



ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ КАЗАХСТАНА

Сулейменова Асель, Председатель Правления

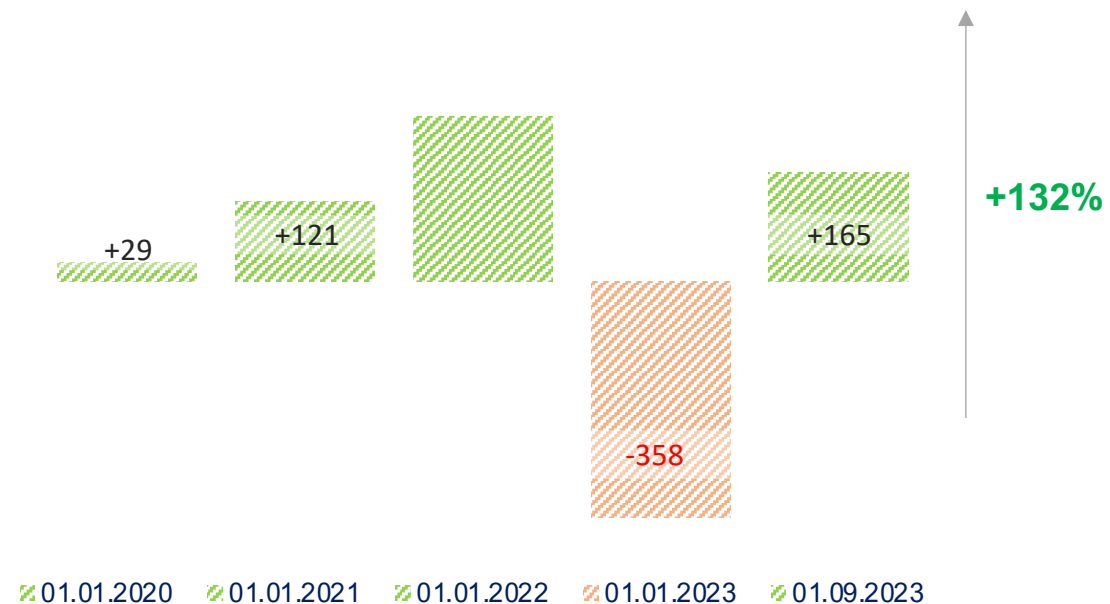
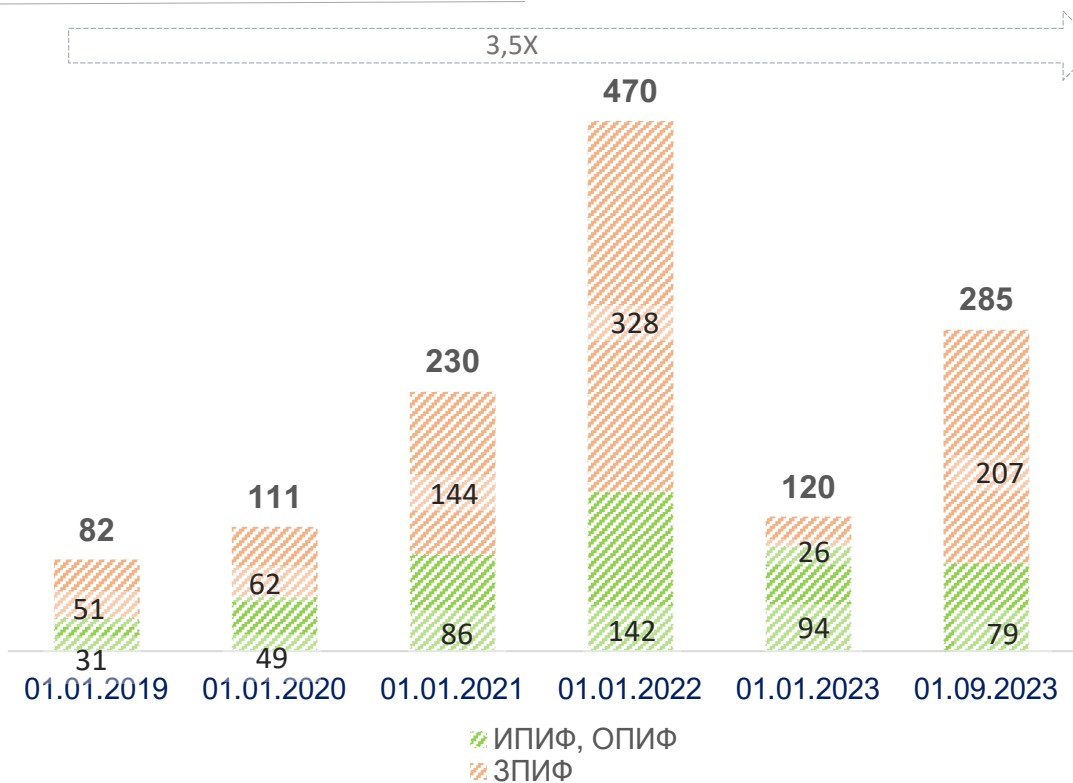
## РЫНОК КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ– ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ КАЗАХСТАНА

ПО ДАННЫМ НБ РК НА 01.09.2023 Г. – 48 ПИФОВ: 24 ИПИФ, 1 ОПИФ И 23 ЗПИФ.

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ С НАЧАЛА 2019 Г. ВЫРОСЛИ В 3,5 РАЗА С 82 МЛРД. ДО 285 МЛРД. ТЕНГЕ

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ ПИФ, МЛРД. ТГ.

ДИНАМИКА ПО АКТИВАМ ПИФ, МЛРД. ТГ

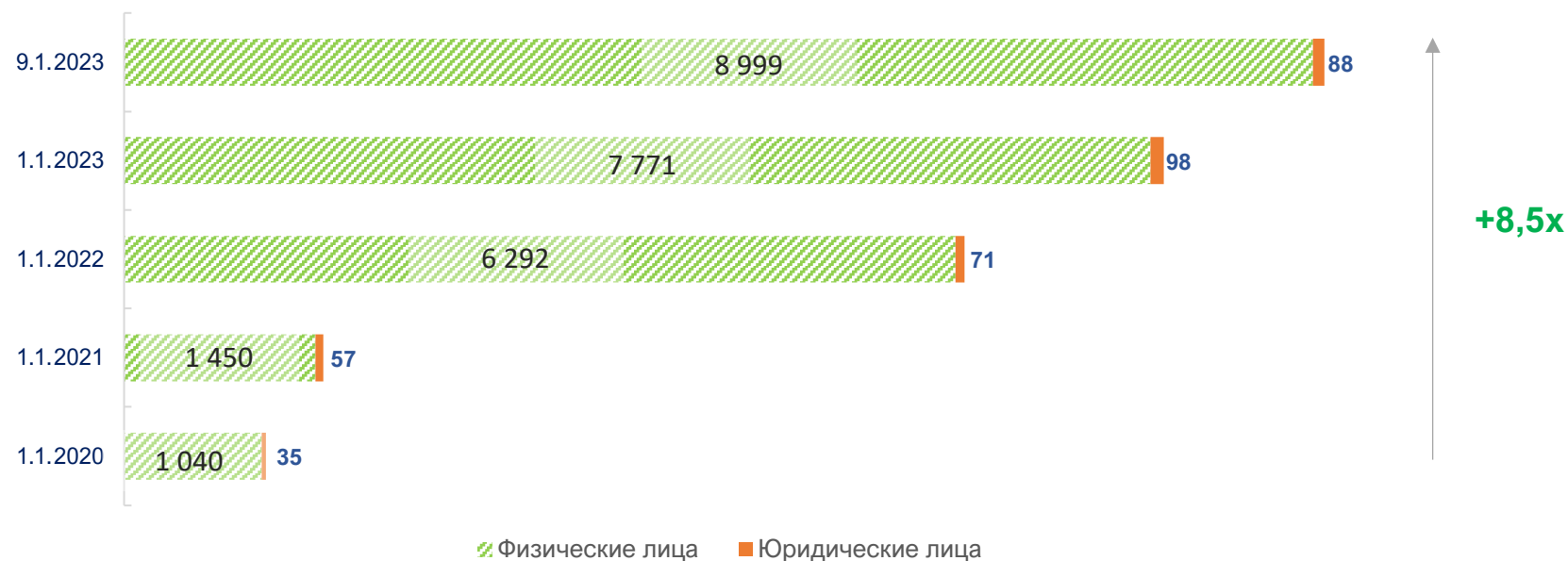


На резкое снижение активов ПИФ в 2022 году на 74% повлияли оттоки из одного ЗПИФ в сумме 288,6 млрд тенге. А также коррекции на рынке в связи с повышением процентных ставок и обострением геополитической ситуации.

За 8 месяцев 2023 года рост активов составил 132%.

# ДИНАМИКА ПО АКТИВАМ И РОСТ КОЛИЧЕСТВА ДЕРЖАТЕЛЕЙ ПАЕВ

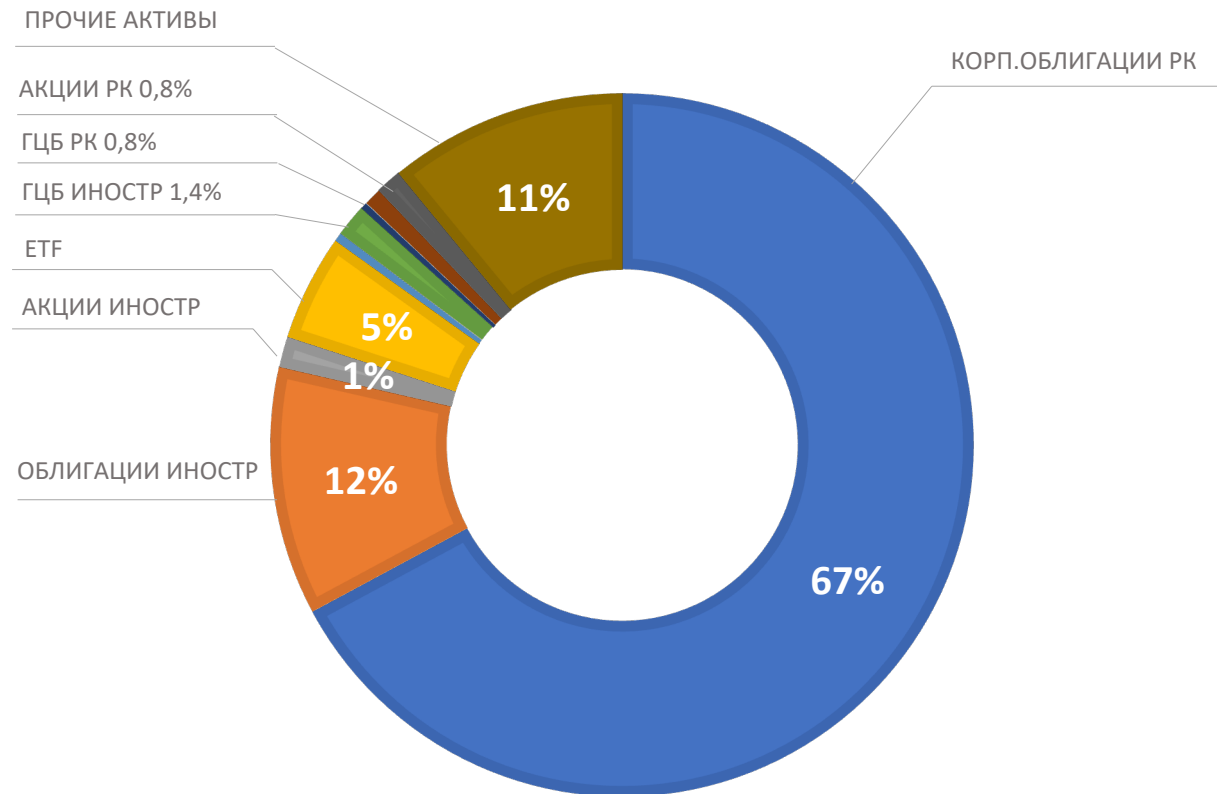
РОСТ КОЛИЧЕСТВА ДЕРЖАТЕЛЕЙ ПАЕВ, МЛРД. ТГ



С начала 2020 года число держателей паев выросло в 8,5 раз, в основном за счет роста кол-ва физических лиц.

## СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ ПИФ

АКТИВЫ ПИФ НА 01.09.2023 г.



На 1.09.2023 года основной актив ПИФ – ценные бумаги на 253,7 млрд тенге или 87,5% от совокупных активов.

66,4% от совокупных активов ( 192 млрд тг) составили корпоративные облигации эмитентов-резидентов

Вместе с государственными еврооблигациями РК и акциями казахстанских эмитентов общая доля ценных бумаг эмитентов-резидентов РК – 198,3 млрд тенге или 68,4% в активах ПИФ. На 01.04.2020 ценные бумаги казахстанских эмитентов в ПИФ составляли всего 15 млрд тенге (12,7%).

## ИПИФ и ОПИФ в РК

### СОВОКУПНЫЕ АКТИВЫ 8 УИП– 83 МЛРД ТЕНГЕ

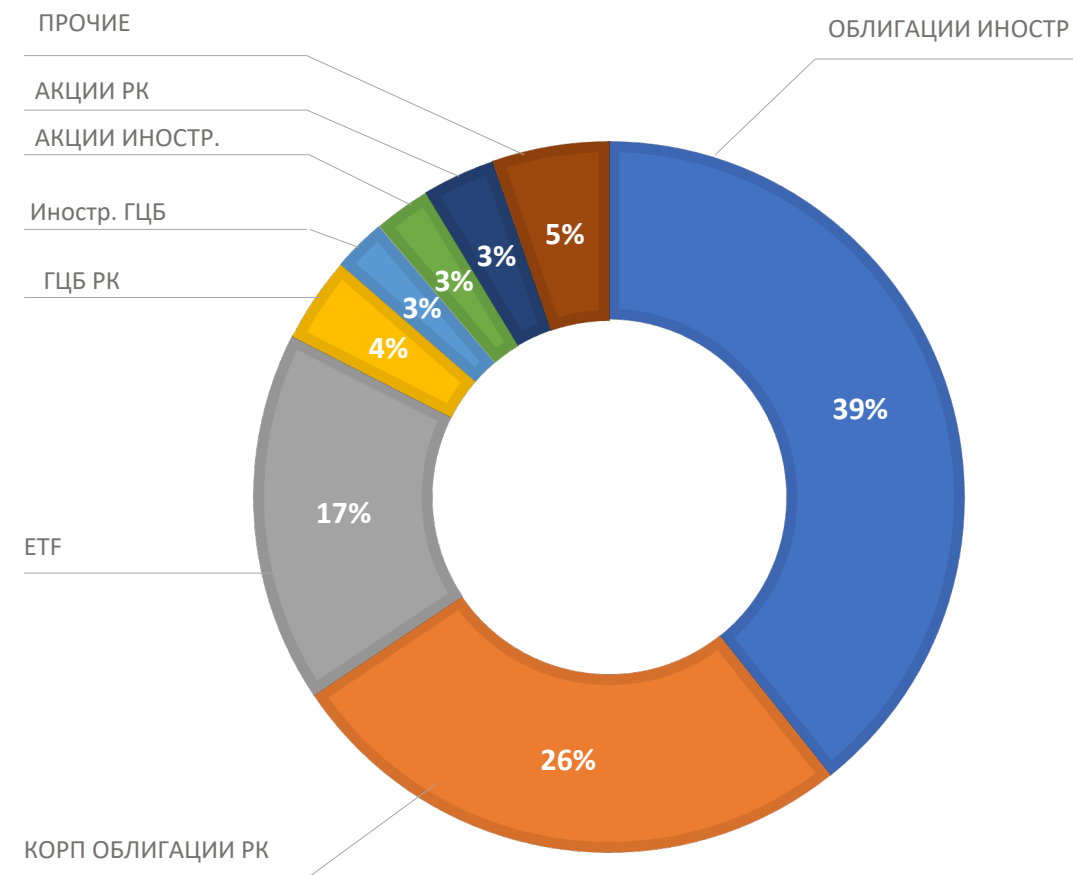
| Активы УИП (ИПИФ и ОПИФ), млн тенге | 01.01.2020 | 01.01.2021 | 01.01.2022 | 01.01.2023 | 01.09.2023 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 51 582     | 89 877     | 144 697    | 97 340     | 83 061     |
| Halyk Finance                       | 12 694     | 21 860     | 64 683     | 54 806     | 45 199     |
| BCC Invest                          | 24 432     | 34 741     | 57 402     | 23 040     | 19 995     |
| Фридом Финанс                       | 896        | 2 760      | 7 038      | 7 921      | 8 911      |
| Jusan Invest                        | 12 266     | 28 203     | 11 226     | 7 805      | 6 317      |
| Сентрас Секьюритиз                  | 1 275      | 2 313      | 2 227      | 1 488      | 1 472      |
| FORTEFINANCE                        | 0          | 0          | 1 691      | 2 202      | 939        |
| UD Capital                          | 0          | 0          | 0          | 42         | 189        |
| Астана-Инвест                       | 0          | 0          | 47         | 36         | 39         |
| Tengri Partners Investment Banking  | 18         | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Halyk Global Markets                | 0          | 0          | 383        | 0          | 0          |

АКТИВЫ ИПИФ И ОПИФ ПРЕДСТАВЛЕНЫ ПРЕИМУЩЕСТВЕННО ОБЛИГАЦИЯМИ КОРПОРАТИВНОГО СЕКТОРА ИНОСТРАННЫХ И КАЗАХСТАНСКИХ ЭМИТЕНТОВ. ОБЩАЯ ДОЛЯ ТАКИХ ИНСТРУМЕНТОВ СОСТАВЛЯЕТ ПОРЯДКА 65%

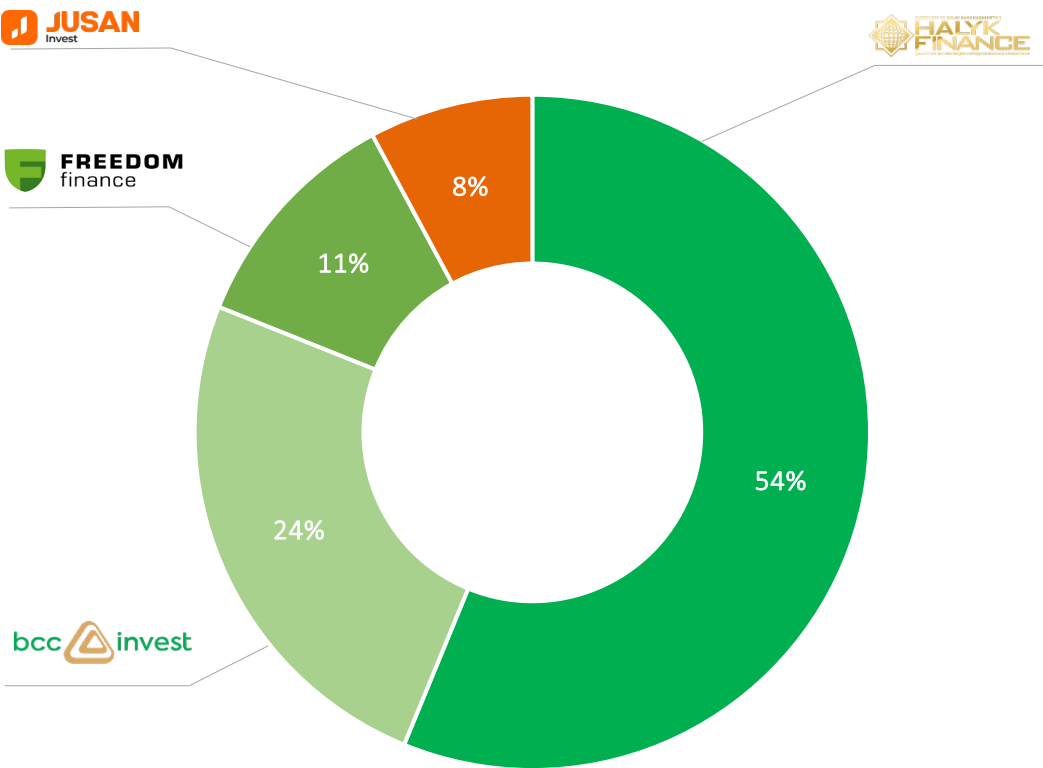
ПРАКТИЧЕСКИ НЕТ ФОНДОВ АКЦИЙ И ХЭДЖ ФОНДОВ ( РЫНОК ОТКРЫТ ДЛЯ ЭТИХ ВИДОВ)

Источник: сайт НБ РК

### Инвестиционная структура активов

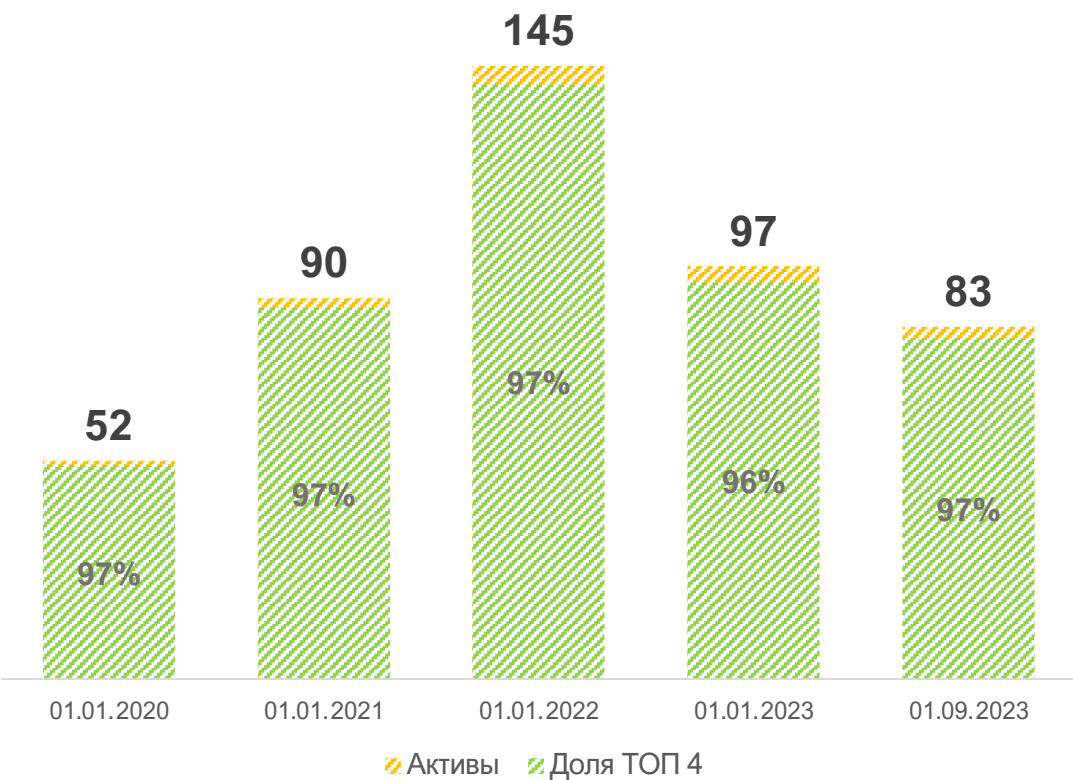


ТОП -4 УИП ПО АКТИВАМ НА 01.09.2023 г.



ДОЛЯ ТОП-4 УИП ЗАНИМАЕТ ПОРЯДКА 97% ОТ ОБЪЕМА РЫНКА

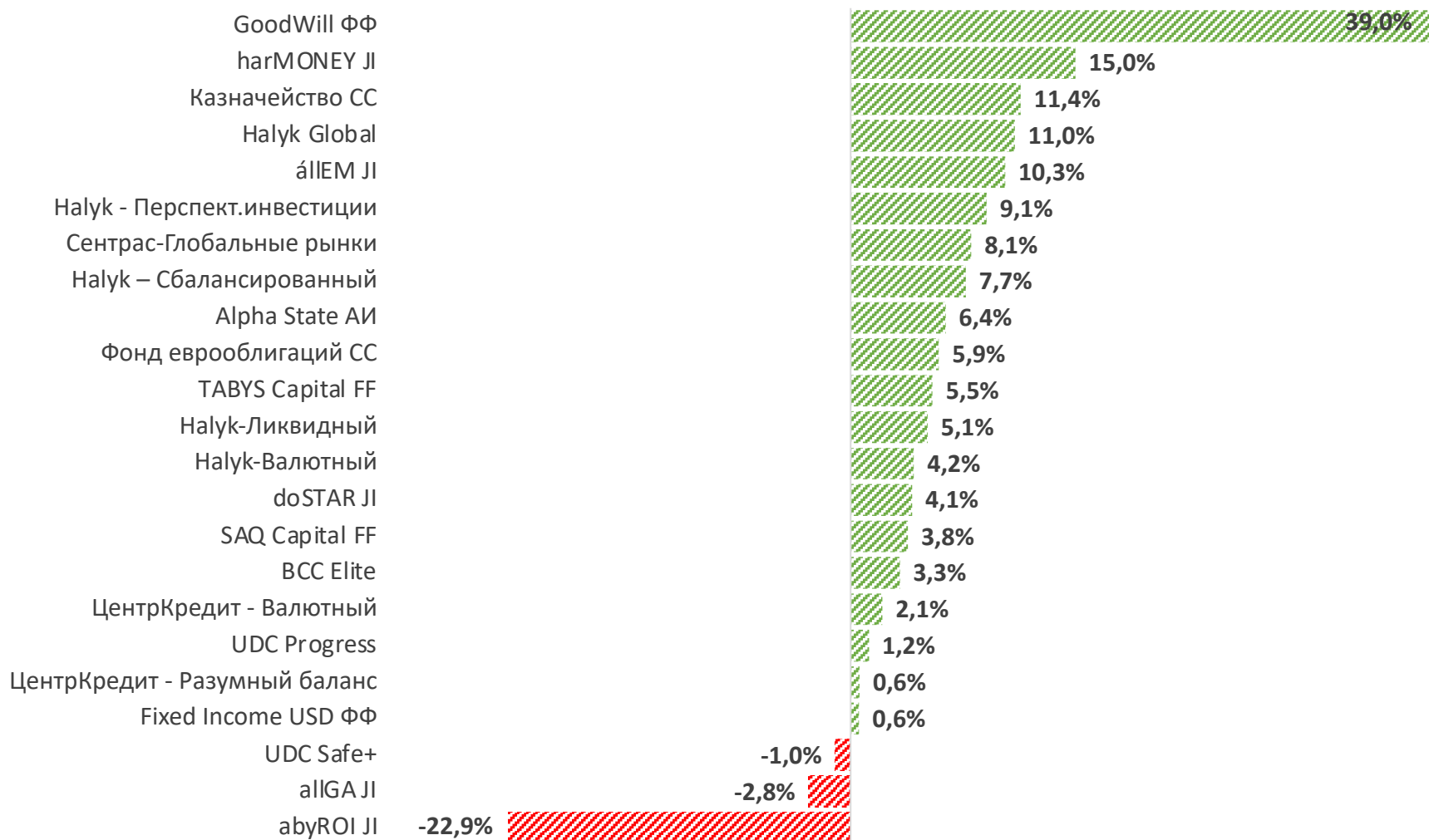
ДОЛЯ ТОП-4 УИП ПО АКТИВАМ НА 01.09.2023 г. МЛРД. ТГ.





## ПИФЫ ПО РОСТУ СТОИМОСТИ ПАЕВ

Динамика стоимости пая 01.01.2023-01.09.2023 г.



С НАЧАЛА ГОДА ПО 1 СЕНТЯБРЯ ПО БОЛЬШИНСТВУ ПИФ НАБЛЮДАЕТСЯ РОСТ СТОИМОСТИ ПАЯ.

ЛИДЕР ИПИФ «GOODWILL» ОТ ФРИДОМ ФИНАНС С РОСТОМ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 39%. АУТСАЙДЕРОМ ВЫСТУПИЛ ИПИФ «ABYROI» ОТ JUSAN INVEST, СТОИМОСТЬ ПАЯ СНИЗИЛАСЬ НА 23%.

БОЛЬШИНСТВО ПИФ В ЛИСТИНГЕ НА KASE И АКТИВНО ТОРГУЮТСЯ.

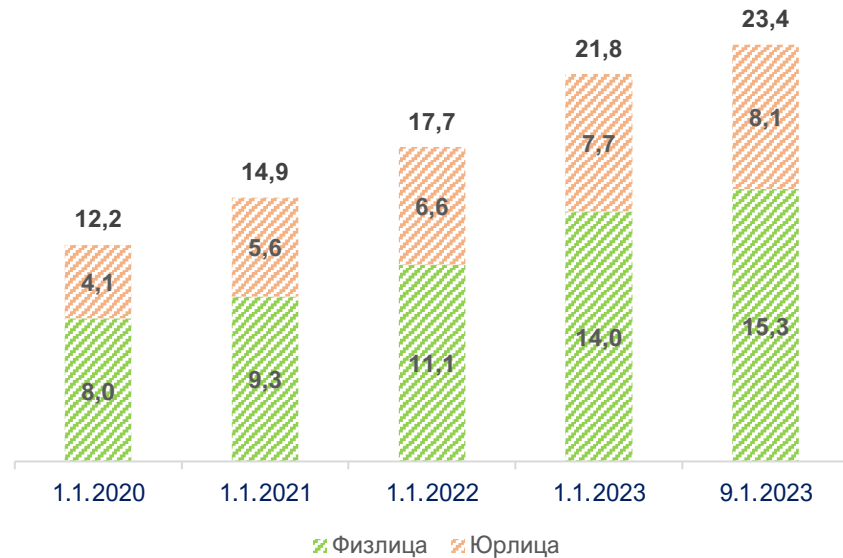
ИНВЕСТОРЫ НЕКОТОРЫХ ПИФ ПОЛУЧАЮТ ДИВИДЕНДЫ, ЧАЩЕ ВСЕГО НА КВАРТАЛЬНОЙ ОСНОВЕ. ПО ДОЛЛАРОВЫМ ПИФ ДИВИДЕНД – 3-5% ГОДОВЫХ, ПО ТЕНГОВЫМ ПИФ – 9% ГОДОВЫХ.

ФАКТИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ НА 1 СЕНТЯБРЯ ПО ДОЛЛАРОВЫМ ПИФ – 6-11%, ПО ТЕНГОВЫМ ПИФ – 12-18%.

РЫНОК ОТКРЫТ ДЛЯ БОЛЕЕ АГРЕССИВНЫХ СТРАТЕГИЙ

## ИНВЕСТИЦИИ В ПИФ С КОНСЕРВАТИВНОЙ СТРАТЕГИЕЙ – АЛЬТЕРНАТИВА БАНКОВКИМ ВКЛАДАМ

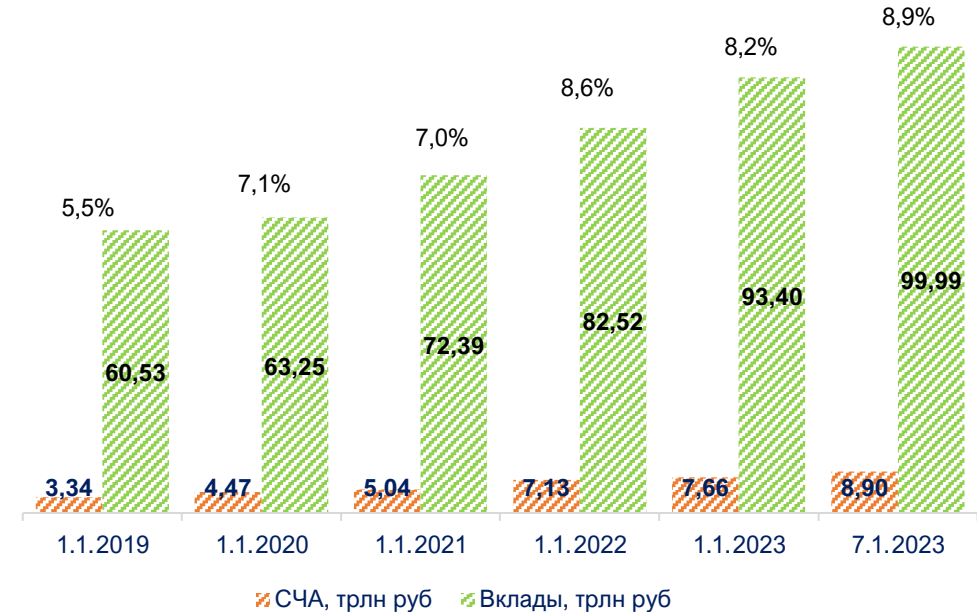
ВКЛАДЫ В БВУ РК, ТРЛН. ТГ



Вклады до востребования, срочные и сберегательные вклады – 23 трлн тенге.

Рынок паевых инвестиционных фондов занимает маленькую часть депозитной базы казахстанских вкладчиков, соотношение чистых активов открытых и интервальных паевых фондов Казахстана к срочным вкладам физических лиц составляет менее 1,6%, при этом данное соотношение в развитых странах составляет около 15-20%.

ВКЛАДЫ В БВУ РФ, МЛРД. РУБ



По данным ЦБ РФ на 1 июля 2023 стоимость чистых активов пифов – 8,9 трлн руб.

Средства вкладчиков в банковском секторе РФ на 1 июля порядка 100 трлн руб.

Отношение чистых активов ПИФ к банковским вкладам порядка 8,9%.

Количество ПИФ – 2 267 единиц

Количество держателей паев – 10 млн, из них физлиц порядка 9 млн.



## ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА РОСТ ПИФОВ

- |   |  |   |   |
|---|--|---|---|
| 1 | НИЗКАЯ СТАВКА ПО ДЕПОЗИТАМ В ВАЛЮТЕ                              | 5 | АКТИВНОСТЬ УИП В ПРИВЛЕЧЕНИИ И ОБУЧЕНИИ НАСЕЛЕНИЯ                   |
| 2 | ДИВЕРСИФИКАЦИЯ АКТИВОВ   | 6 | НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ  |
| 3 | ЛИКВИДНОСТЬ  | 7 | КОНТРОЛЬ СО СТОРОНЫ ГОСУДАРСТВА И ЗАЩИТА ПРАВ ИНВЕСТОРОВ            |
| 4 | ГОТОВАЯ СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И ПРОЗРАЧНАЯ СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ | 8 | ОПТИМАЛЬНАЯ ТОЧКА ВХОДА НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК ДЛЯ НАЧИНАЮЩИХ ИНВЕСТОРОВ |
|   |  | 9 | КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ НЕ ОГРАНИЧЕНО, ФОНД МОЖЕТ БЫТЬ БЕССРОЧНЫМ           |



### ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

ПРИ ПОКУПКЕ ПАЕВ, ЗАЛИСТИНГОВАННЫХ НА БИРЖЕ КАСЕ НЕРЕЗИДЕНТЫ РК МОГУТ ПОКУПАТЬ ПАИ DVP

ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫХОДА НЕРЕЗИДЕНТОВ РК НА ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ И МНОЖЕСТВО ТОЧЕК ДЛЯ РОСТА, МНОГО НЕОХАЧЕННЫХ НИШ

При подготовке материала были использованы данные с интернет ресурсов Национального Банка Казахстана, Агентства по регулированию и развития финансового рынка Казахстана, профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана.

Настоящий информационный материал носит исключительно информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией для совершения любой сделки в отношении любых ценных бумаг и иных инструментов, на которые в настоящем материале может содержаться ссылка. Настоящий материал содержит информацию из различных источников, которые могут считаться надежными. При этом существует вероятность, что не все указанные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в данном материале, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, на которые есть ссылки в материале. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в данном материале, а также вносить различные корректировки в материалы. Инвестиции в некоторые инструменты имеют значительные риски, в том числе валютные и кредитные. Существует необходимость инвесторам самостоятельно изучать все аспекты для совершения тех или иных сделок с любыми активами, в том числе, которые указаны в данном материале. АО «Инвестиционная компания Standard», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят. Настоящая информация не предназначена для дальнейшего публичного распространения и не может быть опубликована полностью либо частично без предварительного письменного разрешения АО «Инвестиционная компания Standard».

© 2023 г., все права защищены

АО «Инвестиционная компания Standard». Лицензия №3.2.247/22 от 16.06.2023 года, выданная АРРФР РК на осуществление брокерско-дилерской деятельности и деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов. Лицензия №4.3.17 от 24.11.2022 года, выданная АРРФР РК на проведение банковских операций (в национальной и иностранной валюте), а именно на проведение обменных операций с иностранной валютой за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой.

Спасибо  
за внимание!