



Опыт казахстанской УК по управлению
активами эндаумент-фонда,
перспективность такого типа
институциональных инвесторов для
экономики РК



Опыт ИК Standard

- В управлении два фонда начиная с конца 2023 года
- Общий объем активов под управлением 600 млн тенге
- Инвестиционная стратегия - консервативная
- Основная цель – обеспечение роста капитала выше инфляции и целевых выплат

Наш опыт: запуск двух фондов с 2023 года

- Фонд А: запущен в декабре 2023
- Фонд В: запущен в марте 2025
- Состав активов: акции, облигации, государственные ценные бумаги, инструменты денежного рынка

Структура портфелей и диверсификация

- **Акции входящие в состав индекса KASE* - 30 %**
- **Государственные ценные бумаги - 60 %**
- **Ценные бумаги Международных финансовых организаций - 10 %**
- **Лимит на одного эмитента – 6%**

*KASE – Казахстанская фондовая биржа



Структура портфелей и диверсификация

- **Акции входящие в состав индекса KASE* - 30 %**
- **Государственные ценные бумаги - 60 %**
- **Ценные бумаги Международных финансовых организаций - 10 %**
- **Лимит на одного эмитента – 6%**

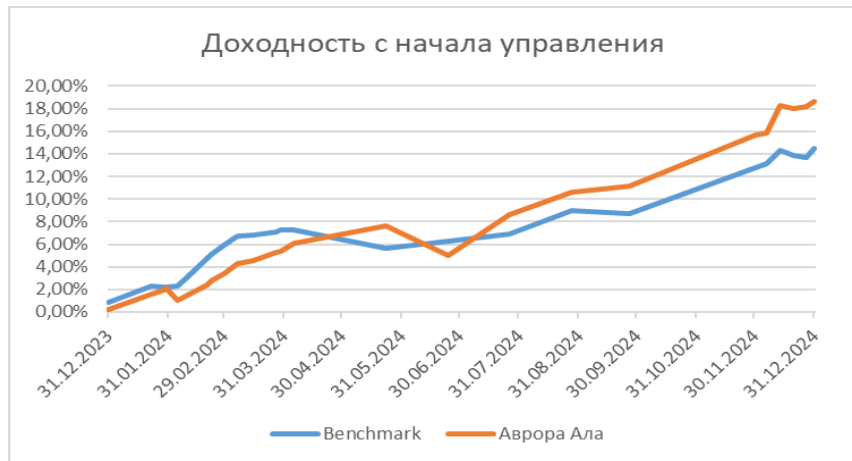
***KASE – Казахстанская фондовая биржа**



Результаты за первый 2024 год

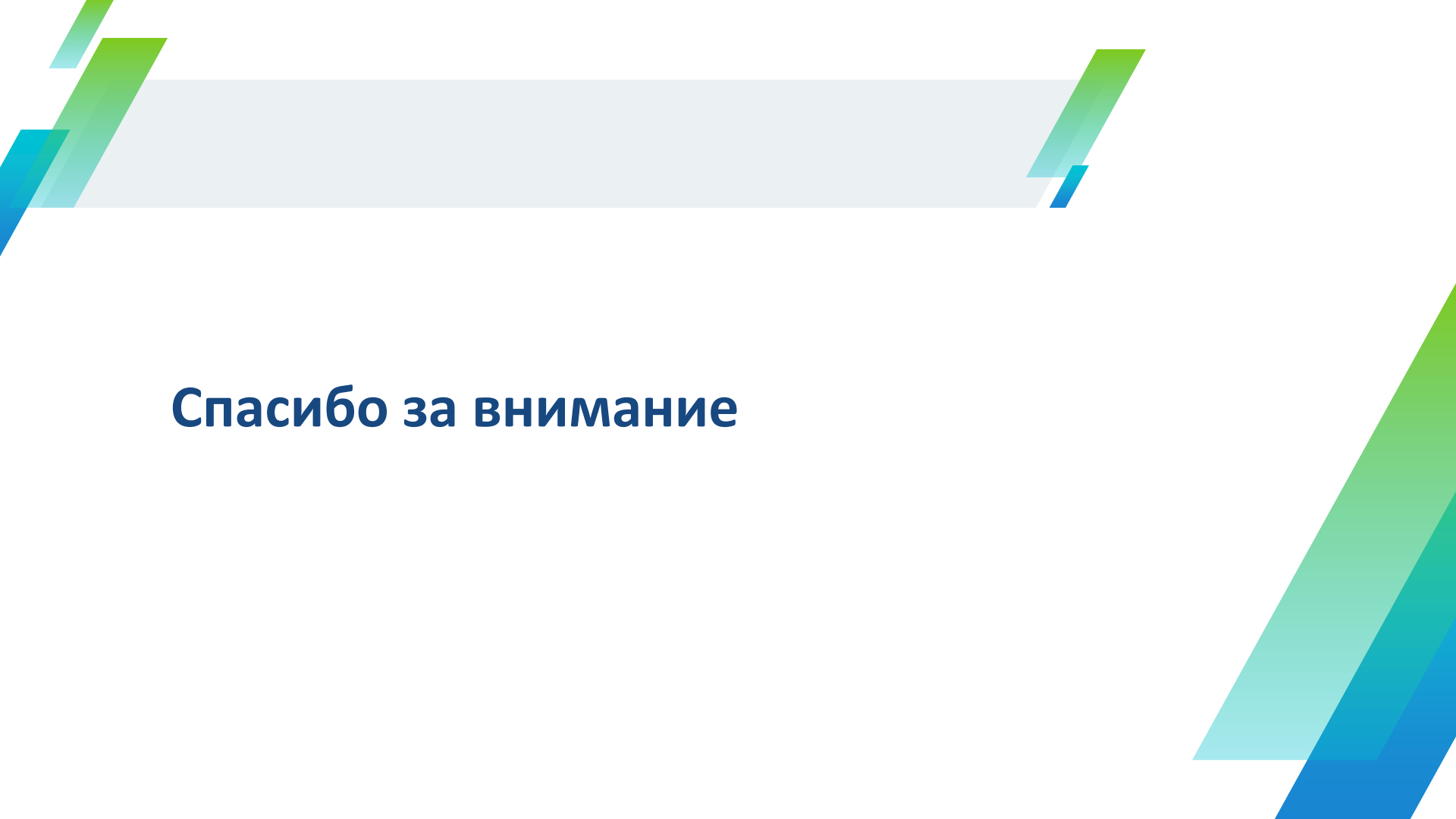
- Доходность портфеля – 17,70%
- Инфляция в 2024 – 8,60%
- Композитный бенчмарк* - 8,9%

*Доходность композитного индекса состоящий из нескольких индексов рассчитываемых фондовой биржей, включая индексы акций, государственных и корпоративных облигаций



Влияние на экономику Казахстана

- Приток долгосрочного капитала → развитие рынков капитала
- Стабильное финансирование некоммерческих и образовательных программ
- Снижение зависимости от государственных трансфертов



Спасибо за внимание