



# "HALYK FINANCE" АҚ & "HALYK GLOBAL MARKETS" АҚ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТІНІҢ АРАЛЫҚ НӘТИЖЕЛЕРІ

2024 желтоқсан  
Halykfinance.kz

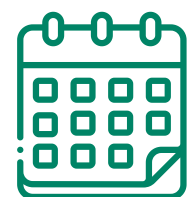


# HALYK FINANCE ЖЕТІСТІКТЕРІ



**\$2.2 млрд**

Басқаруда



**20 ЖЫЛ**

Нарықта



**BBB-**

Fitch Ratings инвестициялық рейтингі

**FitchRatings**

## Зейнетақы активтері нарығындағы позициясы

**65%**

ИПБ арасындағы зейнетақы активтерінің үлесі

**₸41.2 млрд**

ПНФ басқаруындағы зейнетақы активтері



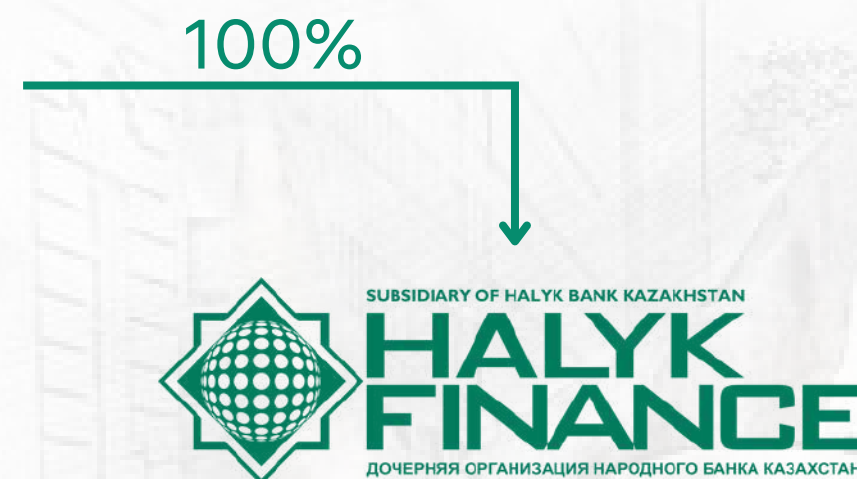
**35.4%**

Басқарудың басынан бастап ш.б. (шартты бірлік) өсуі



**5.0%**

Инвестициялық табыс комиссиясы



БАСҚАРУДАҒЫ ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ  
2021 ЖЫЛҒЫ НАУРЫЗДАН БАСТАП

БАСҚАРУДАҒЫ ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ  
2022 ЖЫЛҒЫ ЖЕЛТОҚСАННАН БАСТАП

БАСҚАРУДАҒЫ АКТИВТЕР  
**4,6 МЛРД ТЕҢГЕ**

БАСҚАРУДАҒЫ АКТИВТЕР  
**41,2 МЛРД ТЕҢГЕ**

БАСҚАРУ ҮШІН КОМИССИЯ  
**7,0%**

БАСҚАРУ ҮШІН КОМИССИЯ  
**5,0%**

Активтерді сенімгерлік басқару  
бизнесінен шығады

**САЛЫМШЫ**

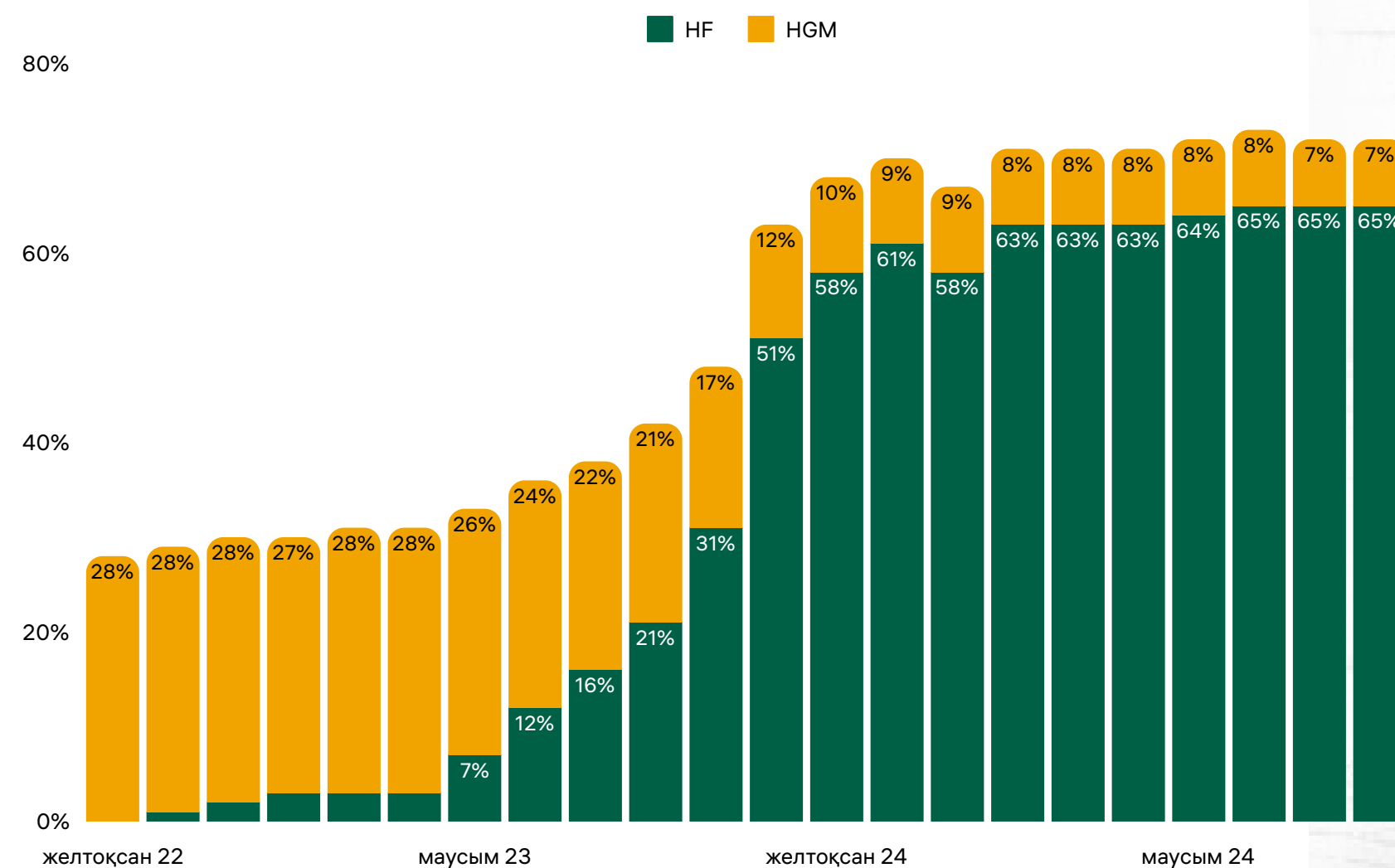
Активтерді сенімгерлік  
басқару бизнесін дамытады

Клиенттік активтерді **Halyk Global Markets**-тен **Halyk Finance**- ке беру бойынша жұмыс жүргізілуде

# ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТТІҢ НӘТИЖЕЛЕРІ

Зейнетақы активтерін жеке Басқару нарығындағы Halyk тобының үлесі-72%\*

2024 жылғы 11 айдағы зейнетақы активтерін басқарушы компаниялардың нәтижелері.



Басқарушы компания	Ү.Е. құнының номиналды өсуі	Реальный рост Ү.Е.
Halyk Finance	15,41%	7,81%
Jusan Invest	15,24%	7,64%
Centras Securities	14,82%	7,22%
Halyk Global Market	14,46%	6,86%
BCC Invest	13,91%	6,31%
БЖЗҚ (ҚР ҰБ)	14,85%	7,25%

\*01.11.2024 ж. жағдай бойынша.

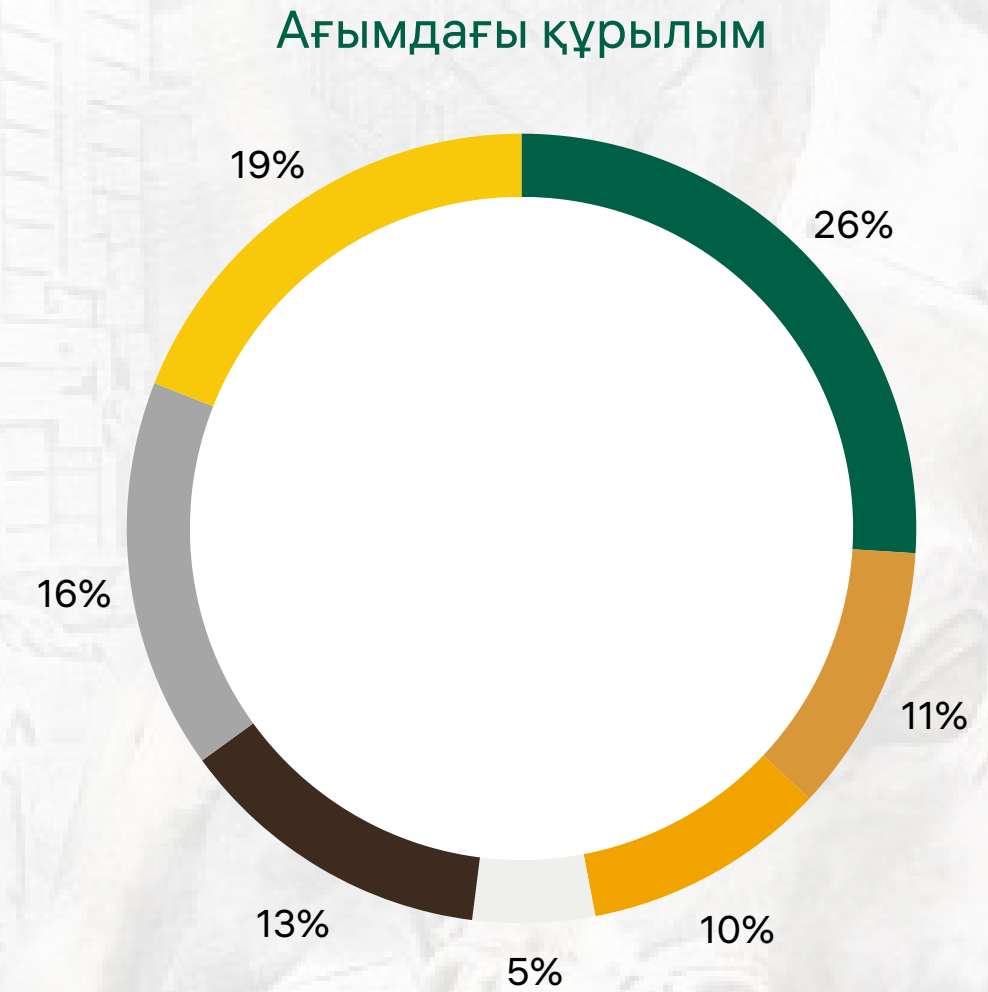
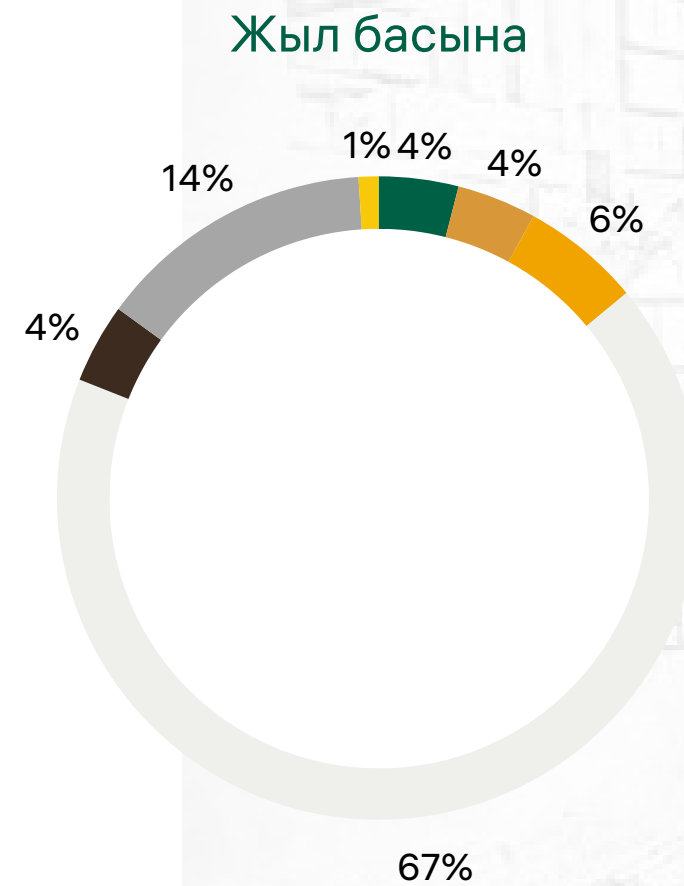
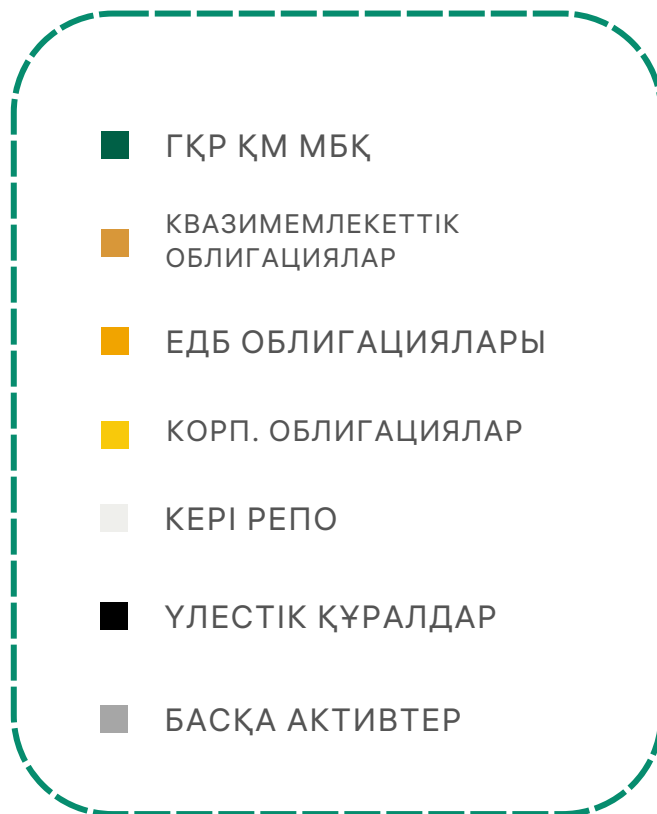
Дереккөз - "БЖЗҚ"АҚ үзінді көшірмелері

2024 жылғы 11 айдағы инфляция. - 7,60% (stat.gov.kz)

# HALYK FINANCE ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ ПОРТФЕЛІНІҢ ҚҰРАМЫ



01.12.2024 жағдай бойынша



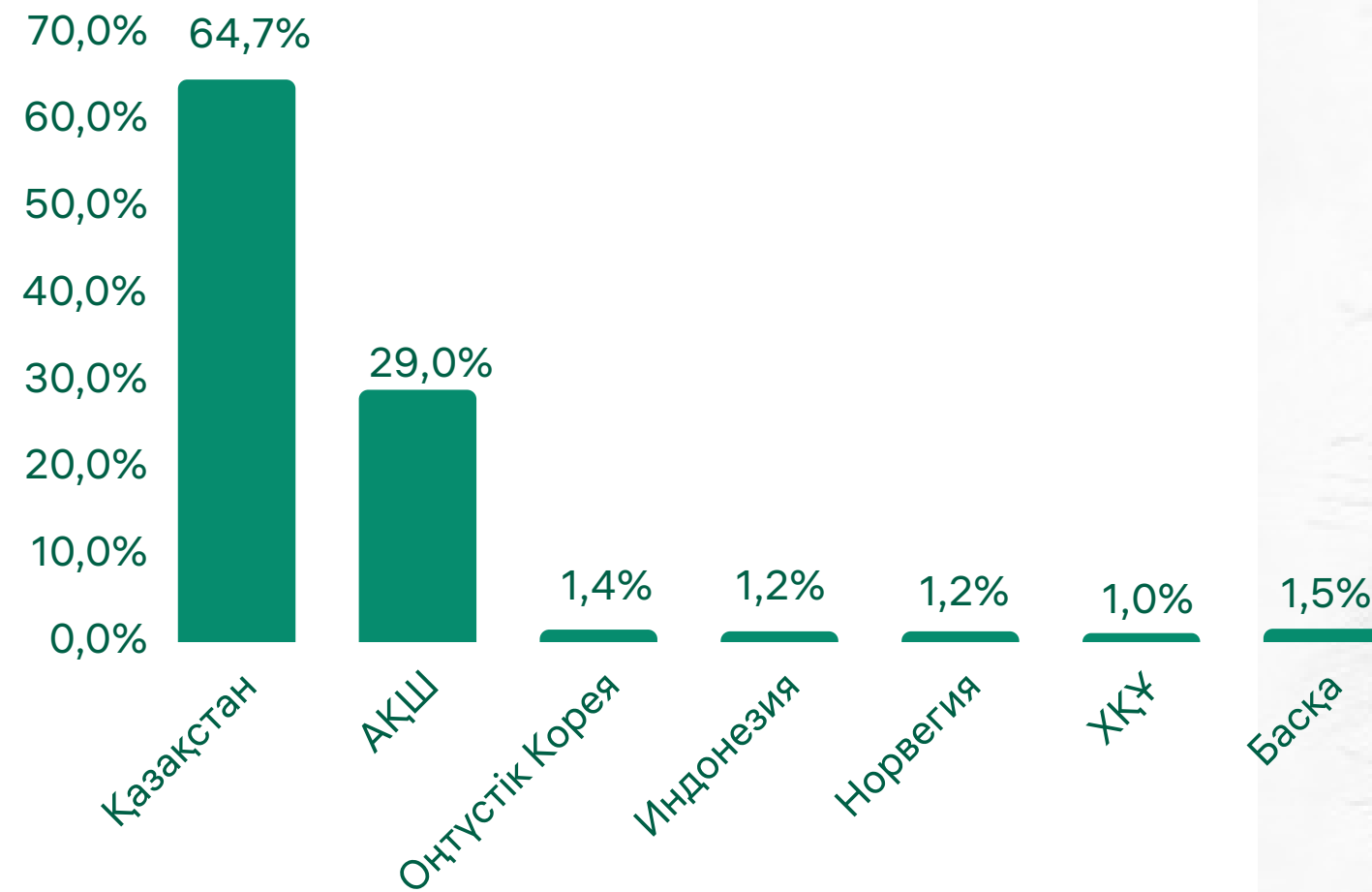
ҚР ҰБ мен АҚШ ФРЖ пайыздық мөлшерлемелерінің төмендеуін күтуде біз бағалы қағаздар бойынша позицияларды қалыптастырдық:

- ҚР МБҚ-дағы үлесті басқарудағы активтердің 4% - дан 26% - на дейін ұлғайтты, орташа өлшенген YTM кезінде жылдық 13.2% ;
- Борыштық корпоративтік эмитенттер бойынша мөлшерлемелер тіркелді - KZT жылдық 16.6%, USD жылдық 6.1% ;
- Үлестік құралдар бойынша позицияны басқарудағы активтерден 4% - дан 13% - ға дейін ұлғайтты.

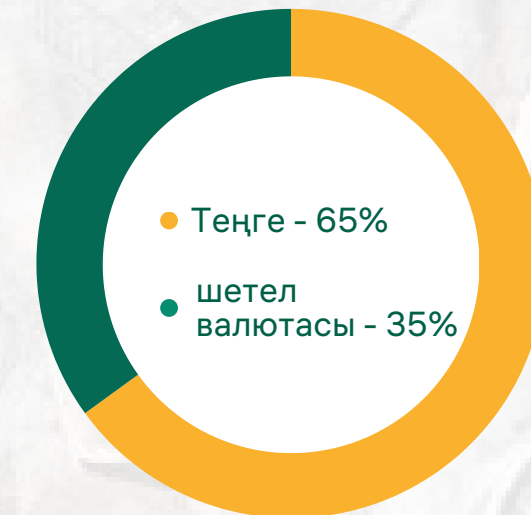
# HALYK FINANCE ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ ПОРТФЕЛІНІҢ ҚҰРАМЫ



### БҚ инвестициялау географиясы



### Валюта құрылымы



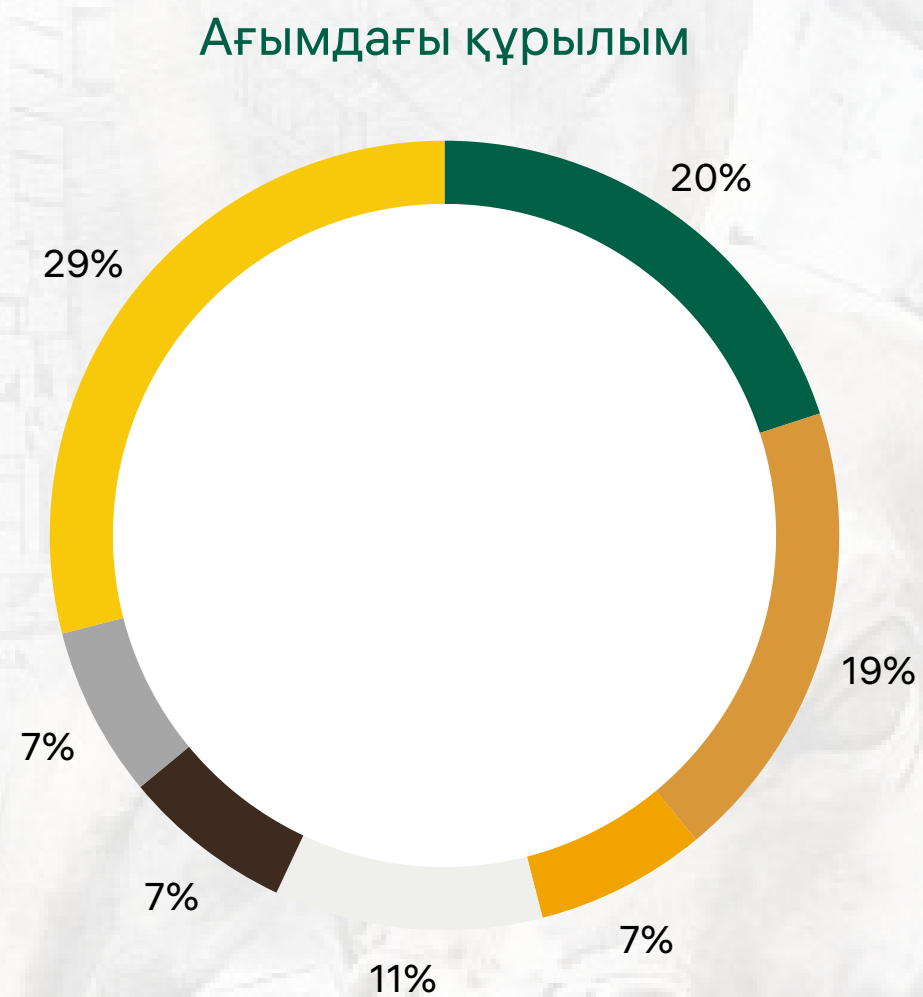
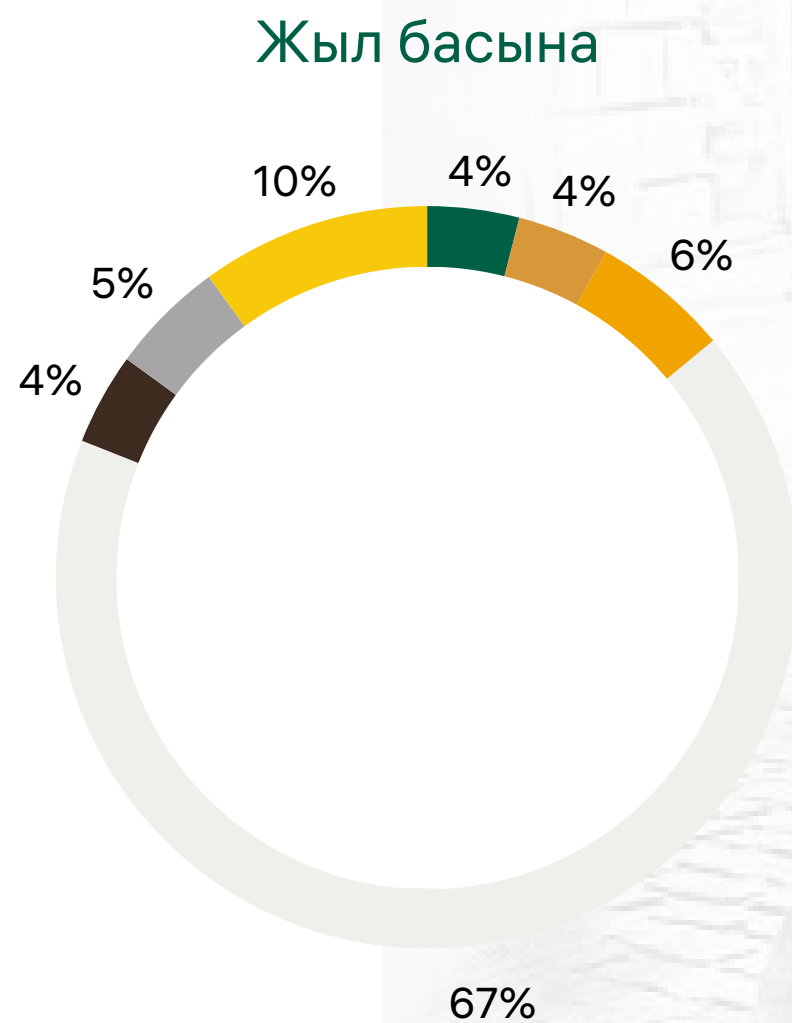
### БҚ экономика секторлары



# HALYK GLOBAL MARKETS ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ ПОРТФЕЛІНІҢ ҚҰРАМЫ

01.12.2024 жағдай бойынша

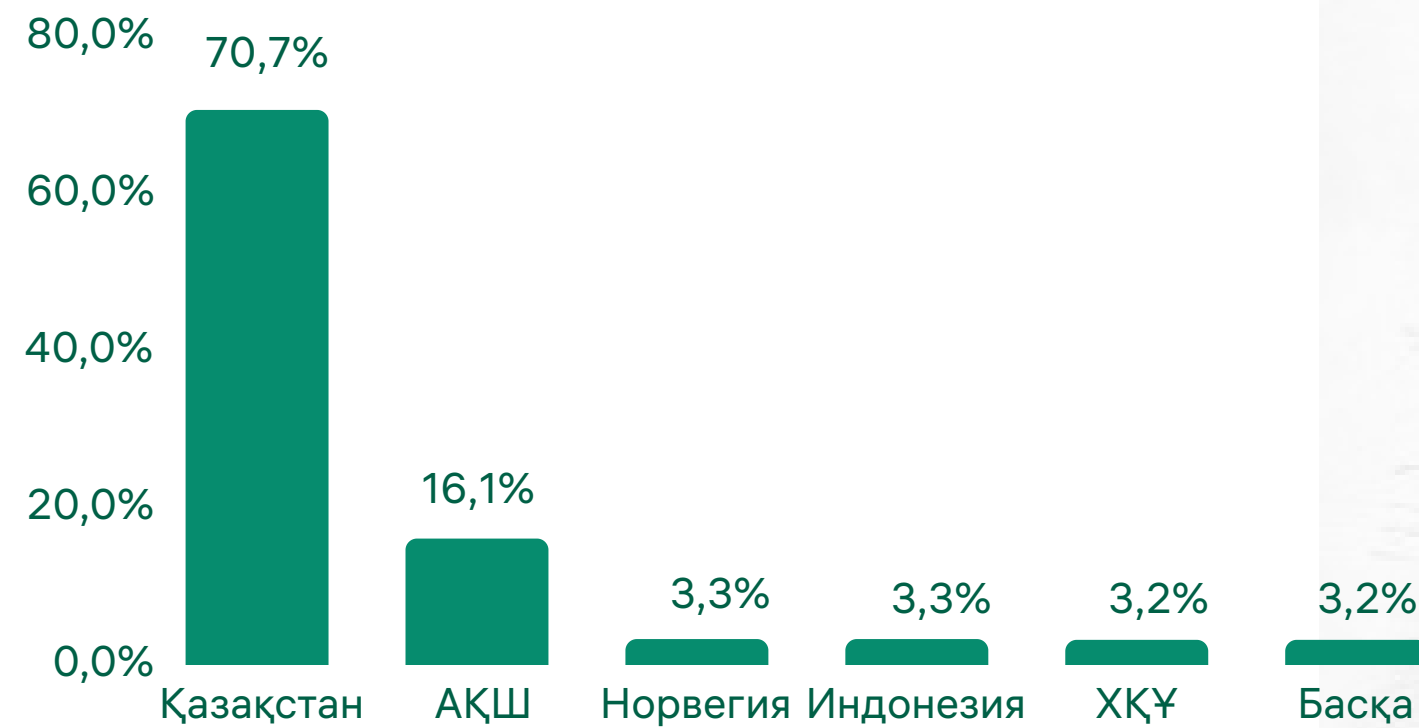
- ГҚР ҚМ МБҚ
- ВАЗИМЕМЛЕКЕТТІК ОБЛИГАЦИЯЛАР
- ДБ ОБЛИГАЦИЯЛАРЫ
- КОРП. ОБЛИГАЦИЯЛАР
- КЕРІ РЕПО
- ҮЛЕСТІК ҚҰРАЛДАР
- БАСҚА АКТИВТЕР



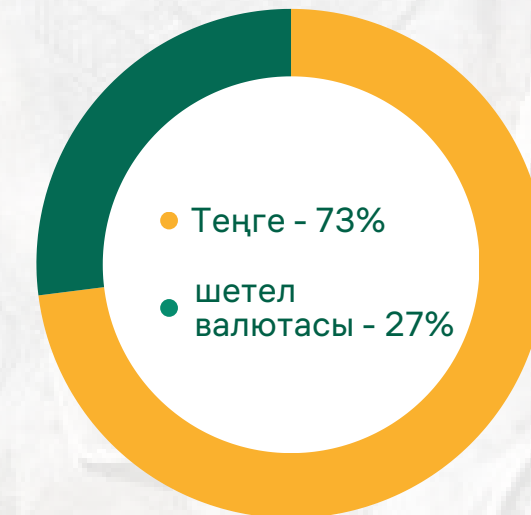
# HALYK GLOBAL MARKETS ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІ ПОРТФЕЛІНІҢ ҚҰРАМЫ



### БҚ инвестициялау географиясы



### Валюта құрылымы



### БҚ экономика секторлары





# 2025 ЖЫЛДЫҢ 1 ЖАРТЫЖЫЛДЫҒЫНА АРНАЛҒАН СТРАТЕГИЯ



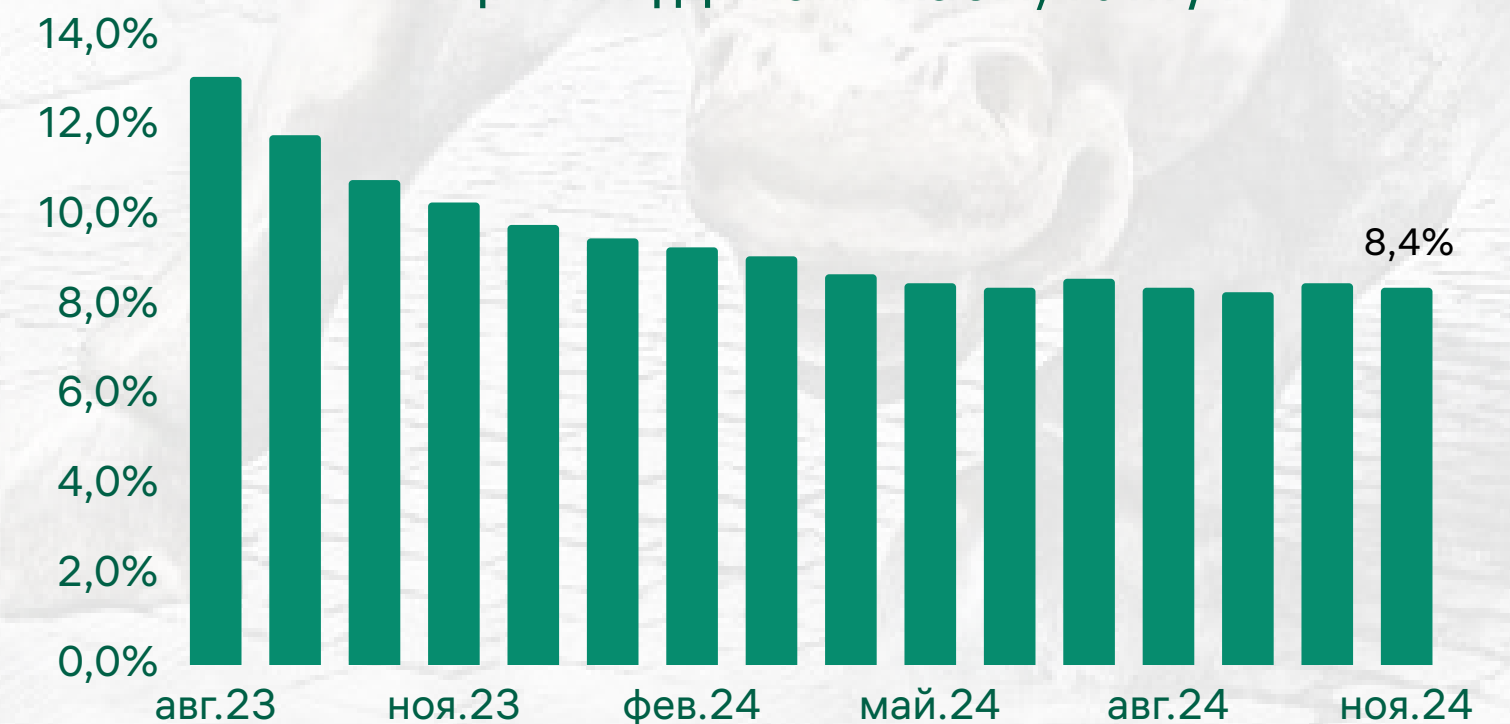
## ТЕҢГЕЛІК ҚҰРАЛДАР

- 2024 жылғы 11 ай ішінде ҚР ҰБ базалық мөлшерлемені 100 б.п. төмендетті:
  - ақпан айында 50 б.п. - 15,25%-дан 14,75% - ға дейін
  - ақпан айында 50 б.п. - 15,25%-дан 14,75% - ға дейін
  - маусым айында 25 б.п. -14,75% - дан 14,50-ге дейін
  - шілде айында 25 б.п. -14,50% - дан 14,25% - ға дейін
- 2024 жылғы желтоқсанда ҚР ҰБ инфляциялық күтулердің өсуі аясында, негізінен Қазақстанның негізгі сауда серіктесі - Ресейдің бағамдық ауытқуларына байланысты, базалық мөлшерлемені 100 б.п. жылдық **15,25% - ға** дейін ұлғайтты.
- Инфляцияның қыркүйектегі жылдық 8,3%-дан қазан айында жылдық **8,5% - ға** және қараша айында жылдық **8,4% - ға** дейін өсуіне байланысты, біз ҚР ҚМ МБҚ бойынша кірістілік өтеу мерзіміне байланысты бастапқы нарықта 50-80 б.п. өседі деп күтеміз.
- Біз ҚР ҚМ МБҚ-ның портфельдегі үлесін активтер құнының шамамен 25% сақтап қалуға ниеттіміз. Тұтастай алғанда, портфельдің теңгелік бөлігі бойынша инфляциялық күтулерді қалыпқа келтіргенге дейін айналыс мерзімі 2 жылдан 5 жылға дейінгі ақша нарығының құралдары мен облигацияларға артықшылық берілетін болады.

ҚР ҰБ базалық мөлшерлемесінің динамикасы

Базалық мөлшерлеме	Отырыс күні
15,25%	02.12.2024
14,25%	14.10.2024
14,25%	02.09.2024
14,25%	15.07.2024
14,50%	03.06.2024
14,75%	15.04.2024
14,75%	26.02.2024
15,25%	22.01.2024

ҚР ИТҚ динамикасы, % ж / ж



# 2025 ЖЫЛДЫҢ 1 ЖАРТЫЖЫЛДЫҒЫНА АРНАЛҒАН СТРАТЕГИЯ



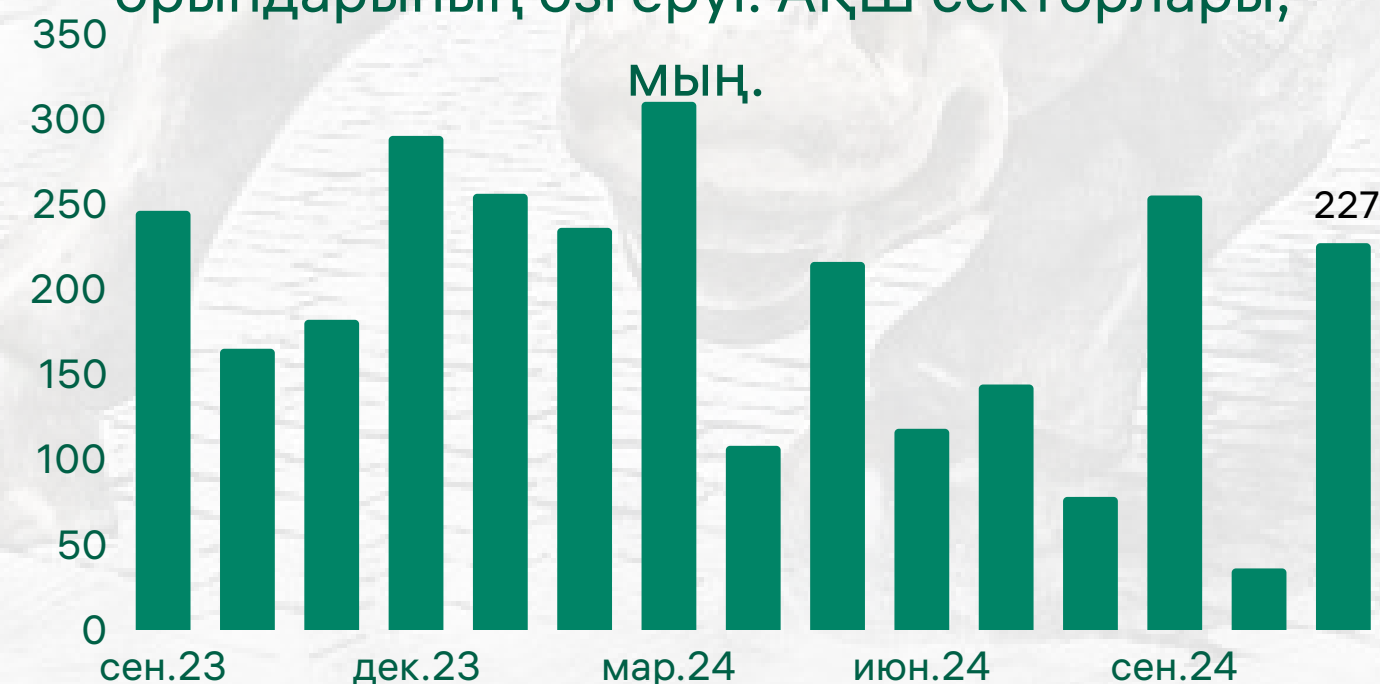
## ДОЛЛАР ҚҰРАЛДАРЫ

- 2024 жылдың қыркүйегінде АҚШ ФРЖ 14 айлық үзілістен кейін базалық мөлшерлемені 50 б.п. 4,75-5,00% - ға дейін төмендетіп, қатаң монетарлық саясатты аяқтады. Қараша айында ставка 25 б.п. 4,50-4,75% - ға дейін төмендетілді. 2025 жылдың соңына дейін нарық ставканың 3 төмендеуін күтеді.
- АҚШ-тың ауылшаруашылық секторынан тыс жерде құрылған жұмыс орындарының санына негізделген еңбек нарығы жыл ортасындағы әлсіз деректерден кейін жұмыспен қамтудың өсуін жақсарту туралы айтады. Қазан айындағы төмен көрсеткіштер екі дауылдың әсерін көрсетеді.
- Пайыздық мөлшерлемелердің төмендеуін күту, ең алдымен, АҚШ-тың 7 ірі компаниясына әсер етті. Күшті еңбек нарығы және инфляцияның төмен өсуі сияқты оң факторлар АҚШ-тың қор нарығындағы раллиді S&P 500 индексі мен АҚШ-тың орташа капиталдандыру компаниясындағы қалған 493 компанияға одан әрі кеңейтеді деп күтеміз.
- Біз АҚШ-тың 10 жылдық мемлекеттік облигациялары бойынша әділ кірістілік орта мерзімді көкжиекте шамамен 4,00-4,25% құрайды деп есептейміз, оқиғалардың одан әрі дамуын бақылауды жөн көріп, портфельдің ұзақтығын ұлғайтуға дайын емеспіз.

## FOMC отырыстары мөлшерлемесінің соңғы көтерілген күнінен бастап

Мамыр 2023 +25 бп	Маусым 2023 Кідірту	Шілде 2024 Кідірту
Қыркүйек 2023 Кідірту	Қараша 2023 Кідірту	Жел 2023 Кідірту
Қаңтар 2024 Кідірту	Нау 2024 Кідірту	Сәуір 2024 Кідірту
Маусым 2024 Кідірту	Шілде 2024 Кідірту	Қыркүйек 2024 -50 бп

## Ауыл шаруашылығынан тыс жұмыс орындарының өзгеруі. АҚШ секторлары,



## ҰЗАҚ МЕРЗІМДІ ИНВЕСТИЦИЯЛАУ СТРАТЕГИЯСЫ

Ағымдағы құрылым

Таргеттелетін құрылым

1) Үлестік құралдардағы позицияны активтер құнының 30% - на дейін ұлғайту



Валюта құралдарының үлесін активтер құнынан 40-50% - ға дейін ұлғайту



3) Активтер құнының 40-50% дейін шет елдердің, негізінен дамыған елдердің эмитенттерінің құралдарына бөлінетін болады





Активтерді басқару департаменті  
E-mail [uir@halykfinance.kz](mailto:uir@halykfinance.kz)

ДБизнесті дамыту департаменті  
E-mail [drb@halykfinance.kz](mailto:drb@halykfinance.kz)



[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)



+7 (727) 339 43 77



Абай даңғылы, 109 "В", 5 қабат, А05А1В9,  
Алматы, Қазақстан Республикасы