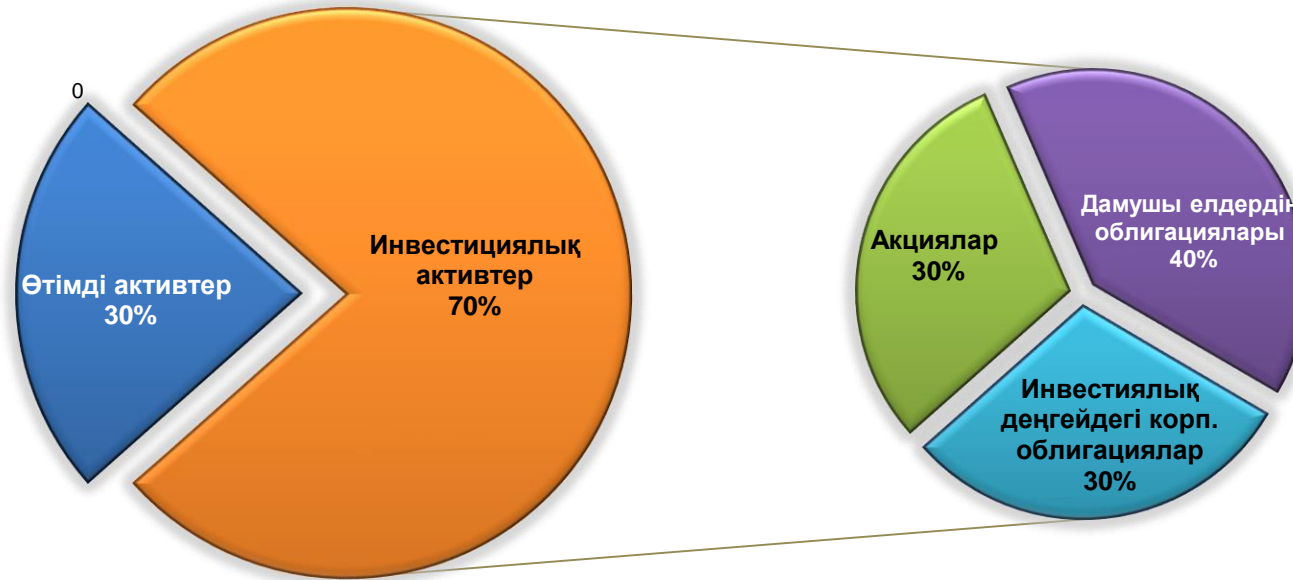
01.05.2019ж. жағдай бойынша



- ✓ зейнетақы активтерінің валюталық үлесі іс жүзінде **екі есе** 17%-дан 32%-ға дейін ұлғайды
- ✓ **дербес** және **сыртқы** сенімгерлік басқару аясында **активтер сыныптары** бойынша валюта портфелін инвестициялаудың **жаңа стратегиясы** дайындалды



Валюталық портфельді нысаналы бөлу



Дербес басқару

Активтер

Сыртқы басқару

30% кем емес

Өтімді активтер

Инвестициялық активтер

-

дамыған елдер компанияларының акциялары

30%

35%

МБҚ және «BB» төмен емес рейтингі бар дамушы елдердің квазимем. облигациялары

5%

-

«BBB-» төмен емес рейтингі бар корпоративтік облигациялар

30%



Сыртқы басқаруға арналған эталондық портфельдер

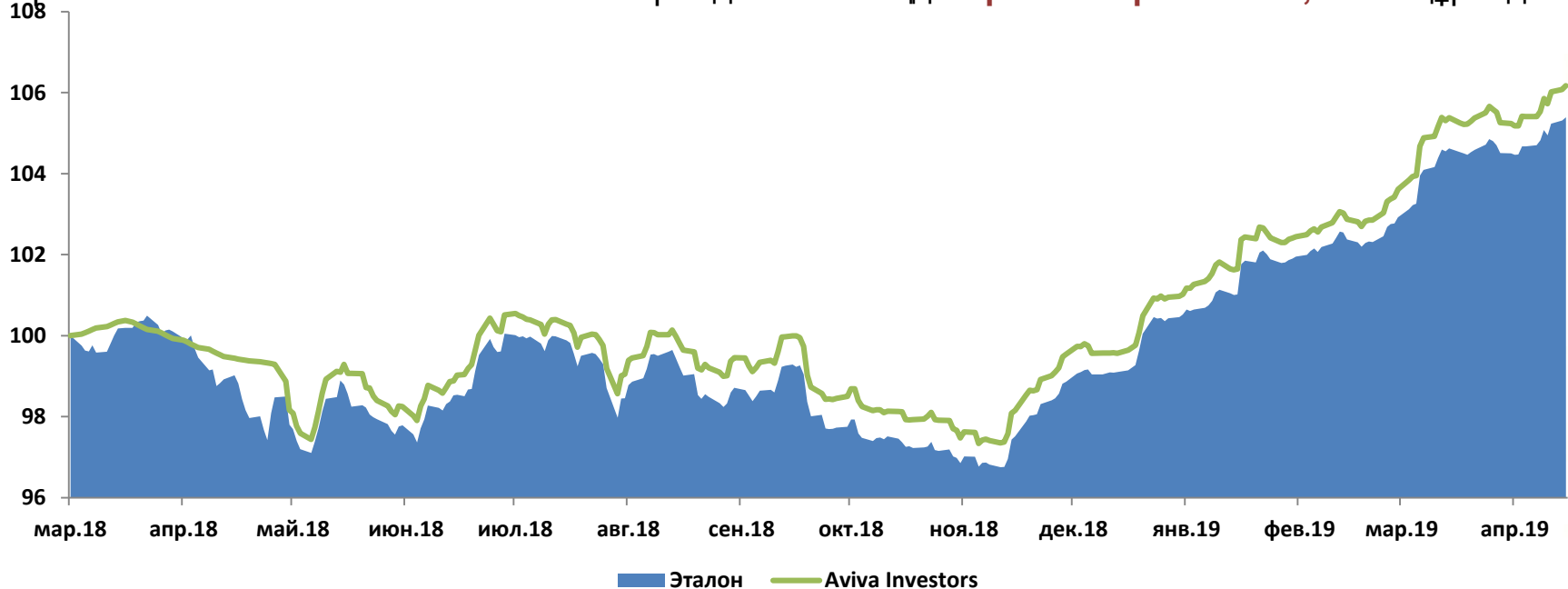
Мандат түрі	Индекс	Индекс сипаттамасы
Ғаламдық акциялар	Custom MSCI World Index	<ul style="list-style-type: none">➤ 23 дамыған ел компанияларының акциялары➤ Morgan Stanley Capital International компаниясымен құрылады
Дамушы елдердің облигациялары	Custom Index (Q979)	<ul style="list-style-type: none">➤ Қазақстан Республикасы мен Әзірбайжан Республикасы эмитенттерінің бағалы қағаздарын қоспағанда, "BB" - дан төмен емес рейтингтік бағасы бар дамушы елдердің мемлекеттік және квазимемлекеттік облигациялары➤ АҚШ долларында номинацияланған➤ бағалы қағаздардың 30 жылдан артық емес айналыс мерзімі
Жоғары капиталдандырылған инвестициялық деңгейдегі ғаламдық корпоративтік облигациялар	Custom Index (Q980)	<ul style="list-style-type: none">➤ Республик Қазақстан Республикасы мен Әзірбайжан Республикасы эмитенттерінің бағалы қағаздарын қоспағанда, "BBB -" - ден төмен емес рейтингтік бағасы бар корпоративтік бағалы қағаздар➤ АҚШ долларында номинацияланған➤ бағалы қағаздардың 30 жылдан артық емес айналыс мерзімі



Сыртқы басқару

2018 жылдың наурыз айында «Дамушы нарықтардың ғаламдық облигациялары» мандаты бойынша Aviva Investors сыртқы басқарушысына 220,0 млн. берілді.

Берілген сәттен бастап 2019 жылғы мамырға дейінгі кезеңдегі **үстеме кірістілік 78,1 б. п.** құрайды.



«АҚШ долларымен номинацияланған, инвестициялық деңгейдегі жоғары капиталдандырылған ғаламдық корпоративтік облигациялар», «ғаламдық активті акциялар» және «ғаламдық пассивті акциялар» мандаттары бойынша сыртқы басқарушылармен келісімдер қол қою сатысында тұр

Компанияларды сыртқы сенімді басқаруға тарту **кезең-кезеңмен жүзеге асырылатын болады**



Валютатық портфелдің ағымдағы бөлуі

01.05.2019ж. Жағдай бойынша

Валюталық активтер	млрд. \$	Үлесі, %
Нақты белгіленген портфель	1,6	19,0%
Өтімді активтер	5,0	60,8%
Инвестициялық активтер, оның ішінде:	1,7	20,3%
акциялар	0,0	0,0%
дамушы елдер облигациялары	1,7	20,3%
инвестициялық деңгейдегі корп. обл.	0,0	0,0%
Жалпы	8,3	100,0%

Ағымдағы валюта портфелінің \$ 8,0 млрд. мөлшеріндегі нысаналы құрылымы келесі түрде көрсетілген:

1. өтімді активтер **\$2,5 млрд.** (30% кем емес)
2. инвестициялық активтер **\$5,8 млрд.** (70% артық емес), оның ішінде:
 - ✓ акциялар \$1,7 млрд. (30%),
 - ✓ дамушы елдер облигациялары \$2,3 млрд. (40%),
 - ✓ инвестициялық деңгейдегі корпоративтік облигациялар \$1,7 млрд. (30%)



Дербес басқару



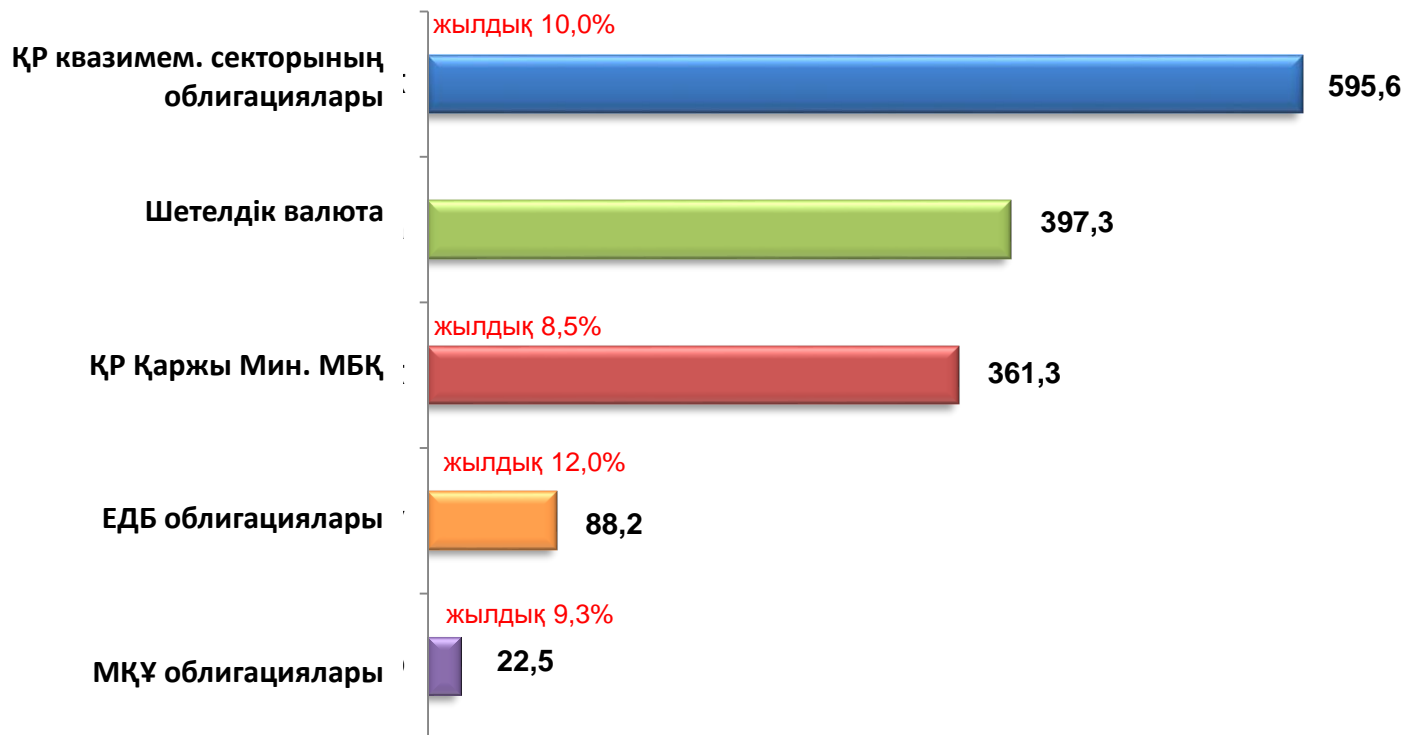
✓ 2017 жылдың қараша айынан бастап 2019 жылдың 1 мамырына дейінгі кезеңде инвестициялардың жалпы сомасы **1,44 млрд. АҚШ долларын** және орташа кірістілігімен **жылдық 4,2%** құрады.



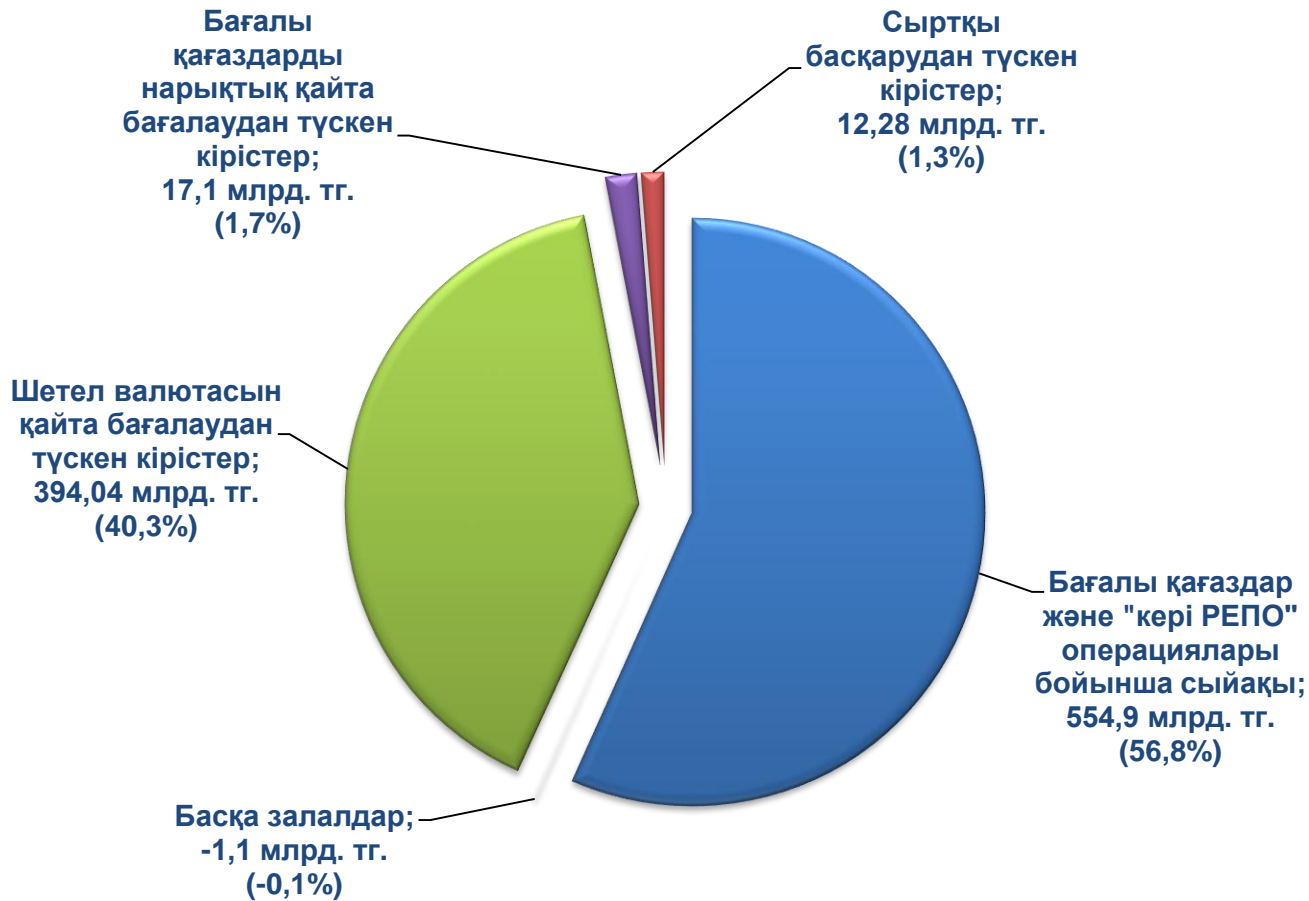
Зейнетақы активтерін инвестициялау

2016 жылдың басынан бастап зейнетақы активтерін инвестициялаудың **жыл сайынғы бағыттарын** Мемлекет басшысы басқаратын **Ұлттық қорды басқару жөніндегі кеңес** айқындайды

2018 жылдағы инвестициялар, млрд. теңге



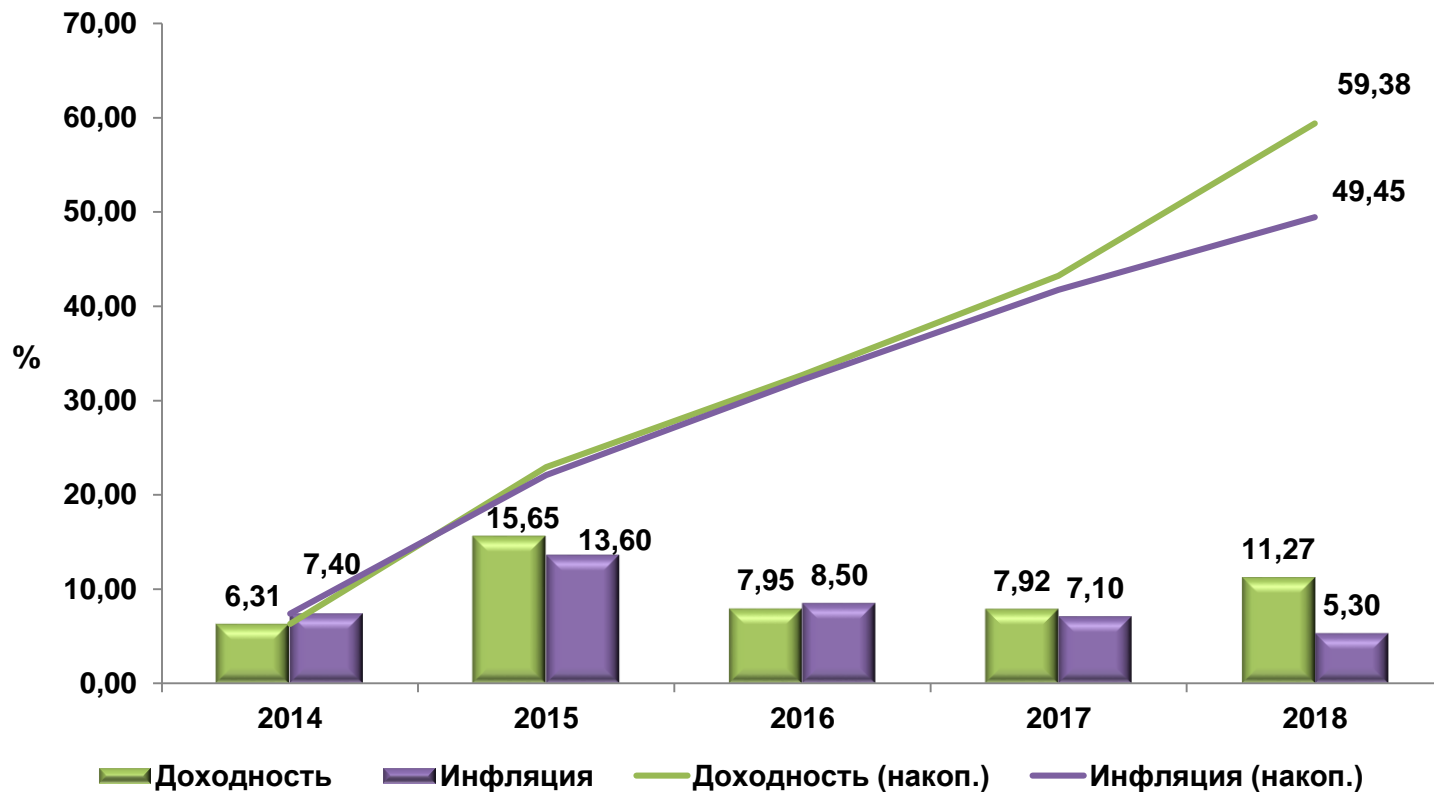
2018 жылдың инвестициялық кірістің құрылымы



- ✓ 2018 жылдың 1 қаңтарынан бастап 2018 жылдың 31 желтоқсанына дейінгі кезеңде есептелген инвестициялық кірістің жалпы сомасы **977,2 млрд. теңгені** құрады



Зейнетақы активтерінің кірістілігі



Кірістілік Инфляция Кірістілік (жинақ.) Инфляция (жинақ.)

- ✓ 2018 жыл үшін нақты кірістілік (үстеме кірістілік) **5,97%** құрайды
- ✓ 2014 жылдың 1 қаңтарынан бастап 2018 жылдың 31 желтоқсанына дейінгі кезеңде нақты кірістілік (үстеме кірістілік) **9,93%-ды** құрайды



2019 жылға инвестициялау бағыттары

2019 жылы БЖЗҚ зейнетақы активтерін келесі негізгі бағыттар бойынша инвестициялау жоспарлануда (Хаттама Қазақстан Республикасының Ұлттық қорын басқару жөніндегі кеңес мүшелерінің қол қоюында):

- Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздарын сатып алу;
- зейнетақы активтерінің портфелін әртараптандыру мақсатында шетел валютасын сатып алу;
- квазимемлекеттік сектор субъектілерінің және халықаралық қаржы ұйымдарының облигацияларын сатып алу;
- екінші деңгейдегі банктердің және корпоративтік қазақстандық эмитенттердің қаржы құралдарына инвестициялау.

БЖЗҚ зейнетақы активтерін инвестициялау нарықтық шарттар бойынша жүзеге асырылады.





**Назар аударғаңызға алғыс
білдіреміз!**

