

# ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН БАСҚАРУ

Инвестициялау стратегиясы  
мен нәтижесі





26 жыл

Қаржы нарығында бұрыннан істеп жатқан инвестициялық компаниялардың бірі



₸ 104,6 млрд

Меншікті активтер бойынша ТОП 2



~34%

ИИПҚ басқарудағы активтер бойынша нарықтың үлесі

**MOODY'S**  
RATINGS

Moody's агенттігі «Ba3» рейтингін берді



ТОП 3

KASE-де 30 құралмен маркет-мейкер



₸ 9,2 млрд

Инвестициялық компаниялардың арасында таза пайда бойынша ТОП 3



~₸ 214,3 млрд

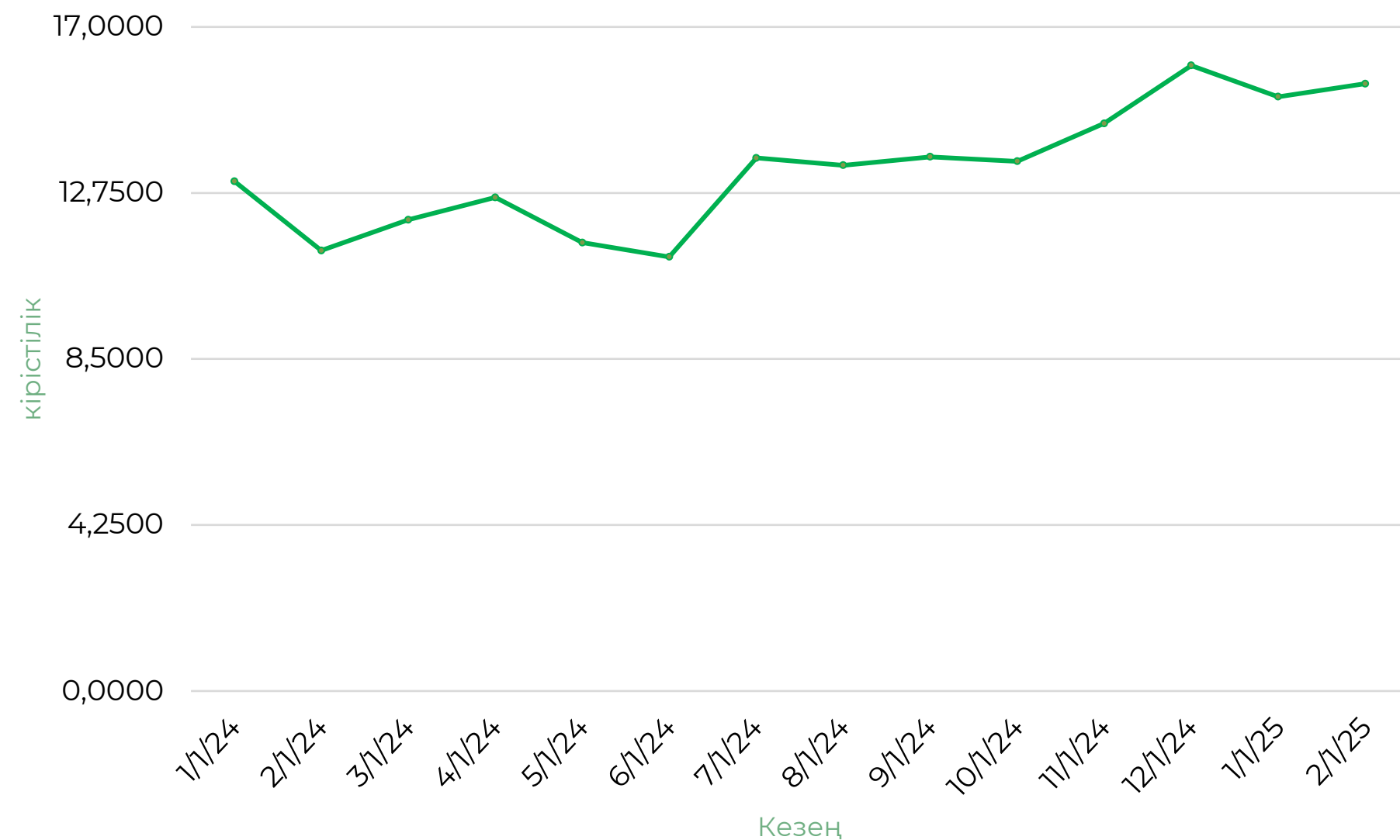
Андеррайтерлердің арасында және корп. облигация нарығында көшбасшылардың бірі



₸ 58 млрд

Зейнетақы активтері мен Депозиттерге кепілдік беру қорының активтерін басқаруға мандат

## Соңғы 12 айдағы кірістілік

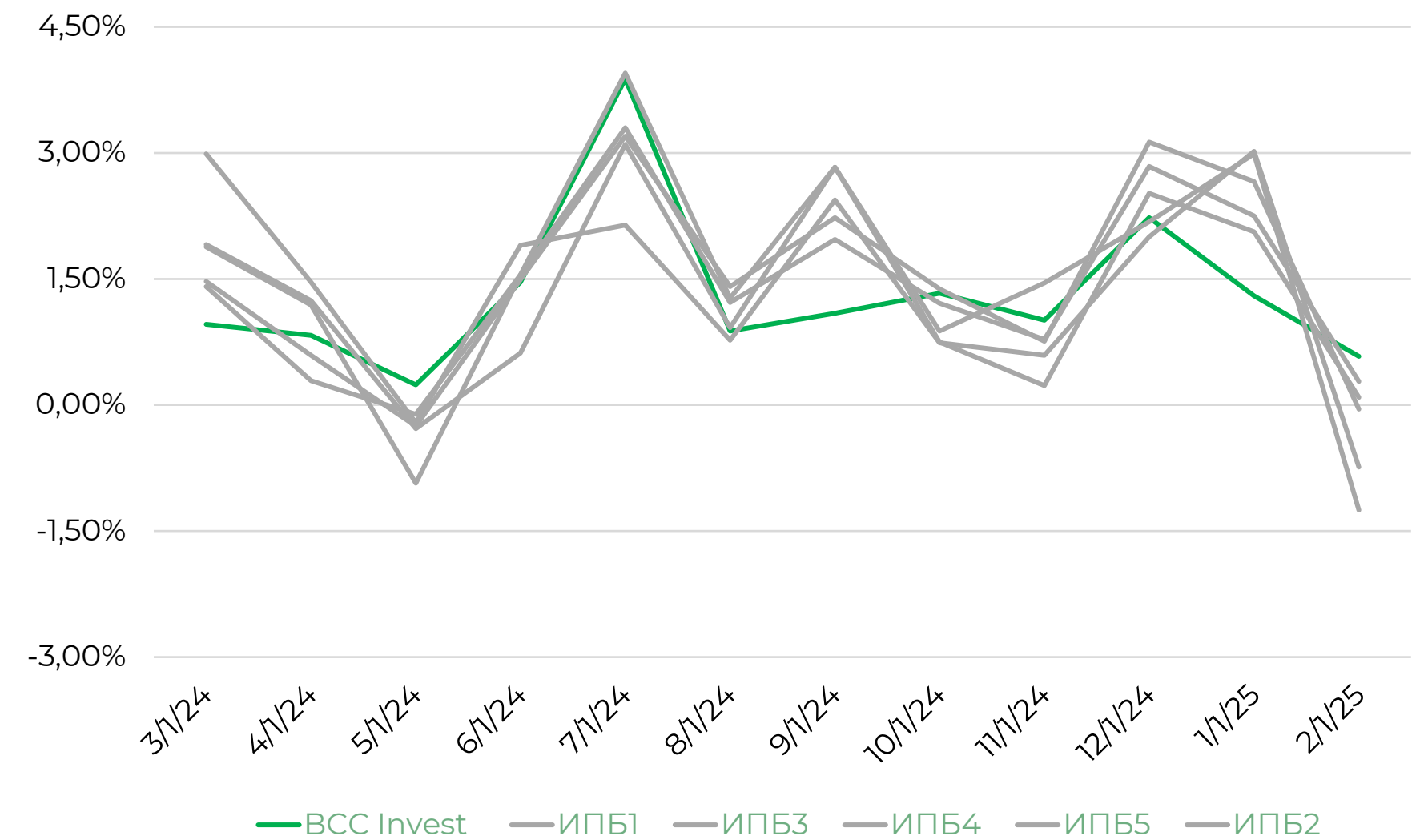


Кірістілік **15,55% (01.02.2024 / 01.02.2025)**  
**2024 жыл қорытындысы бойынша 15,21%**

Төмен құбылмалылық және ретімен өсу

01.02.2025 ж. жағдай бойынша

## Кірістіліктің өзгеруі, соңғы 12 айдағы, %

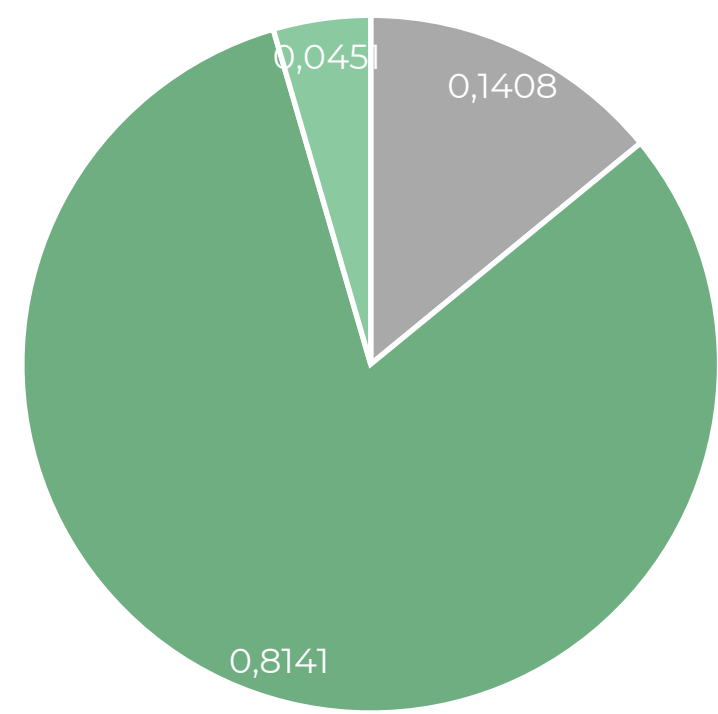


## Кірістіліктің өзгеру динамикасы

Нарықпен салыстырғанда соңғы 12 айдағы кірістіліктің өзгеру динамикасы (0 мәнінен төмен түскен жоқ)

# Портфельдің құрылымы: құрал түрлері және портфельді валюталық бөлу

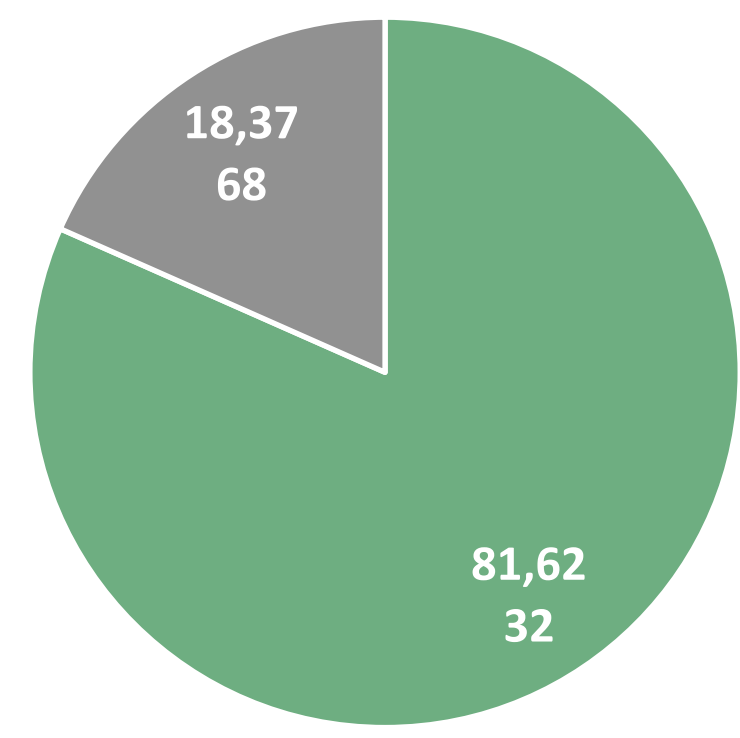
### Құрал түрлері бойынша бөлу



- ақша және ақша нарығының құралдары
- борыштық құралдар (облигация)
- үлестік құралдар (акция, ЖДҚ, ЕТФ)

Инвестициялық тезис:  
Төмен құбылмалылық және болжамды өсу

### Портфельді валюталық бөлу

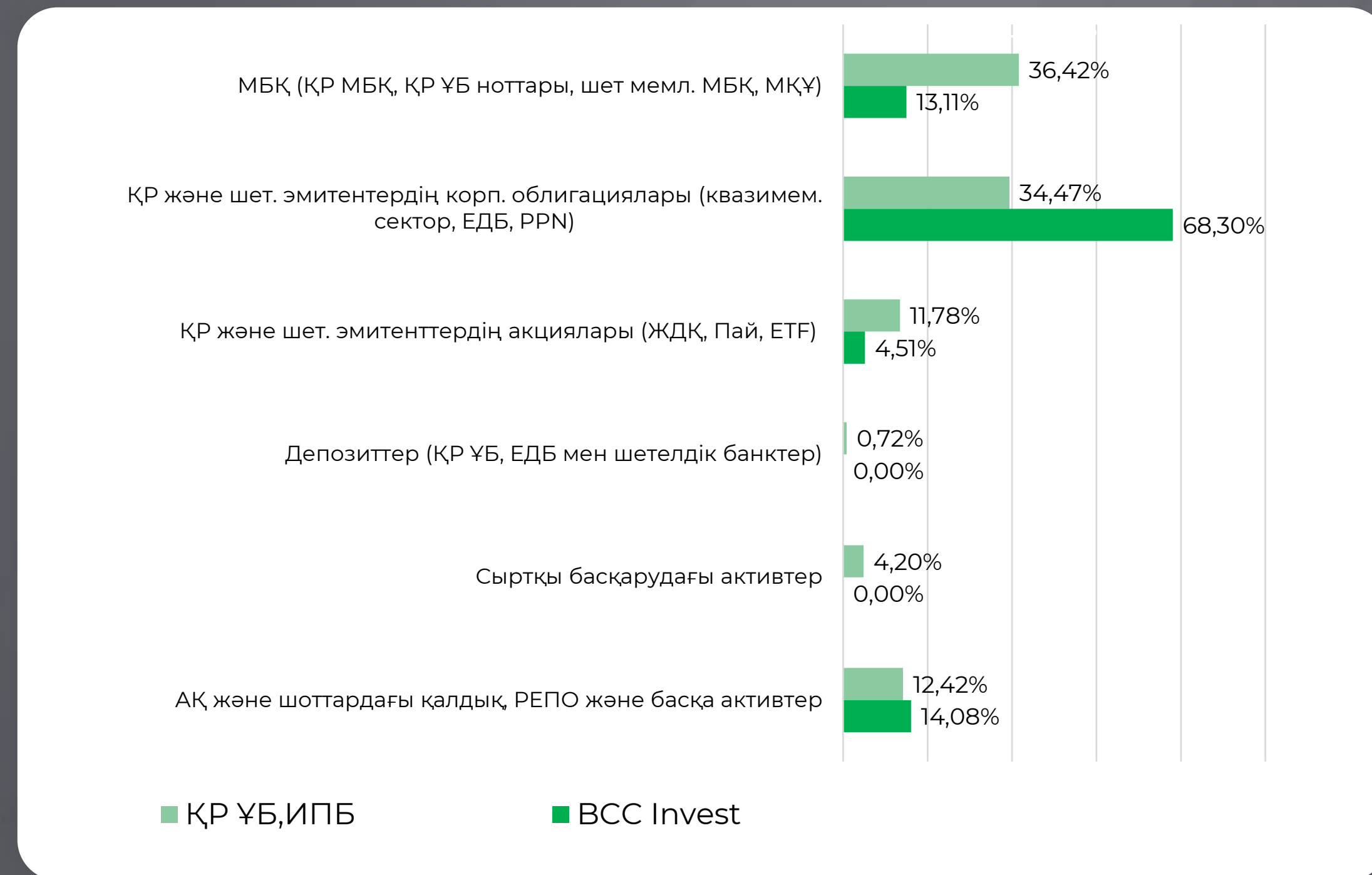


- KZT
- USD

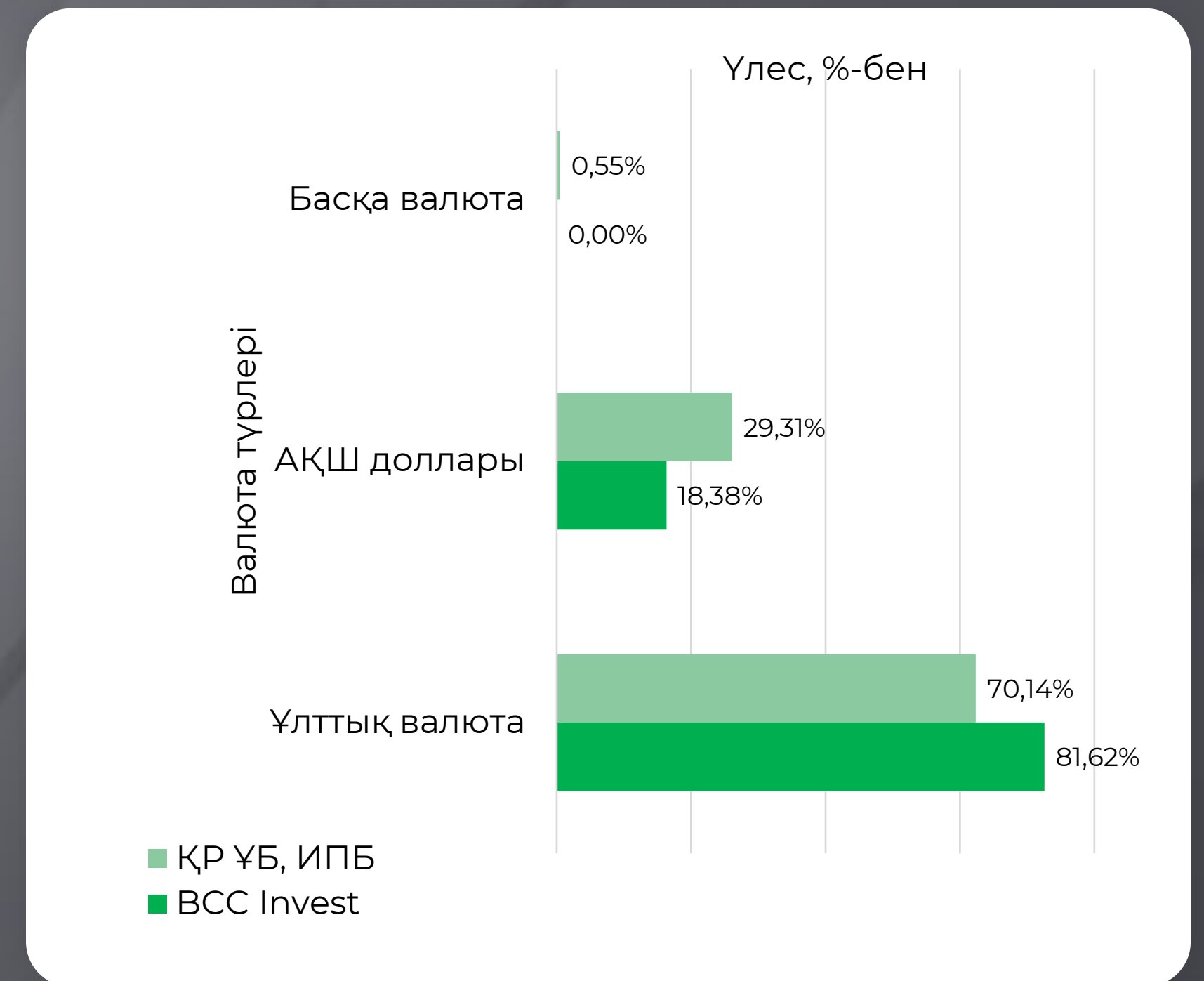
Инвестициялық тезис:  
Көтеріңкі теңгелік кіріс алу

# Портфельдің құрылымы: тіркелген кірістілік сегменті

ВСС Invest-те және басқа ИПБ-да және ҚР ҰБ-да бар үлестер бойынша ЗА портфелі құрылымының бөлінісін салыстыру



ВСС Invest-те және басқа ИПБ-да және ҚР ҰБ-да бар валюта түрлері бойынша ЗА портфелі құрылымының бөлінісін салыстыру



Инвестициялық тезис:

Қосымша спрэд алу, құбылмалылықты төмендету, орта мерзімді кезеңде жоғары кірістілікті тіркеу

01.02.2025 ж. жағдай бойынша

Инвестициялық тезис:

Мәлімделген инвестициялық стратегия ескерілгенде, валюта түрлері бойынша зейнетақы активтері портфелінің теңгерімді құрылымы

1. Басқарушы компанияның комиссиялық сыйақысы төмендеді  
2025 жылғы 1 қаңтардан бастап басқарушы компания портфель бойынша инвестициялық кірістен түсетін комиссиялық сыйақы мөлшерін 7%-дан 6%-ға дейін төмендетті\*
2. Кірістілік бойынша бенчмарк  
Басқарушы компаниялар үшін бенчмарк әзірлеу және бекіту.
3. Есепке алу жүйесі:  
Активтерді нарықтық бағалау принциптерін қолдану.  
Нарықтық жағдайларға жедел ден қою.
4. Инвестициялық декларация:  
Тәуекел-профиль бойынша әртүрлі портфель. Нарықтың талаптарына қарай нормативтік құжаттаманы түзету.

БЗЖҚ, ҚҚҚ, ИПБ, ҚНРДА бірлескен жұмысы  
(жұмыс тобы құрылды)

\* Зейнетақы активтерін басқарушы – жеке компаниялар үшін заңнамада рұқсат етілген комиссиялық сыйақы мөлшері – 7,5%-ға дейін

НАЗАРЛАРЫҢЫЗҒА РАҚМЕТ!