

С.Сейфуллин атындағы Қазақ агротехникалық зерттеу университетінің экономикалық факультетінің 60 жылдығына арналған «**Жаңа болмыс жағдайында экономика және қоғам**» Халықаралық ғылыми-практикалық конференциясының материалдары, 25 мамыр 2023 жыл, II бөлім= **Материалы** Международной научно-практической конференции «**Экономика и общество в условиях новой реальности**», посвящённой 60-летию экономического факультета Казахского агротехнического исследовательского университета имени С.Сейфуллина, 25 мая 2023 год, II часть = **Materials** of the International scientific and practical conference «**Economy and Society in a new reality**» dedicated to the 60th anniversary of the Faculty of Economics of the S. Seifullin Kazakh Agrotechnical Research University, May 25, 2023, II part. – 2023. – Ч.2. – С.177-182.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

УДК 330 (574)

*Газалиева А. К., докторант
Карагандинского университета Казпотребсоюза
г. Караганда*

Институциональные инвесторы - это инвесторы, у которых свободные денежные средства для инвестирования в ценные бумаги образуются в силу характера их деятельности. Фондовый рынок Казахстана должен перераспределять капитал из финансового в реальный сектор экономики, только так можно обеспечить его развитие.

К институциональным инвесторам относятся все виды инвестиционных фондов, пенсионные фонды, страховые организации.

В Казахстане одним из крупных институциональных инвесторов является АО Единый Накопительный Пенсионный Фонд (ЕНПФ), оно было создано 22 августа 2013 года на базе Государственного накопительного пенсионного фонда (ГНПФ). Учредителем и акционером АО «ЕНПФ» является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан.

За корпоративное управление ответственен единственный акционер АО «ЕНПФ» - Государственное учреждение «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан».

Согласно указанным ниже показателям Фонда по пенсионным активам за 2019-2022 годы количество вкладчиков на 31.12.2022 составляет 130 671 233, пенсионные накопления составляют 162 119 853 471 тенге, начисленный инвестиционный доход за 2022 составляет 6 044 203 768 тенге, чистый инвестиционный доход 5 832 489 904 в соответствии с таблицей 1 [1].

Таблица 1- Показатели фонда по пенсионным активам за 2019-2022гг

№	Показатели	2019	2020	2021	2022
1	Количество ИПС вкладчиков	126153183	134 977 033	131 052 655	130 671 233
2	Пенсионные накопления	121135312403	141707242068	154738616291	162119853471
3	Начисленный инвестиционный доход	4 203310740	8 274 040157	9 501414720	6 044203768
4	"Чистый" инвестиционный доход	3 830814830	7 993 811821	9234376571	5 832 489904
5	Комиссионные вознаграждения	372 495 910	280 228 336	267 038 149	211 713 864

Примечание - Составлено автором на основе данных Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

Исходя из указанных данных, мы видим, что чистый инвестиционный доход составляет менее 4%, это говорит о том, что накопления используются не эффективно. Графически таблица выглядит ниже на рисунке 1.

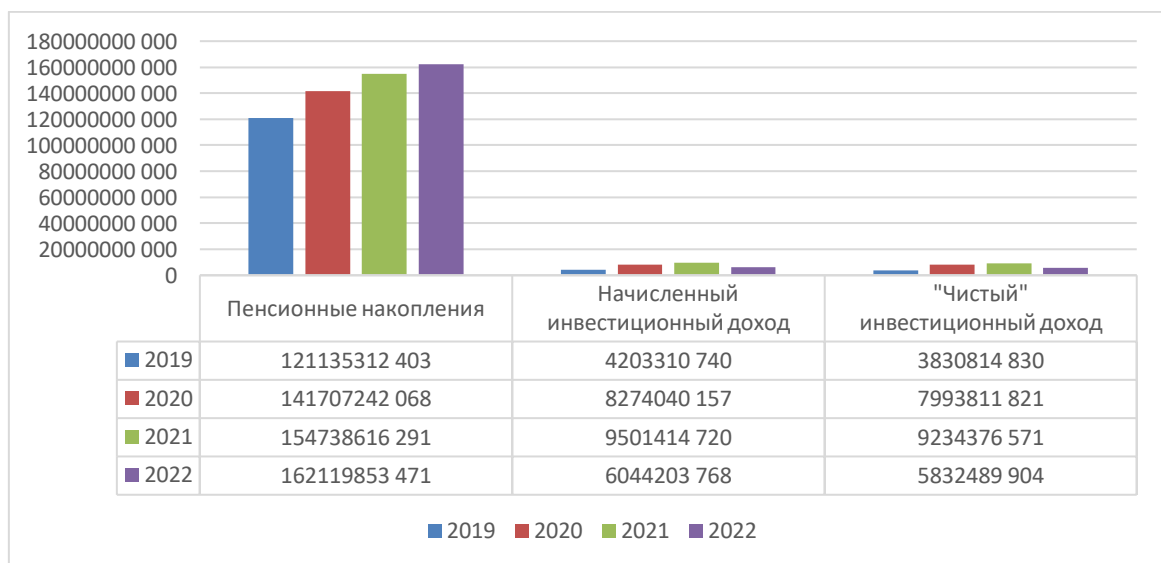


Рисунок 1. Показатели фонда по пенсионным активам.

Ниже на рисунке 2 изображена структура портфеля пенсионных активов. К сожалению, у ЕНПФ нет конкурентов и он не заинтересован в максимальном получении прибыли от имеющихся средств.

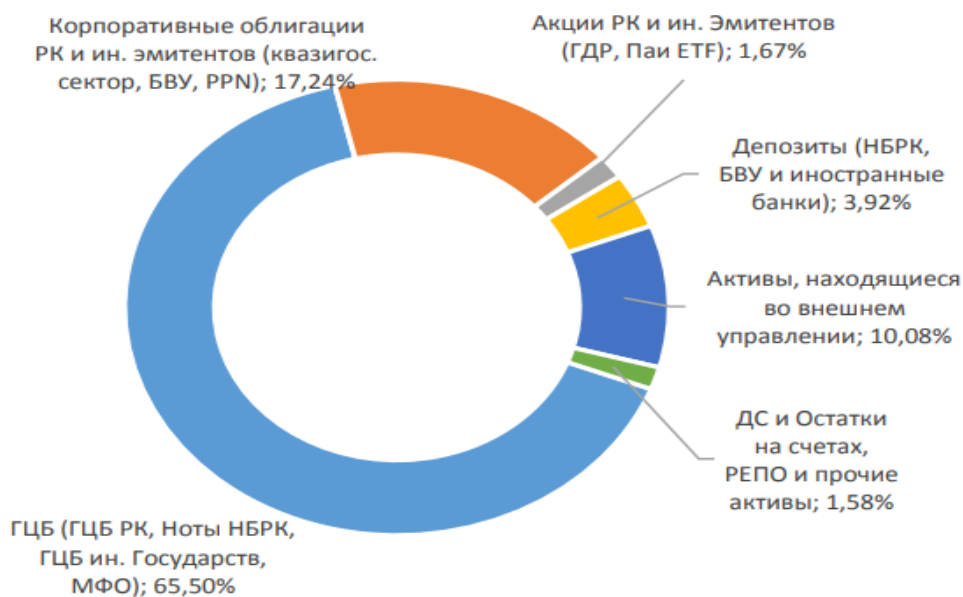


Рисунок 2. Структура портфеля пенсионных активов, % на 01.03.2023

Согласно данным казахстанской фондовой биржи в период 2020-2021 годы были высокие объемы сделок, но за 11 месяцев 2022 год общий объем сделок инвестиционных фондов снизился на 29 647,20 млн тенге по сравнению с 2021 годом в соответствии с рисунком 3, это связано с тем, что в период пандемии COVID-19 люди активно начали интересоваться инвестиционными фондами и возможностью получения пассивного дохода с помощью ценных бумаг.

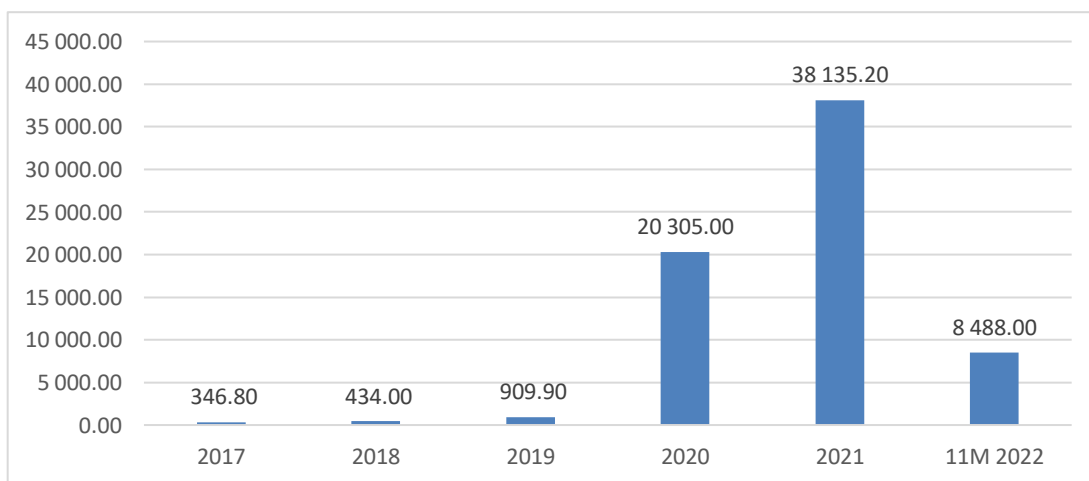


Рисунок 3. Общий объем сделок инвестиционных фондов, млн тг

В разбивке по основным инвестиционным компаниям представлены суммы и количество сделок за 11 месяцев 2022 года.

За 2022 год АО «Freedom Broker» совершила сделок на 3 193,40 млн тенге, АО «Jusan Invest» - 756,90 млн тенге, АО «Сентрас» - 535,10 млн тенге, АО «BCC Invest» - 87,90 млн тенге, АО «Halyk Finance» - 29,10 млн тенге,

АО "Halyk Global Markets" - 25,80 млн тенге в соответствии с таблицей 2.

Таблица 2 - Объем сделок инвестиционных компаний за 2022 год

Инвестиционная компания	Объем сделок, млн тенге	Количество сделок
АО «BCC Invest»	87,90	114,00
АО «Сентрас»	535,10	95,00
АО «Freedom Broker»	3 193,40	454,00
АО «Jusan Invest»	756,90	9 934,00
АО «Halyk Finance»	29,10	31,00
АО "Halyk Global Markets"	25,80	7,00

Примечание - Составлено автором на основе данных Казахстанской фондовой биржи

Большинство инвесторов выбирают инвестиционную компанию АО «Freedom Broker», потому что компания является международной, работает с биржами Европы, Америки, СНГ, имеет представительства в 14 странах и соответственно накопился большой опыт работы в разных экономических ситуациях. Исходя из этого компания может предложить доступ к покупке различных акций по оптимальной цене и лучших условиях для покупки.

За 11 месяцев 2022 выявлены топ-5 наиболее популярных акций среди институциональных инвесторов в соответствии с рисунком 4.

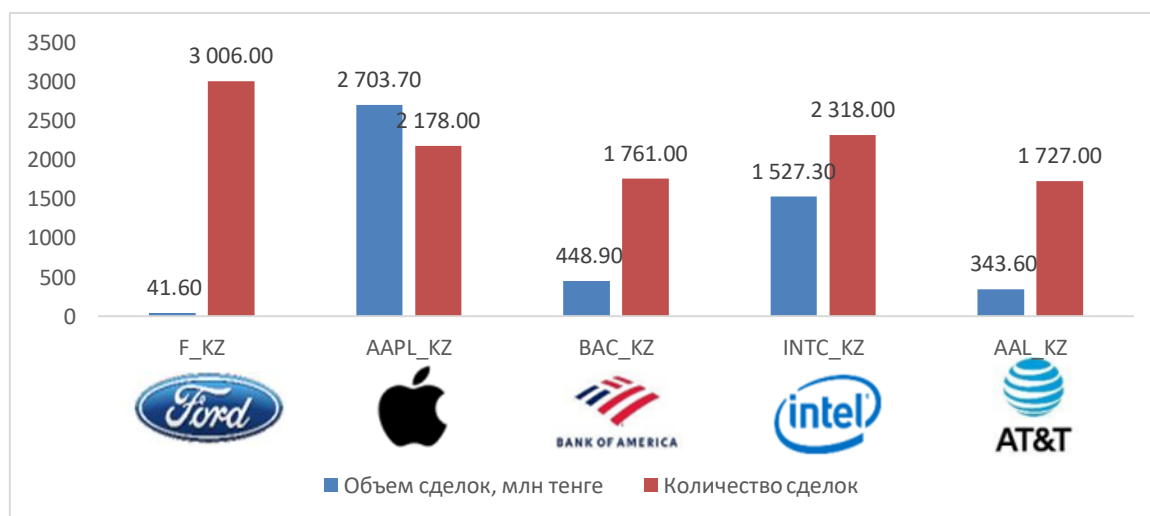


Рисунок 4. Топ 5 наиболее популярных акции сектора KASE Global за 11 месяцев 2022 года.

Ford - один из крупнейших и старейших автопроизводителей в мире, основанный Генри Фордом в 1903 году. Компания производит все основные классы авто: от малолитражек до грузовиков-пикапов и спортивных машин. Ford - четвертый в мире производитель автомобилей по объему выпуска за весь период существования [2].

Apple Inc. основана в 1976 году и изначально занималась разработкой персональных компьютеров. Но появление смартфона iPhone совершило настоящий переворот, заставив миллионы людей по всему миру стать

преданными поклонниками марки. Apple уже более 40 лет стремительно развивается в мире технологий и бизнеса. Сегодня Apple выпускает не только ноутбуки и планшеты, но и смарт-часы Apple Watch. Apple - самая дорогая компания в США. Рост акций Apple во многом зависит от продаж и презентаций новых iPhone.

Современные инвесторы предпочитают делать вложения в зарубежные крупные компании с минимальными рисками и устойчивой экономикой, институциональные инвесторы при выборе объектов инвестирования руководствуются инвестиционной политикой компании, выбранной стратегией и результатов фундаментального и технического анализа, что позволяет им избежать больших рисков и потерь. Однако отток капитала ведет к длительному замедлению развития экономики и снижает уровень экономической безопасности страны.

Если компания заинтересована в привлечении финансовых средств на казахстанском организованном фондовом рынке, ей необходимо пройти процедуру листинга на KASE. Листинг – процедура включения ценных бумаг компании в официальный список KASE. В случае успешного прохождения процедуры листинга, компания получает статус листинговой компании KASE. После прохождения процедуры листинга компания получает возможность проводить не только частные, но и публичные размещения ценных бумаг в Казахстане, которые обеспечивают приток долгосрочного капитала для финансирования роста и развития компании. Таким образом, листинг на KASE предоставляет компании постоянный доступ к рынку капитала.

Страховые компании - это компании, основной деятельностью которых является страхование. При этом они в основном привлекают долгосрочные денежные средства, которые размещают на рынке ценных бумаг, выступая крупным институциональным инвестором [3].

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 18 декабря 2000 года № 126-ІІ "О страховой деятельности" страховая организация (страховщик) - юридическое лицо, осуществляющее деятельность по заключению и исполнению договоров страхования на основании соответствующей лицензии уполномоченного органа [4].

В структуре активов наибольшую долю занимают ценные бумаги – 74,1% от совокупных активов (1 532 млрд тенге), которые увеличились за декабрь 2022 года на 1,8% или 27,6 млрд тенге (за 2022 год рост на 16,2%) в соответствии с рисунком 15.

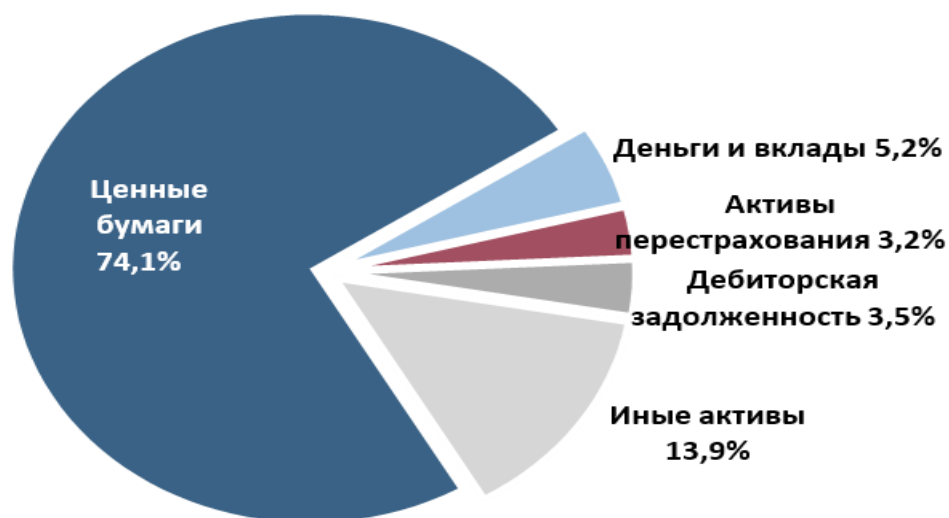


Рисунок 5. Структура активов страховых организаций.

Согласно постановлению правления Национального Банка РК от 26 декабря 2016 года № 304. № 14794 страховые (перестраховочные) организации должны соблюдать нормативы диверсификации активов.

Инвестиции страховой (перестраховочной) организации в долговые ценные бумаги не превышают 25 (двадцати пяти) процентов от общего объема облигаций одной эмиссии банка второго уровня Республики Казахстан.

Институциональные инвесторы играют важную роль в развитии экономики страны, развивая и стимулируя рост отдельных отраслей, повышая ее конкурентоспособность в мире. Правительство Республики Казахстан и фондовый рынок Казахстана создает благоприятные условия и программы для работы институциональных и индивидуальных инвесторов в стране.

Список использованной литературы

1. Ниязов, Б. А. Казахстанский фондовый рынок сегодня преимущественно дислоцируется в Лондоне. [Текст] / Бизнес & Власть - 2018, - 2 (1) - С. 14-15.
2. Карагусова, Г. Д. От чего слабо развит фондовый рынок Казахстана. [Текст] / Газета "Литер". - 2018. - 8 (2). - С. 6-7.
3. Обзор информации о Агентство по регулированию и развитию финансового рынка. [Электронный ресурс]: <https://www.gov.kz/?lang=ru>
4. Батищева, Т. В. Рынок облигаций Казахстана: сомнительные победы и призрачные надежды [Текст]/Журнал Forbes Kazakhstan №140 - 2023. - С. 35-38.