

Зейнетақы активтері бойынша ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТКЕ ШОЛУ

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

2022 жылғы 1 наурызға

Негізгі тенденциялар:

- Консервативті инвестициялау стратегиясына, салыстырмалы түрде төмен пайыздық мөлшерлемелер мен жоғары инфляция кезеңінде портфельді қалыптастыруға қарамастан, ИПБ басқаруындағы активтердің номиналды кірістілігі бір жыл ішінде 12,2%-ды, нақты (инфляцияны шегергенде) - 3,8%-ды құрады.
- Салыстыру үшін ҚРҰБ басқаруындағы активтердің ұқсас көрсеткіштері осы кезеңде тиісінше 13,6% және 5,2%-ды құрады.
- ҚРҰБ басқаруындағы зейнетақы активтерінің портфелі елде және шетелде неғұрлым жоғары пайыздық мөлшерлемелер кезеңінде едәуір дәрежеде қалыптасты. Дегенмен, ауыстырылған активтердің 63%-ы тиесілі бірқатар ИПБ ҚРҰБ нәтижелерінен асып түсті (төменде қараңыз).
- Валюталық қайта бағалау әртараптандырылған портфельдердің қаржылық нәтижесіне оң әсер етті.

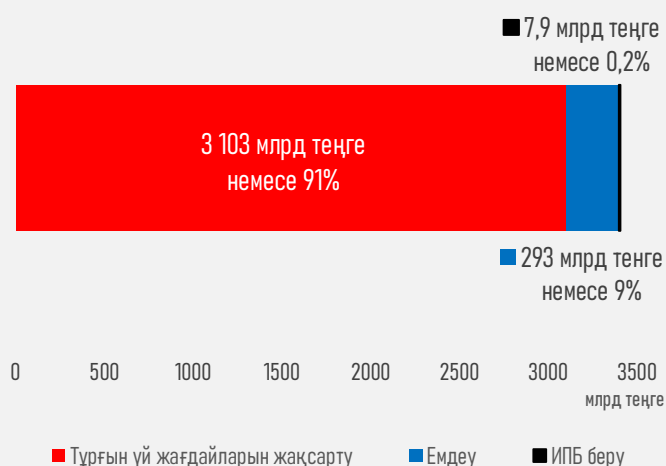
- Бұл ретте Ұлттық Банктің басқаруындағы активтердің мөлшерлес емес көлеміне (13,6 трлн теңге) және ИПБ (барлығы 8 млрд теңге) байланысты құралдардың саны мен әртараптандыру құрылымы ҚРҰБ қоржынының құрылымында айтарлықтай жоғары.
- Бұл бағалы қағаздарға салымдар құрылымындағы басым үлесті борыштық міндеттемелер алады, бұл тәуекелдерді барынша азайтуға және өтімділіктің жоғары деңгейін ұстап тұруға байланысты.
- Мұндай артықшылық, сондай-ақ нарық бойынша орташа кірістіліктен айырманың өтемақысын өтеу түріндегі қатаң және кейде нарықтық емес шектеулерге байланысты болуы мүмкін.
- Бұл жинақтаушы жүйеден қаражат алу болып табылмайтын жеке басқарушы компанияларға аударымдардың өте төмен көлемі (барлық көлемнің 0,2%-ы) жинақтардың өсуін ынталандыру және зейнетақымен қамсыздандыру жүйесінде зейнетақы активтерін сақтау қажеттігін куәландырады.

Зейнетақы активтері *

Жиынтық зейнетақы активтері

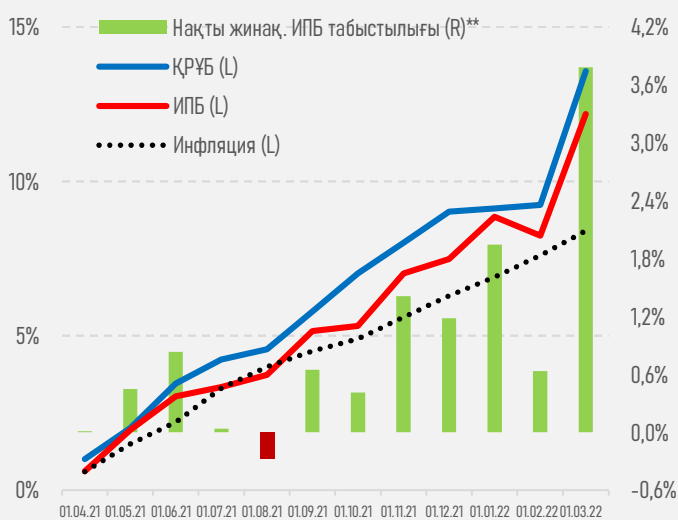


Зейнетақы жинақтарын пайдалану құрылымы

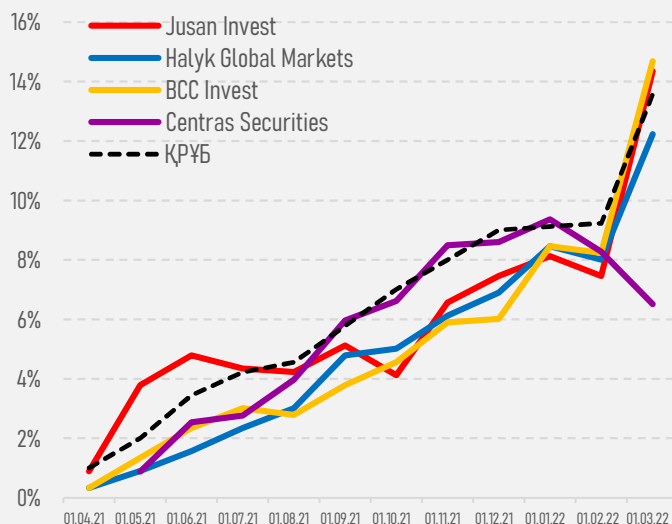


Портфельдің орташа алынған кірістілігі *

ИПБ табыстылығы, ҚРҰБ және инфляция



ИПБ бөлінісіндегі табыстылық

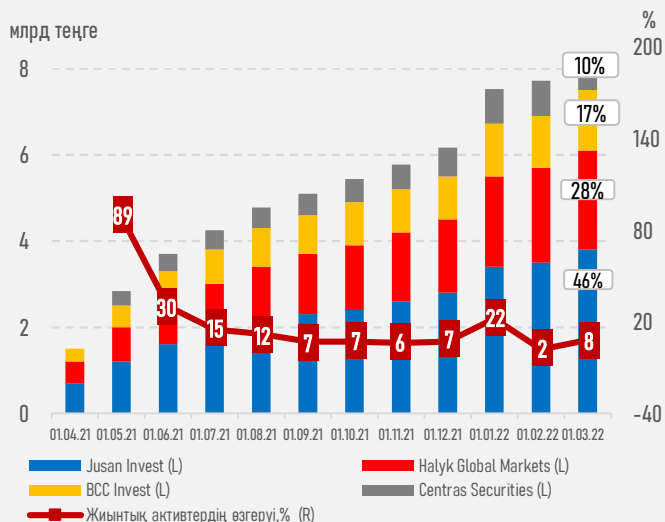


** Деректер көзі: ЖЗҚ сайты

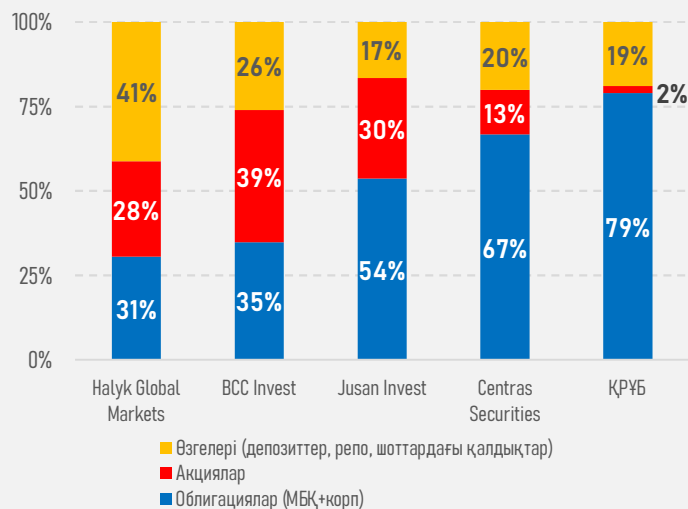
** Нақты жинақталған. кірістілік = жинақталған. номин. табыстылық – жинақталған. ТБИ

Зейнетақы активтері портфелінің құрылымы *

ИПБ басқаруындағы активтер

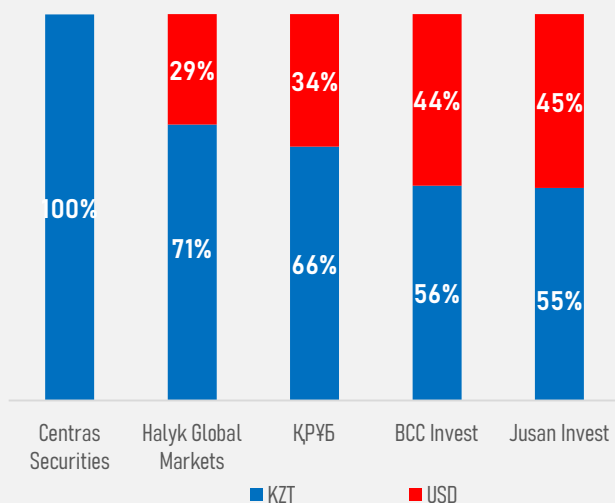


Инвестициялық құралдар бөлінісінде портфельдердің құрылымы

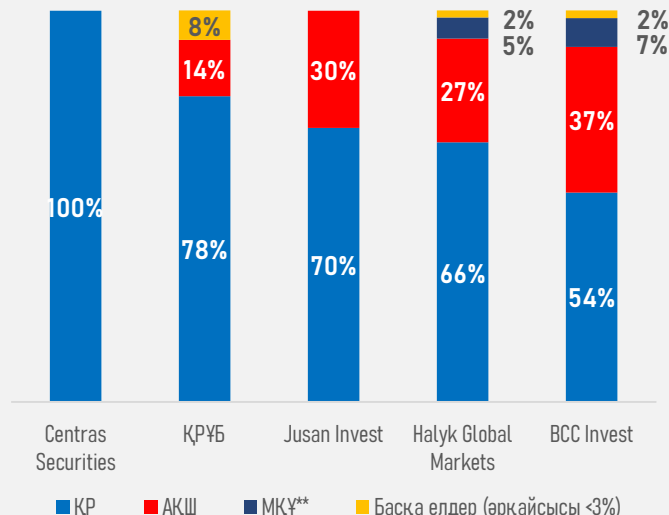


Зейнетақы активтері портфелінің құрылымы *

Валюталық құрылым



Ел бойынша портфель құрылымы



* Деректер көзі: БЖЗҚ

** Халықаралық қаржы ұйымдары

© Қазақстан қаржыгерлер қауымдастығы, 2022

Резюме

Портфельдің құрылымына, өтімді қаржы құралдары мен сенімді эмитенттердің үлкен үлесіне сүйене отырып, ИПБ және ҚРҰБ басқаруындағы зейнетақы активтерін басқару стратегиясын кертартпа деп сипаттауға болады. Бұл өз кезегінде инвестициялардың төмен кірістілігіне әкеледі.

Дегенмен, инвестициялық стратегиялардың нәтижелері қор нарықтарындағы жоғары құбылмалылыққа қарамастан, өте табысты болып табылады.

ИПБ басқаруындағы салыстырмалы түрде шағын инвестициялық портфельге қарамастан, басқарушы компанияны өз бетінше таңдау құқығы индустрияның дамуына, оның ішінде клиент үшін бәсекелестікті күшейту, инвестициялық стратегиялар

жиынтығын кеңейту, нарықтағы өтімділікті арттыру, инвесторлардың қаржылық сауаттылық деңгейін арттыру арқылы оң әсер етеді (ИПБ инвестициялаудың тегін онлайн-сабақтарын ұсынады).

Сонымен қатар, жеке басқарушы компанияларға аударымдардың өте төмен көлемі (барлық көлемнің 0,2%), бұл жинақтаушы жүйеден қаражатты алу болып табылмайды, жинақтардың өсуін ынталандыру және зейнетақымен қамсыздандыру жүйесінде зейнетақы активтерін сақтау қажеттігін куәландырады.

Естеріңізге сала кетейік, дәл осы жинақтар зейнеткерлік демалысқа шыққан кезде болашақ зейнеткерлерді қаржылық қамтамасыз ету үшін негіз болады.

ҚҚҚ талдау орталығы валюталық, қор, тауар нарықтарындағы экономикалық жағдайдың әр түрлі кезеңділігіне экономикалық шолуларды, KASE эмитенттерінің, ҚР Ұлттық Банкінің, ҚР Ұлттық экономика министрлігінің, ҚР Қаржы министрлігінің, Мемлекеттік кірістер комитетінің статистикалық деректерін, сондай-ақ елдегі ағымдағы экономикалық жағдайға әсер ететін басқа да оқиғаларды үнемі дайындайды. ҚҚҚ талдау орталығының материалдарымен ҚҚҚ сайтында танысуға болады.