

«БЖЗҚ» АҚ зейнетақы активтерін инвестициялық басқару бойынша ақпарат

2026 жылғы 1 қыркүйектегі жағдай бойынша Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің (бұдан әрі – ҚРҰБ) сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ зейнетақы активтері¹ (бұдан әрі – ЗА) 26 950,74 млрд.² теңгені құрады.

БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен құрылған қаржы құралдарының инвестициялық портфелінің құрылымы 1-кестеде көрсетілген.

1-кесте. Қаржы құралдарының бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфелінің құрылымы

Атауы	01.01.2026 жылға ағымдағы құны	01.01.2026 жылға үлесі	01.09.2026 жылға ағымдағы құны	01.09.2026 жылға үлесі	млрд. теңге
					Жыл басынан өсуі/төмендеуі
ҚР ҚМ МБҚ	10 922,98	43,51%	11 714,00	43,46%	7,24%
Шетелдік мемлекеттердің МБҚ	533,44	2,12%	470,46	1,75%	-11,81%
ХҚҰ	310,22	1,24%	265,79	0,99%	-14,32%
ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигациялары	10,17	0,04%	8,85	0,03%	-13,03%
ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының облигациялары	2 372,47	9,45%	2 157,00	8,00%	-9,08%
ҚР ЕДБ облигациялары	623,47	2,48%	680,98	2,53%	9,23%
PPN (құрылымдық ноталар)	8,71	0,03%	8,25	0,03%	-5,26%
ҚР эмитенттерінің акциялары және депозитарлық қолхаттары	484,58	1,93%	575,46	2,14%	18,75%
ҚРҰБ депозиттері	1 116,71	4,45%	922,59	3,42%	-17,38%
ҚРҰБ ноталары	-	0,00%	-	0,00%	
Инвестициялық шоттардағы ақшалай қаражат	19,39	0,08%	68,34	0,25%	252,52%
Шетелдік корпоративтік облигациялар	-	0,00%	4,75	0,02%	
Басқа активтер (дебиторлық берешек)	-	0,00%	0,60	0,00%	
Активтерді индекстік басқару, оның ішінде:	9 376,95	37,35%	10 073,67	37,38%	7,43%
дамыған елдердің активтері	2 653,22	10,57%	2 361,93	8,76%	-10,98%
дамушы елдердің активтері	1 471,37	5,86%	1 349,08	5,01%	-8,31%
сыртқы басқарудағы активтер	5 252,36	20,92%	6 362,66	23,61%	21,14%
дамушы елдер облигацияларының мандаты бойынша:					
Aviva Investors Global Services Limited	283,57	1,13%	326,47	1,21%	15,13%
TCW Asset Management Company LLC	195,41	0,78%	315,69	1,17%	61,55%
PIMCO Asia Pte Ltd	242,63	0,97%	290,28	1,08%	19,64%
ғаламдық акциялар мандаты бойынша:					
Invesco Asset Management Deutschland GmbH	412,13	1,64%	483,66	1,79%	17,36%
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	637,31	2,54%	644,22	2,39%	1,08%
UBS Asset Management (UK) Ltd	501,65	2,00%	506,37	1,88%	0,94%
Blackrock Financial Management	458,72	1,83%	477,95	1,77%	4,19%
BlackRock Investment Management	263,69	1,05%	268,56	1,00%	1,85%

1 міндетті зейнетақы жарналары, міндетті кәсіптік зейнетақы жарналары және ерікті зейнетақы жарналары есебінен қалыптастырылған

2 зейнетақы жарналары мен төлемдері шоттарындағы ақшаны есепке алмағанда

Robeco Institutional Asset Management B.V.	422,11	1,68%	496,96	1,84%	17,73%
Macquarie Asset Management	-	0,00%	282,97	1,05%	100,00%
инвестициялық деңгейдегі корпоративтік облигациялар мандаты бойынша:					
Principal Global Investors (Europe) Limited	627,94	2,50%	289,01	1,08%	-53,97%
PGIM Limited	638,26	2,54%	626,23	2,32%	-1,89%
PIMCO Asia Pte Ltd	-	0,00%	281,68	1,05%	100,00%
альтернатив құралдар мандаты бойынша:					
National Investment Corporation of the NBK	-	-	463,13	1,72%	100,00%
ҚРҰБ басқаруындағы 3А жиынтығы	25 103,96*	100,00%	26 950,74	100,00%	7,36%

*- 675,12 млрд. теңге сомасына жасалған мәмілелер бойынша төлемге міндеттемелер есебімен

БЖЗҚ 3А инвестициялық портфеліндегі борыштық қаржы құралдарын өтеуге орташа алынған кірістілік (YTM) 01.09.2026 жылғы жағдай бойынша жылдық 12,14% құрады, оның ішінде теңгеге номинирленген – жылдық 14,07%, шетелдік валютада – жылдық 4,86%.

Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің мемлекеттік бағалы қағаздары

БЖЗҚ 3А портфелінде негізгі үлесті ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ құрайды, олардың есепті күндегі ағымдағы құны 11 714,00 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 43,46% құрады.

Есепті кезең ішінде жылдық 15,87% орташа алынған кірістілікпен номиналды құны бойынша 84,00 млрд. теңге сомасына ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ сатып алынды. Есепті айда МБҚ өтеу көлемі 125,65 млрд. теңгені құрады. Қаралып отырған кезеңде ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ сатылмады.

Есепті күнге ҚР Қаржы министрлігінің МБҚ бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 14,04% құрады.

Өтімділіктің субпортфеліндегі шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік бағалы қағаздары

Есепті ай үшін өтімділіктің қосалқы портфеліндегі шетелдік мемлекеттердің МБҚ ағымдағы құны 28,45 млрд. теңгеге ұлғайды және 470,46 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 1,75% құрады.

Қаралып отырған кезеңде жылдық 3,87% кірістілікпен номиналды құны бойынша 263,19 млрд. теңге сомасына АҚШ МБҚ сатып алынды. АҚШ МБҚ және РФ Қаржы министрлігінің МБҚ өтеу көлемі 84,77 млрд.теңгені және тиісінше 5,48 млрд.теңгені құрады. Қаралып отырған кезеңде АҚШ МБҚ 131,05 млрд.теңгеге сатылды.

Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары

Есепті айда халықаралық қаржы ұйымдары облигацияларының ағымдағы құны 4,36 млрд. теңгеге ұлғайды және 265,79 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,99% құрады.

Қаралып отырған кезеңде жылдық 14,84% орташа алынған кірістілікпен номинал құны бойынша жалпы сомасы 5,70 млрд.теңгеге Азия Даму Банкінің облигациялары сатып алынды.

Есепті айда халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздарын өтеу және сату болған жоқ.

Халықаралық қаржы ұйымдарының облигацияларын өтеуге орташа алынған кірістілік теңгеге номинирленген сыйақының белгіленген мөлшерлемесімен жылдық 17,22%, сыйақының индекстелген мөлшерлемесімен инфляция және сыйлықақы немесе TONIA мөлшерлемесі және сыйлықақысы деңгейінде құрады.

ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттер

Есепті күнге ҚР Ұлттық Банкіндегі депозиттердің ағымдағы құны 922,59 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 3,42%.

Есепті айда ағымдағы өтімділікті басқару аясында зейнетақы активтері бойынша табыстылықты ұстап тұру мақсатында ҚР Ұлттық Банкінің депозиттеріне инвестиция салынды. Мәмілелердің орташа көлемі жылдық 16,27% орташа алынған кірістілікпен 315,80 млрд. теңгені құрады.

Қазақстан Республикасы эмитенттерінің корпоративтік облигациялары

ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигацияларының ағымдағы құны 8,85 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,03% құрады.

Қаралып отырған кезеңде ҚР эмитенттерінің корпоративтік облигацияларын сатып алу, сату және өтеу болған жоқ.

Шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигациялары

Есепті айда шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигацияларының ағымдағы құны 4,75 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,02%.

Қаралып отырған кезеңде шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигацияларын сату, өтеу және сатып алу болған жоқ.

Есепті күнге шетелдік эмитенттердің корпоративтік облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 15,58%-ды құрады.

Қазақстан Республикасы квазимемлекеттік ұйымдарының облигациялары

Есепті айда ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигацияларының ағымдағы құны 1,48 млрд. теңгеге ұлғайды және 2 157,00 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 8,00% құрады.

Есепті кезеңде жылдық өзгермелі мөлшерлемемен (TONIA Compounded Index + 1,00%) 30,00 млрд.теңге көлемінде «Самұқ-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ облигациялары сатып алынды.

Қаралып отырған кезеңде 17,50 млрд.теңге көлемінде «Қазақстан Даму Банкі» АҚ облигацияларын өтеу, сондай-ақ 26,00 млрд. теңге көлемінде «Бәйтерек» Ұлттық инвестициялық холдингі» АҚ облигацияларын өтеу жүзеге асырылды.

Есепті күнге теңгеге номиналданған ҚР квазимемлекеттік ұйымдарының облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 12,83% құрады.

Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің облигациялары

Есепті айда ҚР ЕДБ облигацияларының ағымдағы құны 2,32 млрд.теңгеге азайды және 680,98 млрд.теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 2,53% құрады.

Қаралып отырған кезеңде ҚР ЕДБ облигацияларын сатып алу және сату болған жоқ. Есепті кезеңде 4,08 млрд.теңге көлемінде «Еуразиялық банк» АҚ облигациялары өтелді.

Есепті күнге ҚР ЕДБ облигациялары бойынша өтеуге орташа алынған кірістілік жылдық 15,66% құрады.

Шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталары)

Есепті айда шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталар) ағымдағы құны 8,25 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 0,03% құрады.

Қаралып отырған кезеңде шетелдік эмитенттердің PPN (құрылымдық ноталар) сатылмады, өтелмеді және сатып алынбады.

Қазақстан Республикасы эмитенттерінің акциялары және депозитарлық қолхаттары

Есепті айда ҚР эмитенттері акцияларының және депозитарлық қолхаттарының ағымдағы құны 51,71 млрд. теңгеге ұлғайды және 575,46 млрд. теңгені құрады. Олардың портфельдегі үлесі 2,14%.

Қаралып отырған кезеңде Қазақстан Республикасы эмитенттерінің акциялары мен депозитарлық қолхаттары сатып алынбады. Мұнымен бірге жалпы сомасы 3,32 млн. теңгеге 8 045 данада «Баян Сұлу» АҚ жай акциялары сатылды.

Валюталық портфельдің активтерін индекстік басқару

Активтерді индекстік басқару инвестордың стратегиялық мүдделерін көрсететін бағалы қағаздар жиынтығы болып табылатын эталондық портфельге қатысты инвестициялар портфелін қалыптастыруды көздейді. Эталондық портфельдің кірістілігі инвестициялар портфелін басқарудың тиімділігін бағалау кезінде шара ретінде қызмет етеді. Эталондық портфель ретінде жетекші әлемдік қаржы компаниялары немесе ҚРҰБ әзірлеген және қадағалайтын индекстер пайдаланылады.

Валюта портфелінің стратегиялық бөлінуіне сәйкес активтерді индекстік басқару дамыған елдер облигацияларының субпортфеліне, дамушы елдер облигацияларының субпортфеліне, корпоративтік облигациялардың субпортфеліне және акциялардың субпортфеліне қатысты қолданылады.

Активтерді индекстік басқаруды ҚРҰБ дербес, сондай-ақ шетелдік басқарушы компанияларды тарта отырып жүзеге асырады. ҚРҰБ дамыған елдердің субпортфелін және дамушы елдердің облигациялар субпортфелінің бір бөлігін индекстік басқаруды жүзеге асырады.

2026 жылғы 1 қыркүйектегі ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА валюталық портфелінің аллокациясы 2-кестеде көрсетілген.

2-кесте. 01.09.2026 ж. БЖЗҚ ЗА валюталық портфелін стратегиялық бөлу

Субпортфель	Нысаналы мәні (рұқсат етілген ауытқу)	Құны, млн. АҚШ долларымен	Құны, млрд. теңгемен	Валюталық портфельден үлесі, %	БЖЗҚ ЗА үлесі, %
Дамыған елдердің облигациялары	15% (-5%/+10%)	5 108,97	2 361,93	21,37%	8,76%
Дамушы елдердің облигациялары	25% (±10%)	4 935,03	2 281,51	20,64%	8,47%
Корпоративтік облигациялар	20% (±10%)	3 907,35	1 806,41	16,35%	6,70%
Акциялар	30% (±10%)	6 836,73	3 160,69	28,60%	11,73%
Өтімділік	0% (+10%)	2 115,16	977,86	8,85%	3,63%
Альтернатив құралдар	10% (-10%/+5%)	1 001,77	463,13	4,19%	1,72%
Валюталық портфель жиыны		23 905,01	11 051,53	100,00%	41,01%

Дамыған елдер облигацияларының субпортфелі

Дамыған елдер облигацияларының субпортфелі үшін АҚШ долларына номиналданған 10 жылға дейін өтеу мерзімімен АҚШ мемлекеттік бағалы қағаздарынан тұратын Custom Index (G502) индекс эталон портфель болып табылады. 2026 жылғы 1 қыркүйекте аталған индекстің құрамына облигациялардың 200 шығарылымы кіреді.

Соңғы 12 айдағы Custom Index (G502) индексінің динамикасы



Дамушы елдер облигацияларының субпортфелі

Дамушы елдер облигацияларының субпортфелі үшін эталон портфель – эмитенттері рейтинг бағасы «BB-» деңгейінен төмен емес дамушы елдер болып табылатын, АҚШ долларымен номиналданған облигациялардан тұратын Custom Index (Q979) индексі. 2026 жылғы 1 қыркүйекте аталған индекстің құрамына 32 дамушы ел шығарған АҚШ долларымен номиналданған облигациялардың 492 шығарылымы кірді.

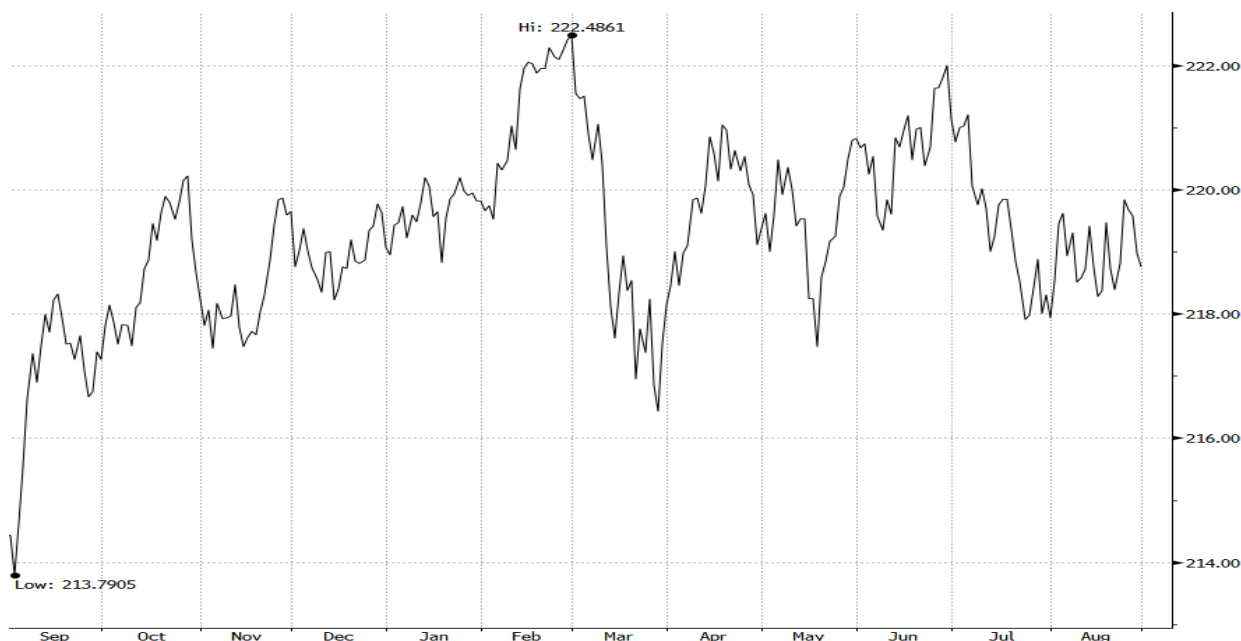
Соңғы 12 айдағы Custom Index (Q979) индексінің динамикасы



Корпоративтік облигациялардың субпортфелі

Корпоративтік облигацияларының субпортфелі үшін эталон портфель – эмитенттері рейтинг бағасы «BBB-» деңгейінен төмен емес және капиталы жоғары дамыған және дамушы елдердің резиденттері болып табылатын, АҚШ долларымен номиналданған корпоративтік бағалы қағаздардан тұратын Custom Index (Q980) индексі. 2026 жылғы 1 қыркүйекте аталған индекстің құрамына 1 414 эмитент шығарған облигациялардың 8 332 шығарылымы кіреді.

Соңғы 12 айдағы Custom Index (Q980) индексінің динамикасы



Акциялардың субпортфелі

Акциялардың субпортфелі үшін эталон портфель – әлемнің дамыған елдері компанияларының акцияларынан тұратын Custom MSCI World Index индексі. 2026 жылғы 1 қыркүйекте аталған индекстің құрамына 23 дамыған елдерге жататын жоғары және орташа капитализациясымен компаниялардың 1 237 акциясы кіреді. Индекстің 74% көлеміндегі негізгі үлесін АҚШ компанияларының акциялары иеленеді. Индекске Жапония, Ұлыбритания, Франция, Канада және басқа елдердің акциялары кіреді.

Соңғы 12 айдағы Custom MSCI World Index индексінің динамикасы



Валюталық құрылым

БЖЗҚ зейнетақы активтерінің есебінен сатып алынған қаржы құралдары номиналданған валюталар бөлігінде қаржы құралдарының инвестициялық портфелі 3-кестеде келтірілген.

Есепті кезеңде БЖЗҚ ЗА валюталық үлесін 40% деңгейінде ұстап тұру мақсатында АҚШ долларын нетто-сатып алу инвестициялық портфелін әртараптандыру үшін Қазақстан қор биржасында 721,15 млн. АҚШ доллары сатып алынды.

3-кесте. Валюталар бөлігінде ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфельінің құрылымы

Валюта	01.01.2026 жылға ағымдағы құны	01.01.2026 жылға үлесі	01.09.2026 ж. ағымдағы құны	01.09.2026 ж. үлесі	млрд. теңге
					Жыл басынан өсуі/төмендеуі
Ұлттық валюта	14 820,73	59,04%	15 899,22	58,99%	7,28%
АҚШ доллары	10 282,31	40,96%	11 050,88	41,01%	7,47%
Ресей рублі	0,24	0,00%	0,00	0,00%	-99,66%
Басқа валюта	0,69	0,00%	0,65	0,00%	-6,02%
Жиыны:	25 103,96	100,00%	26 950,74	100,00%	7,36%

Инвестициялық қызметтің нәтижелері

Инвестициялық қызметтің нәтижесінде, сондай-ақ шетелдік валюталар бағамының құбылмалылығы және қаржы құралдарының нарықтық құнының өзгеруі салдарынан 2026 жыл басынан есептелген инвестициялық кіріс мөлшері 1,10 трлн. теңгені құрады. 2026 жыл басынан салымшылардың (алушылардың) шоттарына бөлінген БЖЗҚ зейнетақы активтерінің кірістілігі 4,20% құрады.

Ағымдағы жылдың басынан бастап инвестициялық кірістің төмендеуінің негізгі себебі теңгенің АҚШ долларына шаққандағы 505,53 теңгеден 462,31 теңгеге дейін нығаюы салдарынан валюта активтерін теріс бағамдық қайта бағалау болып табылады.

Зейнетақы активтерінің жекелеген қысқа мерзімді кезеңдер үшін кірістілігі оларды басқару тиімділігінің көрсеткіші болып табылмайтынын атап өту маңызды, өйткені қаржы құралдары және қысқа мерзім ішінде есептелген басқа операциялар бойынша сыйақы түріндегі кірістер осы кезеңдегі бағалы қағаздар мен валюта бағамдары құнының ауытқуын үнемі жаба бермейді. Сондықтан инвестициялық кірістің мөлшерін объективті талдауды ұзақ уақыт кезеңіне жасаған жөн.

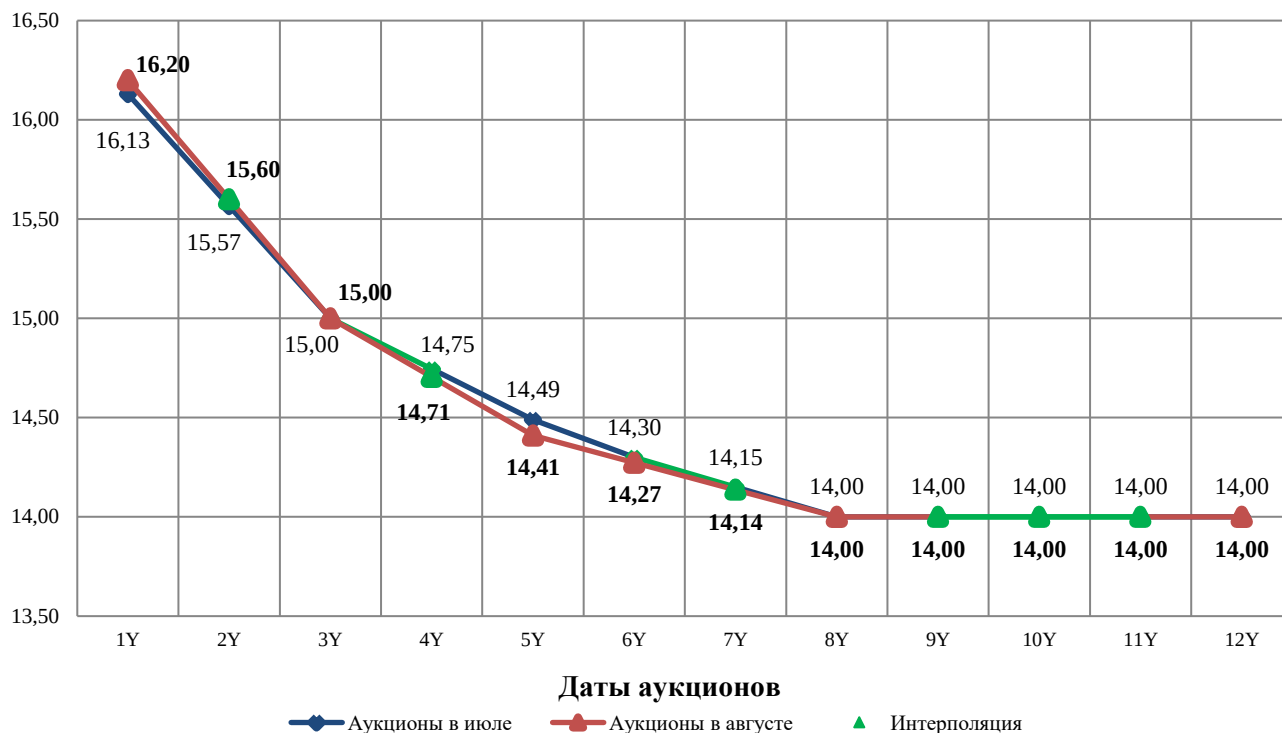
2025 жылғы қыркүйектен 2026 жылғы тамызға дейінгі соңғы 12 айда есептелген инвестициялық кірістің мөлшері шамамен 1,58 трлн. теңгені құрады, осы кезеңдегі кірістілік 6,17% құрады.

2026 жылдың тамызында ғаламдық нарықтар АҚШ пен Иран арасындағы жалғасып жатқан қақтығыстың, энерготасымалдаушыларға бағаның жоғары болуы мен ғаламдық облигациялардың кірістілігінің өсуі ықпалында болды. Әскери қақтығыстарға қарамастан Ормуз бұғазы арқылы мұнай тасымалы жалғасып жатты, бұл бағалардың өсуін ұстап қалды. Мұнай бағасы барреліне 90 АҚШ доллары деңгейінде қалды. Тамыз айында АҚШ-тағы жылдық инфляция 3,4% деңгейінде сақталды, ал айлық инфляция шілдедегі 0,1% - дан 0,4% - ға дейін өсті. Тамыз айында ауыл шаруашылығы емес сектордағы жаңа жұмыс орындарының саны шілде айындағы 21 мыңға қайта қаралған өсуден кейін 162 мыңға өсті, бұл ретте жұмыссыздық деңгейі 4,1% деңгейінде тұрақтады. АҚШ ФРЖ базалық мөлшерлемені және Джексон-Хоулдегі симпозиумде Төраға Кевин Уорштың «қаршыға» ұстанымын сақтау аясында нарықтық күтулер жылдың соңына дейін мөлшерлемені болжамды көтеру жағына қарай ойысты.

Нәтижесінде АҚШ-тың эталон 10 жылдық қазынашылық облигацияларының кірістілігі тамызда 2 базалық тармаққа көтерілді және 4,75% құрады. Дамушы елдердің облигациялары бойынша спредтер 7 базалық тармаққа тарылды, корпоративтік облигациялар бойынша спредтер өзгеріссіз қалды. Мұнымен бірге MSCI World акцияларының индексі 2,5%-ға өсті.

Тамыз айында ҚР МБҚ орналастыру бойынша аукциондарда кірістілік өзгерген жоқ. Сұраныс орта мерзімді шығарылымдар есебінен ұсыныстан 2,3 есеге артты. ҚР ҚЖ қарыз алу көлемі артып, 780 млрд.теңгені құрады. Тамызда жылдық инфляция қарқыны айлық өсімді 0,6% деңгейінде сақтай отырып, жылдық 9,8%-ға дейін (шілдеде 10,2%) баяулады.

ҚР МБҚ, ҮТМ (%)



2026 жылдың басынан бергі есептелген инвестициялық кіріс құрылымы 4-кестеде көрсетілген.

4-кесте. 01.09.2026 жылғы жағдай бойынша ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА бойынша алынған инвестициялық кіріс құрылымы

млрд. теңге

Атауы	2026 жыл үшін инвестициялық кіріс
Бағалы қағаздар, орналастырылған салымдар және «кері РЕПО» операциялары бойынша сыйақы түріндегі кірістер	1 510,73
Бағалы қағаздарды нарықтық қайта бағалаудан кірістер (шығындар)	119,33
Сыртқы басқарудағы активтерді қоспағанда, шетел валютасын қайта бағалаудан түсетін кірістер (шығындар)	-398,14
Сыртқы басқарудағы активтер бойынша кірістер (шығындар), оның ішінде бағамдық қайта бағалау есебімен	-132,10
Басқа кірістер (шығындар)	3,87
Жиыны:	1 103,69

Шартты бірлік құны туралы ақпарат

2026 жылғы тамыз үшін ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА шартты бірлігі құнының динамикасы 5-кестеде берілді.

5-кесте. ҚРҰБ сенімгерлік басқаруындағы БЖЗҚ ЗА бір шартты бірлігінің құны

№	Күні	Бір шартты бірлік құны
1	01.08.2026	1 521,6431687
2	02.08.2026	1 521,6431687
3	03.08.2026	1 524,1269523
4	04.08.2026	1 524,1269523
5	05.08.2026	1 524,1269523
6	06.08.2026	1 524,1269523
7	07.08.2026	1 524,1269523
8	08.08.2026	1 524,1269523
9	09.08.2026	1 524,1269523
10	10.08.2026	1 517,1750840
11	11.08.2026	1 517,1750840
12	12.08.2026	1 517,1750840
13	13.08.2026	1 517,1750840

№	Күні	Бір шартты бірлік құны
14	14.08.2026	1 517,1750840
15	15.08.2026	1 517,1750840
16	16.08.2026	1 517,1750840
17	17.08.2026	1 514,6691612
18	18.08.2026	1 514,6691612
19	19.08.2026	1 514,6691612
20	20.08.2026	1 514,6691612
21	21.08.2026	1 514,6691612
22	22.08.2026	1 514,6691612
23	23.08.2026	1 514,6691612
24	24.08.2026	1 509,3108386
25	25.08.2026	1 509,3108386
26	26.08.2026	1 509,3108386
27	27.08.2026	1 509,3108386
28	28.08.2026	1 509,3108386
29	29.08.2026	1 509,3108386
30	30.08.2026	1 509,3108386
31	31.08.2026	1 518,8277886

Инвестициялық декларация параметрлерін сақтау туралы ақпарат

Сенімгерлік басқарудағы БЖЗҚ ЗА құрылымдық үлестіруі БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының³ талаптарына сәйкес келеді. Валюталық позициялар үлесі рұқсат етілген деңгей шегінде қалады және БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының талаптарын бұзбайды. 2026 жылғы 1 қыркүйектегі жағдай бойынша БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттерін сақтау туралы мәліметтер 6-кестеде көрсетілген.

5-кесте. БЖЗҚ ЗА бойынша инвестициялау лимиттері

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні, млрд. теңгемен	Нақты мәні (ЗА жалпы көлемінен пайыздармен)	Лимиттер (ЗА жалпы көлемінен пайыздармен)	Орындалуы (иә/жоқ)
	KZT ақшалай қаражаты	0,10	0,00%	3%-дан аспайды	иә
	Шетелдік валютадағы ақшалай қаражат	72,01	0,27%	5%-дан аспайды	иә
1	Қазақстандық қаржы құралдары:	16 034,47	59,50%		иә
1.1	Қазақстан Республикасы Қаржы Министрлігі, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	11 714,00	43,46%	20%-дан кем емес	иә
1.1.1	Қазақстан Республикасының жергілікті атқарушы органдары шығарған Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздары	0,00	0,00%	5%-дан аспайды	иә
1.2	Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің депозиттері	922,59	3,42%	10%-дан аспайды	иә
1.3	Квазимемлекеттік сектор субъектілерінің бағалы қағаздары	2 627,56	9,75%	25%-дан аспайды	иә
1.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «B+» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтинг бағасы бар Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктерінің қаржы құралдары, оның ішінде:	708,84	2,63%	30%-дан аспайды	иә
1)	реттелген борыштық бағалы қағаздарды қоспағанда, борыштық бағалы қағаздар	672,21	2,49%	30%-дан аспайды	иә
2)	үлестік бағалы қағаздар	36,63	0,14%	5%-дан аспайды	иә
3)	депозиттер	-	0,00%	15%-дан аспайды	иә
1.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «B+» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтинг бағасы бар Қазақстан Республикасының квазимемлекеттік секторы мен екінші деңгейдегі банктері субъектілерінің борыштық бағалы қағаздарын қоспағанда мемлекеттік емес борыштық бағалы қағаздары	-	0,00%	20%-дан аспайды	иә

³ Қазақстан Республикасы Ұлттық Банк Басқармасының 2023 жылғы 23 қазандағы № 82 қаулысымен бекітілген БЖЗҚ Инвестициялық декларациясы

1.5 .1	Қазақстан Республикасы Үкіметінің кепілдігі және/немесе кепілдемесімен шығарылған мемлекеттік емес борышты бағалы қағаздары	-	0,00%	5%-дан аспайды	иә
1.6	Квзимемлекеттік сектор субъектілерінің және Қазақстан Республикасы Екінші деңгейдегі банктерінің инвестициялау сәтіндегі Қазақстан Республикасы қор биржасының ресми тізімінің "Премиум" санатына кіретін немесе оған ұқсас не нарықтық капиталдандырылуы үш триллион АҚШ долларынан асатын әлемдік қор биржаларында листингті бар үлестік емес үлестік бағалы қағаздарды қоспағанда, мемлекеттік емес үлестік бағалы қағаздар	61,48	0,23%	5%-дан аспайды	иә
1.7	Қазақстан Республикасы қор биржасының және (немесе) "Астана" халықаралық қаржы орталығының аумағында жұмыс істейтін қор биржасындағы ресми тізіміне енгізілген исламдық қаржыландыру құралдары	-	0,00%	10%-дан аспайды	иә
1.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтердің (ABS) кепіліне бағалы қағаздар	-	0,00%	5%-дан аспайды	иә
2	Шетелдік қаржы құралдары, оның ішінде шетелдік қаржы нарықтарында айналымда жүрген құралдар:	10 697,19	39,69%	50%-дан аспайды	иә
2.1	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар халықаралық қаржы ұйымдарының мемлекеттік, агенттік және бағалы қағаздары	5 239,55	19,44%	30%-дан аспайды	иә
2.2	Мемлекеттік және агенттік бағалы қағаздарға инвестициялау аясындағы муниципалды бағалы қағаздар	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
2.3	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік борыштық бағалы қағаздар	1 843,32	6,84%	20%-дан аспайды	иә
2.4	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар жылжымайтын мүлік (MBS) және активтері (ABS) кепілдігіне бағалы қағаздар	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
2.5	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес бағалы қағаздар және/немесе эмитент рейтингі бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар корпоративтік бағалы қағаздарға инвестициялау аясында конвертацияланатын бағалы қағаздар	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
2.6	Акциялар, акцияларға депозитарлық қолхаттар	3 142,94	11,66%	20%-дан аспайды	иә
2.7	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «A-» төмен емес рейтингтік бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар шетелдік банктердегі депозиттер (салымдар)	-	0,00%	20%-дан аспайды	иә
2.8	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BBB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ұйымдар шығарған құрылымдық өнімдер	8,25	0,03%	5%-дан аспайды	иә
2.9	«Standard&Poor's» агенттігінің халықаралық шәкілі бойынша «BB-» төмен емес рейтинг бағасы бар немесе басқа рейтинг агенттіктерінің бірінің осыған ұқсас деңгейінің рейтингтік бағасы бар ислам қаржыландыру құралдары	65,98	0,24%	2%-дан аспайды	иә
2.10	Альтернатив құралдар, оның ішінде арнайы мақсаттағы компаниялардың акциялары және (немесе) үлестері (special purpose vehicle).	463,13	1,72%	5%-дан аспайды	иә

№	Қаржы құралының түрі	Нақты мәні, млрд. теңгемен	Нақты мәні (3А жалпы көлемінен пайызбен)	Лимиттер (3А жалпы көлемінен пайызбен)	Орындалуы (иә/жоқ)
1	Туынды қаржы құралдары, олардың ішінде:	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
1.1	Инвестициялық тәуекелді хеджирлеу мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
1.2	Инвестициялау мақсатында пайдаланылатын туынды қаржы құралдары	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә
1.3	Құймадағы және металл шоттардағы алтын	0,00	0,00%	10%-дан аспайды	иә

7-кесте. Валюталық портфельді басқару бойынша БЖЗҚ Инвестициялық декларациясының талаптарын сақтауы туралы ақпарат

Субпортфель	Нақты мәні (валюта портфелінің пайызымен)	Субпортфельден сыртқы басқару үлесі	Мандат	Акция субпортфелінен үлес	Орындауы (иә/жоқ)
Дамыған елдердің облигациялары	21,37%	-	-		иә
Дамушы елдердің облигациялары	20,64%	40,87%	-		иә
Корпоративтік облигациялар	16,35%	100%	-		иә
Акциялар	28,60%	100%	Пассив басқару, оның ішінде:	53,85%	иә
			ESG	8,34%	иә
			quality	8,10%	иә
			min.vol	3,38%	иә
			classic	34,04%	иә
			Актив басқару	46,15%	иә
Өтімділік	8,85%	-	-	-	иә
Альтернатив құралдар	4,19%	100%			
Валюталық портфель жиыны	100 %				иә

БЖЗҚ ЗА инвестициялық портфеліндегі қаржы құралдарды сатып алу, сату және өтеу бойынша ақпарат

8-кесте. Есепті айда қаржы құралдарын сатып алу бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Номинал құны теңгемен
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	263 194 900 000,00
ҚР МБҚ	KZT	ҚР Үкіметі	84 000 000 000,00
ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары	KZT	«Самұрұқ-Қазына» ҰӘҚ» АҚ	30 000 000 000,00
ХҚҰ облигациялары	KZT	Азия Даму Банкі	5 700 000 000,00
Жиыны			382 894 900 000,00

9-кесте. Есепті айда бағалы қағаздар бойынша негізгі борышты өтеу бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Өтеу сомасы теңгемен
ҚР МБҚ	KZT	ҚР Үкіметі	125 645 234 000,00
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	84 772 550 000,00
ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары	KZT	«Бәйтерек» Ұлттық инвестициялық холдингі» АҚ	26 000 000 000,00
ҚР квазимемлекеттік ұйымдардың облигациялары	KZT	«Қазақстан Даму Банкі» АҚ	17 500 000 000,00
РФ МБҚ	RUB	РФ Үкіметі	5 483 370 420,00
ЕДБ облигациялары	KZT	«Еуразиялық Банк» АҚ	4 076 693 700,00
Жиыны			263 477 848 120,00

10-кесте. Есепті айда қаржы құралдарын сату бойынша мәліметтер

Құрал түрі	Валюта	Бағалы қағаз эмитенті	Теңгемен мәміле сомасы
АҚШ МБҚ	USD	АҚШ Үкіметі	131 047 025 287,64
Акциялар	KZT	«Баян Сұлу» АҚ	3 318 958,60
Жиыны			131 050 344 246,24