

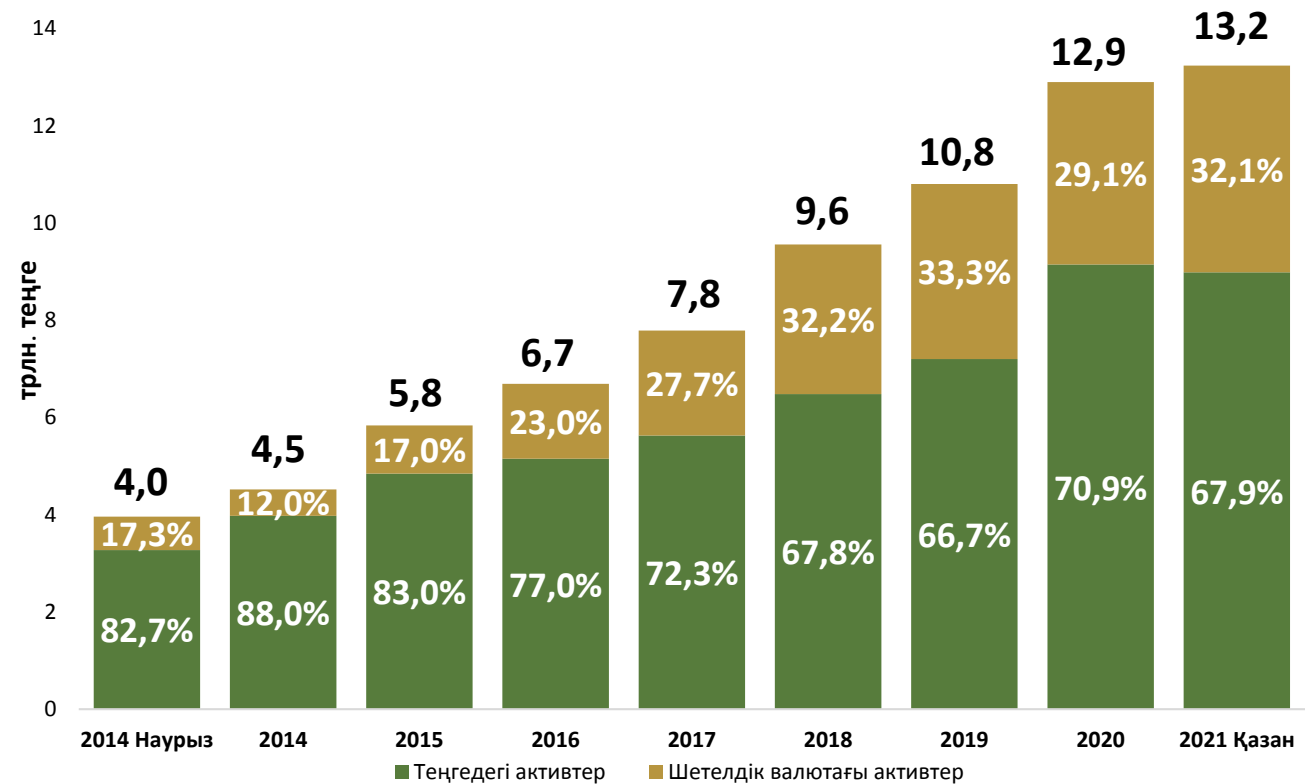
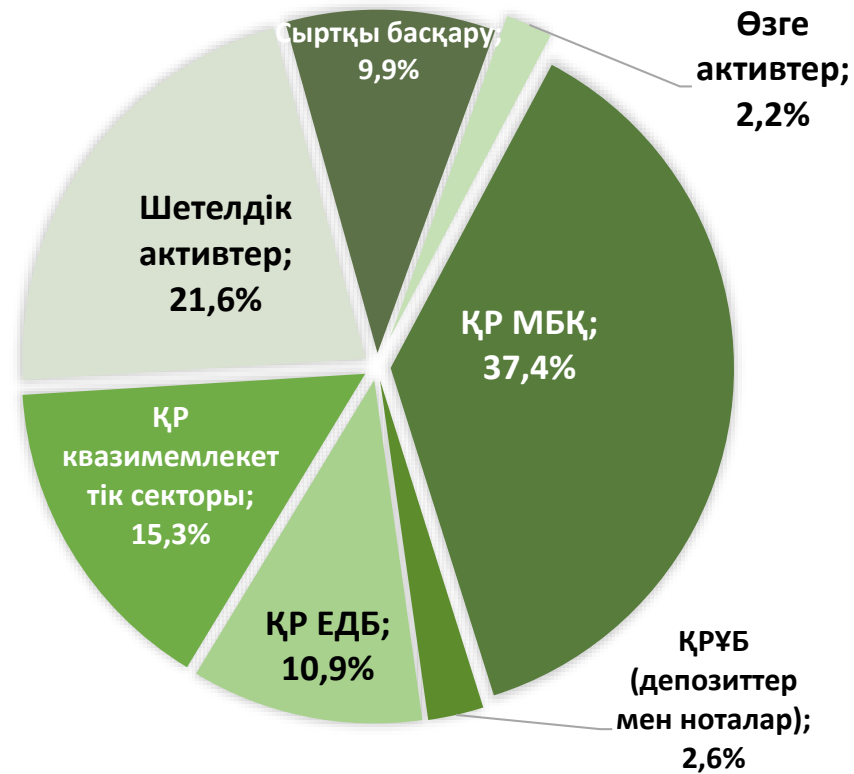


НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

БЗЖҚ зейнетақы активтерін басқару жайлы ақпарат

2021г. қараша

Ұлттық Банк басқаруындағы зейнетақы активтерінің портфелі



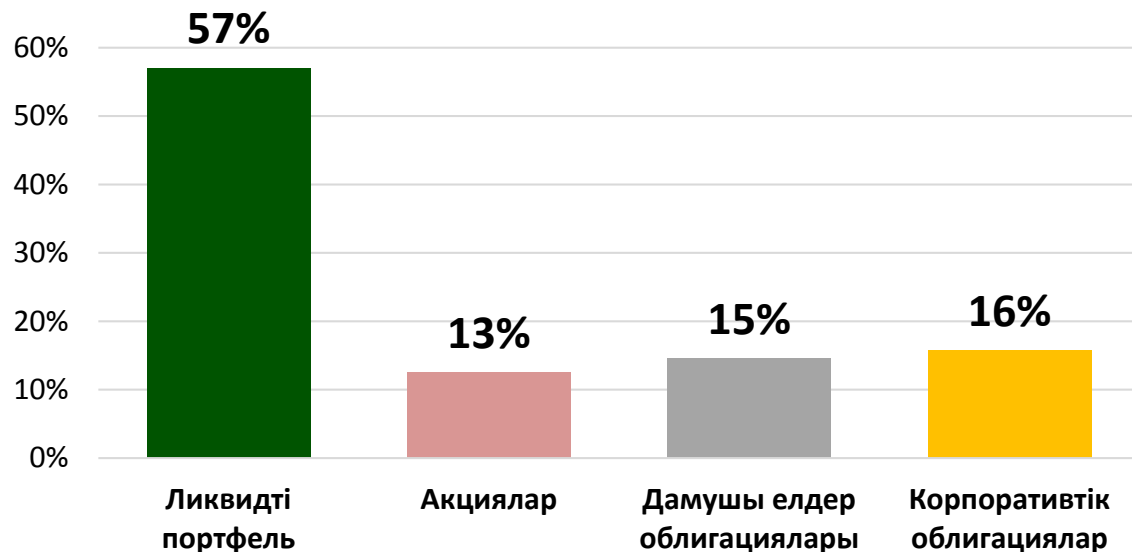
Шоғырландыру аяқталғаннан кейінгі кезең үшін (2014 ж. наурыз):

- БЖЗҚ-ның зейнетақы активтері портфелі **4,0 трлн. теңгеден 13,2 трлн. теңгеге** дейін өсті
- Зейнетақы активтерінің валюталық үлесі **17,3%-дан до 32,1%-ға** дейін өсті
- Шетелдік активтердің үлесі **8,5%-дан до 21,6%-ға** дейін өсті
- Активтердің сыныптары бойынша **валюталық портфельді** стратегиялық бөлу әзірленді
- Зейнетақы активтерінің бір бөлігін басқаруға **шетелдік компаниялар** тартылды

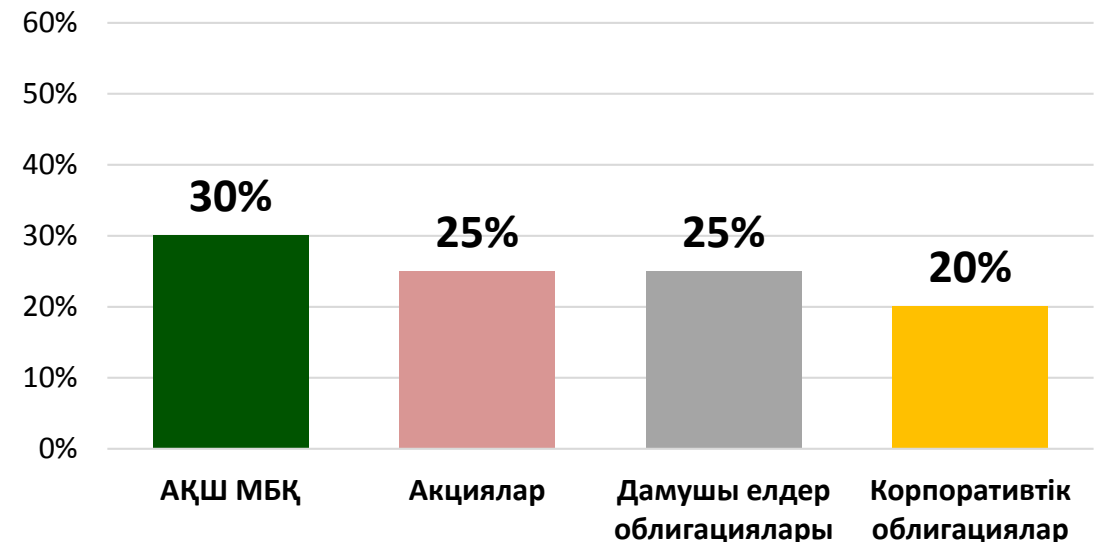
Валюталық портфельдің нысаналы аллокациясы

- Ұлттық Банк валюталық портфель құрылымын кезең-кезеңімен БЖЗҚ инвестициялық декларациясында белгіленген активтер сыныптары бойынша **нысаналы стратегиялық бөлуге** келтіру бойынша жұмыс жүргізуде
- Стратегиялық бөлу валюталық портфельдің "тәуекел/кірістілік" көрсеткішінің **оңтайлы** мәнін қамтамасыз ететін пропорцияда активтердің мынадай **негізгі шетелдік сыныптарына индекстік** инвестициялауды көздейді:
 - активтердің басқа сыныптары бойынша **құбылмалылықты өтейтін** актив ретінде АҚШ-тың Орта мерзімді қазынашылық облигациялары
 - жаһандық акциялар
 - дамушы елдер облигациялары
 - инвестициялық деңгейдегі корпоративтік облигациялар

Ағымдағы бөлу



Нысаналы бөлу



Зейнетақы активтерін сыртқы басқаруға беру

- Валюталық портфель стратегиясында шетелдік басқарушы компанияларды тарту қарастырылған
- 2021.ж 1.11. жағдай бойынша 6 шетелдік компания тартылды, оларға **2,77 млрд. жуық АҚШ доллары** берілді
- Тартылатын компаниялар портфельдік инвестициялар саласындағы **әлемдік көшбасшылар** болып табылады

Мандат	Сыртқы басқарушы	Берілген қаражат көлемі, млн. АҚШ долл.
Дамушы нарықтардың жаһандық облигациялары	Aviva Investors	220
Жаһандық пассивті акциялар	HSBC	400
	Black Rock	250
Жаһандық белсенді акциялар	Robeco	200
	Black Rock	200
АҚШ долларымен көрсетілген капитализациясы жоғары жаһандық корпоративтік облигациялар	PGIM	750
	Principal	750

- Активтерді шетелдік басқарушы компанияларға беру деп қаражаттың **нақты аударымы емес**, бұл компанияларға активтерді басқару өкілеттіктерін беру түсініледі, ал активтердің өзі Ұлттық Банктің кастодиан банктегі шоттарында қалады

Индексті басқару (эталондық портфель)

Мандат түрі

Индекс сипаттамасы

Жаһандық акциялар (MSCI World Index)

- **дамыған нарықтарда** саудаланатын акциялар
- **23 елден** 1 561 эмитент
- экономиканың **11 секторынан**
- нарықтық капитализациясы – **\$57,9 трлн.**

Дамушы елдер облигациялары (Custom Q979 Index)

- МБҚ мен КМС облигациялары
- **27 дамушы елден** 35 эмитент
- ең төменгі кредиттік рейтинг - **«BB»**
- АҚШ долларымен көрсетілген
- БҚ айналым мерзімі **30 жылдан аспайтын**
- Индекс дюрациясы – **9,27 жыл**
- Кірістілігі – **2,65% жылдық мөлшерде**

Инвестициялық деңгейдегі капитализациясы жоғары корпоративтік облигациялар индексі (Custom Q980 Index)

- корпоративтік облигациялар
- **46 елден** 1 185 эмитент
- ең төменгі кредиттік рейтинг - **«BBB»**
- АҚШ долларымен көрсетілген
- БҚ айналым мерзімі **30 жылдан аспайтын**
- Индекс дюрациясы – **7,70 жыл**
- Кірістілігі – **2,15% жылдық мөлшерде**

Ұлттық Банк басқаруындағы зейнетақы активтерінің кірістілігі

