

ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН БАСҚАРУ

Зейнеттегі жайлы өмір баршаға
қолжетімді

Қыркүйек 2026 ж.



ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН БАСҚАРУ

Alatau City Invest зейнетақы активтерін БЖЗҚ-мен жасалған шарт негізінде сенімгерлік басқаруды жүзеге асырады.

13,91%

Соңғы 12
айлық
кірістілік

01.09.2026 ж.
жағдай бойынша

**24,1
млрд ₸**

Басқарудағы
зейнетақы
активтерінің
мөлшері

01.09.2026 ж.
жағдай бойынша

0%

басқару
КОМИССИЯСЫ

5%

инвестициялық
кірістен алынатын
КОМИССИЯ

ҚНРДА 22.08.2025 ж. №3.2.239/16 лицензиясы
Тарихи кірістілік болашақтағы кірістілікке кепілдік бермейді.
Инвестициялар тәуекелдермен байланысты.



Зейнетақы жинақтарын пайдалану

2021 жылға дейін



Ақша тек
БЖЗҚ-да

2021 жылдан бастап

Жеткіліктілік шегінен асатын соманы мына мақсаттарға пайдалануға болады:



Тұрғын үй жағдайларын жақсарту



Емделудің кейбір түрлері



ИПБ басқаруына беру

01.07.2023ж. бастап

Жеткіліктілік шегінен асатын соманы мына мақсаттарға пайдалануға болады:



Тұрғын үй жағдайларын жақсарту



Емделудің кейбір түрлері



Жеткіліктілік шегіне қарамастан жинақ сомасының 50%-на дейін ИПБ басқаруына беру

07.09.2026ж. бастап

Зейнетақы капиталын басқарудың жаңа кезеңі:



Зейнетақы жинақтарыңыздың 100%-на дейін ИПБ-ға сенімгерлікпен басқаруға беру құқығы



ИПБ-ға инвестициялық портфельдердің бір немесе бірнеше түрін қалыптастыру құқығын беру:*

● Консервативтік портфель

● Қалыпты портфель

● Тәуекелді портфель

**2026 жылғы 1 қаңтардан бастап ИПБ салымшыларға бенчмаркке негізделген инвестициялық портфельдің бір түрін ұсынады*

Зейнетақы портфельдерінің инвестициялық стратегиялары

2026 жылғы 7 қыркүйектен бастап Қазақстан Республикасының Әлеуметтік кодексіне енгізілген, салымшылардың зейнетақы жинақтарын басқару мүмкіндіктерін кеңейтетін өзгерістер күшіне енді. Жаңа өзгерістерге сәйкес, салымшы зейнетақы жинақтарының 100%-на дейін инвестициялық портфельді басқарушылардың (ИПБ) сенімгерлік басқаруына бере алады. Сондай-ақ ИПБ бір немесе бірнеше инвестициялық портфель қалыптастыра алады.

Консервативті портфель

Салымшының зейнетке шығу мерзіміне қарамастан барлығына қолжетімді, ең төменгі кірістілік 12 айдың қорытындысы бойынша есептеледі.

Қалыпты портфель

Зейнетке шығуына 3 жылдан астам уақыт қалған салымшылар үшін қолжетімді, ең төменгі кірістілік 36 айдың қорытындысы бойынша есептеледі.

Тәуекелді портфель

Зейнетке шығуына 13 жылдан астам уақыт қалған салымшылар үшін қолжетімді, ең төменгі кірістілік 60 айдың қорытындысы бойынша есептеледі.

Активтер класы	Индекс	Портфель түрі		
		Консервативті Кі(12)	Қалыпты Кі(36)	Тәуекелді Кі(60)
ҚР ҚМ МБҚ	KZGB_DPs (1 жылға дейін)	60%		
	KZGB_DPm (1 жылдан 5 жылға дейін)		20%	
	KZGB_DPI (5 жылдан астам)			10%
Жергілікті акциялар	KASE	10%	20%	20%
Жаһандық облигациялар	Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged USD	20%	20%	10%
Жаһандық акциялар	MSCI ACWI Index	10%	40%	60%
		Қысқа мерзімді облигациялар көбірек, акциялар азырақ. Инвестициялау мерзімі қысқа, тәуекел деңгейі салыстырмалы түрде төмен..	Ұзағырақ облигациялар, акциялар көбірек. Инвестициялау мерзімі орташа. Тәуекел деңгейі жоғарырақ, сәйкесінше әлеуетті кірістілік те жоғары.	Акциялардың үлесі жоғары. Инвестициялау мерзімі ұзақ. Тәуекел деңгейі жоғары, әлеуетті кірістілік те жоғары.

Ағымдағы портфельдің құрылымы

2026 жылғы 01 қаңтардан бастап Alatau City Invest БЖЗҚ салымшыларына 36 айдың қорытындысы бойынша есептелетін ең төменгі кірістілік мәнімен, зейнеткерлікке шығу мерзімі 3 жылдан асатын салымшыларға арналған портфельдің бір түрін – Кі(36) ұсынады.

Әлеуметтік кодекстің жаңа нормалары күшіне енгеннен кейін Alatau City Invest БЖЗҚ салымшылары үшін портфельдің тағы 2 түрін іске қосады.

Ағымдағы портфель бойынша стратегия (қалыпты портфель Кі(36)):

Қазіргі Кі(36) портфелінің стратегиялық құрылымы бенчмарк құрамына негізделген: жаһандық акциялар – 40%, жергілікті акциялар – 20%, жаһандық облигациялар – 20%, жергілікті облигациялар – 20%, валюталық активтер – 60%.

Басқарушы компания макроэкономикалық болжамдар мен нарықтағы жағдайдың өзгеру ықтималдығын ескере отырып, сондай-ақ өтімділікті басқару мақсатында активтердің бенчмарктағы үлесін өзгерте алады.

Акциялар субпортфелін басқаруда «Өзек – Сателлиттер» стратегиясы қолданылады: өзек ретінде MSCI ACWI Index-ке ETF, сателлиттер (серіктер) ретінде – елдік және салалық ETF, жекелеген акциялар / ҒДҚ (ГДР).

Қазіргі портфельде өтімді қаражаттың едәуір бөлігін сақтап, оны уақытша ақша нарығының құралдарына орналастырамыз. Бұл қаражатты жергілікті және жаһандық акцияларға тартымды бағалар қалыптасқан кезде инвестициялау үшін ұстап отырымыз. Теңгенің тұрақтылығын ескере отырып, портфельдегі шетел валютасының үлесі бенчмарктегі 60%-бен салыстырғанда шамамен 50%-ға дейін төмендетілді.

Осы кезеңде портфельдің тәуекел деңгейін бенчмаркпен салыстырғанда төмендеттік. Бұл тәсіл өз нәтижесін берді: 2026 жылдың 8 айының қорытындысы бойынша портфельдің кірістілігі бенчмарк кірістілігінен айтарлықтай жоғары болды.

Ш.Б. құнының динамикасы.



Активтер класы	Бенчмарк Кі(36)	Портфель 01.09.2026 ж. жағдай бойынша	Құрамы
Ақша нарығының құралдары		17,4%	Репо, АҚ, ДБ
Жергілікті облигациялар	20%	27,0%	Облигациялар
Жергілікті акциялар	20%	14,6%	Акциялар, ҒДҚ
Жаһандық облигациялар	20%	9,2%	US T, Bonds, EMTN, ETF
Жаһандық акциялар	40%	31,7%	Акциялар, АДҚ, ETF

Тарихи кірістілік болашақтағы кірістілікке кепілдік бермейді. Инвестициялар тәуекелдермен байланысты.

ИПБ-ларды салыстыру

2 ИПБ Ki(36) портфель түрін және 4 ИПБ Ki(12) портфель түрін таңдады. Әлеуметтік кодекстің жаңа нормалары күшіне енгеннен кейін ИПБ салымшыларға инвестициялық портфельдің 3 түріне дейін ұсына алады. Қазіргі уақытта ИПБ-лардың зейнетақы портфельдері бойынша нәтижелерін салыстырудың мәні жоқ. Біріншіден, портфельдердің жаңа түрлері қалыптастырылғаннан бері 12 айға толмаған. Екіншіден, ИПБ-лар әртүрлі портфель түрлерін ұсынады.

Тарихи деректер (2026 жылға дейін):

Басқарудағы зейнетақы активтерінің көлемі, млн теңге					
	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2026
Alatau City Invest	3 429	4 190	5 960	10 728	14 928
BCC Invest	1 224	1 521	2 907	5 507	10 651
Сентрас Секьюритиз	809	1 013	1 024	1 908	4 438
Halyk Global Markets	2 061	2 631	3 210	4 847	8 140
Halyk Finance		8	13 759	42 242	50 392
Tansar Capital					
Барлық жеке ИПБ-лар	7 523	9 363	26 860	65 232	88 549

Ағымдағы жағдай (2026 жыл):

	Портфель түрі	Комиссия мөлшері	Портфель көлемі, 01.09.2026 ж., млн теңге	Жыл басынан бергі кірістілік, 01.09.2026 ж., % (абс.)	12 айлық кірістілік, 01.09.2026 ж., % (абс.)
Alatau City Invest	Ki(36)	5%	24 116	8,25%	13,91%
BCC Invest	Ki(12)	6%	19 599	8,09%	10,95%
Сентрас Секьюритиз	Ki(12)	1%	22 597	12,18%	17,05%
Halyk Global Markets (5*)	Ki(12)	6%	6 585	7,55%	11,30%
Halyk Finance	Ki(12)	5%	77 640	9,06%	11,82%
Tansar Capital	Ki(36)	6%	744	2,43% (4*)	
Барлық жеке ИПБ			151 281		

Зейнетақы активтері портфельдерінің кірістілігі, кезең бойынша %					
	2021	2022	2023	2024	2025
ЕНПФ (НБ РК)	11,13%	6,55%	10,11%	17,84%	7,43%
Alatau City Invest	8,08%*	3,25%	13,48%	17,30%	11,22%
BCC Invest	8,37%*	2,75%	13,05%	15,21%	9,93%
Сентрас Секьюритиз	9,37% (2*)	4,12%	10,67%	17,84%	14,66%
Halyk Global Markets	8,41%*	4,19%	15,55%	16,71%	9,45%
Halyk Finance		0,13% (3*)	17,20%	18,07%	8,32%
Tansar Capital					
Инфляция қарқыны	8,4%	20,3%	9,8%	8,6%	12,3%

* 2021 жылғы 15 наурыздан 31 желтоқсанға дейін.

2* 2021 жылғы 31 наурыздан 31 желтоқсанға дейін.

3* 2022 жылғы 15 желтоқсанның 31 желтоқсанға дейін.

4* 2026 жылғы 08 сәуірден 01 қыркүйекке дейін

5* 2027 жылдан бастап «Halyk Global Markets» АҚ ЗА СБ (зейнетақы активтерін сенімгерлікпен басқару) туралы шартты бұзады.

Тарихи кірістілік болашақтағы кірістілікке кепілдік бермейді. Инвестициялар тәуекелдермен байланысты

Зейнетақы жинақтарын ИПБ басқаруына берудің артықшылықтары

Тарихи жоғары көрсеткіштер

Соңғы үш толық күнтізбелік жылда көптеген ИПБ басқарған зейнетақы портфельдерінің кірістілігі БЖЗҚ-ның ҚР Ұлттық Банкі басқаратын зейнетақы портфелінің кірістілігінен жоғары болды.

** Өткен кезеңдегі кірістілік болашақтағы кірістілікке кепілдік бермейді.*

Инвестициялық стратегияларды таңдау

БЖЗҚ салымшылары әртүрлі ИПБ-дан инвестициялық портфельдердің үш түріне дейін таңдай алады.

Теріс айырманы өтеу

Қолданыстағы заңнамаға сәйкес, ИПБ портфельдің нақты кірістілігі бенчмарк кірістілігі негізінде есептелетін ең төменгі кірістіліктен төмен болған жағдайда, туындаған айырманы өтеуге міндетті.

БЖЗҚ салымшылары заңнамада белгіленген мерзімдерде өз жинақтарын ИПБ портфельдері арасында аударуға, сондай-ақ өз жинақтарын ИПБ-дан БЖЗҚ зейнетақы портфеліне қайтаруға мүмкіндігі бар.

Аударылған активтер қалай қорғалады?



Активтер ИПБ-ның балансынан тыс есепке алынып, банк-кастодианның Орталық депозитарийде және халықаралық депозитарийде сақтауында болады.



Бағалы қағаздар бізге тәуелсіз банк-кастодиандарда сақталып, есепке алынады. Бұл Қазақстан Республикасының бағалы қағаздар нарығы туралы заңнамасының талаптарына сәйкес жүзеге асырылады.



Басқарушы компания қызметін тоқтатқан жағдайда да активтердің сақталуы қамтамасыз етіледі

Зейнетақы активтері Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкіне сенімгерлік басқаруға қайтарылады



Активтер реттеушінің басқаруына қайтарылады

Alatau City Invest

инвестициялар әлеміндегі сенімді серіктесіңіз

Ынтымақтастық, инвестициялық шешімдер және
серіктестік мүмкіндіктері бойынша бізге хабарласыңыз



[@alataucityinvest](https://www.instagram.com/alataucityinvest)



[Alatau City Invest](https://www.linkedin.com/company/alatau-city-invest)



info@alataucityinvest.kz



[@AlatauCityInvestkz](https://www.youtube.com/channel/UCAlatauCityInvestkz)



[+7 \(700\) 026 77-11](https://wa.me/77000267711)



alataucityinvest.kz

