



ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ ПРЕЗИДЕНТІНІҢ

ЖАРЛЫҒЫ

УКАЗ

ПРЕЗИДЕНТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Об утверждении отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год

В соответствии с пунктом 3 статьи 64 Бюджетного кодекса Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЮ:**

1. Утвердить прилагаемый отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год.

2. Правительству Республики Казахстан:

1) представить в порядке информации в Парламент Республики Казахстан отчет о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год;

2) обеспечить опубликование отчета о формировании и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год и результатов проведения аудита в соответствии со статьей 40 Бюджетного кодекса Республики Казахстан.

3. Настоящий Указ вводится в действие со дня его подписания.

Президент
Республики Казахстан

К.Токаев

Астана, Акорда, 11 июля 2025 года

№ 943

УТВЕРЖДЕН
Указом Президента
Республики Казахстан
от 11 июля 2025 года
№ 943

ОТЧЕТ
о формировании и использовании Национального фонда
Республики Казахстан за 2024 год

Астана, 2025 год

Содержание:

Глава 1. Отчет о поступлениях и использовании Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год.

Глава 2. Отчет о деятельности Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2024 год.

Глава 3. Иные данные по управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2024 год.

**Глава 1. Отчет о поступлениях и использовании
Национального фонда Республики Казахстан за 2024 год**

№ п/п	Наименование статьи отчета	Сумма (тысяч тенге)
1	2	3
1.	Средства Национального фонда (далее – Нацфонд) на начало отчетного периода, всего:	29 854 109 972
2.	Поступления, всего:	3 839 890 920
	в том числе:	
2.1.	прямые налоги от организаций нефтяного сектора	3 808 971 479
	(за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты), в том числе:	
	корпоративный подоходный налог;	1 265 821 683
	акцизы на сырую нефть, газовый конденсат	
	от организаций нефтяного сектора;	
	налог на сверхприбыль;	37 567 258
	бонусы;	428 589
	налог на добычу полезных ископаемых;	680 875 303
	рентный налог на экспорт;	442 123 283
	доля Республики Казахстан по разделу продукции	1 202 176 439
	по заключенным контрактам;	
	дополнительный платеж недропользователя,	179 978 924
	осуществляющего деятельность по контракту о разделе	
	продукции, и альтернативный налог на	
	недропользование от организаций нефтяного сектора;	
2.2.	другие поступления от операций, осуществляемых	17 400 239
	организациями нефтяного сектора (за исключением	
	поступлений, зачисляемых в местные бюджеты), в том	
	числе:	
	административные штрафы, пени, санкции,	14 211 473
	взыскания, налагаемые центральными	
	государственными органами, их территориальными	
	подразделениями на организации нефтяного сектора;	
	прочие штрафы, пени, санкции, взыскания,	1 154 107
	налагаемые государственными учреждениями,	
	финансируемыми из республиканского бюджета,	
	на организации нефтяного сектора;	
	средства, полученные от природопользователей	593 864
	по искам о возмещении вреда организациями нефтяного	
	сектора;	

1	2	3
2.3.	другие неналоговые поступления от организаций нефтяного сектора;	1 440 795
2.4.	поступления от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения;	62 925
2.5.	поступления от приватизации республиканской собственности;	1 408 836
2.6.	поступления от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними;	47 441
2.7.	поступления от продажи организацией, специализирующейся на улучшении качества кредитных портфелей банков второго уровня, активов;	12 000 000
2.8.	поступления от погашения бюджетных кредитов, выделенных из республиканского бюджета за счет целевых трансфертов из Национального фонда Республики Казахстан до 1 января 2024 года;	
2.9.	возврат целевого трансферта из республиканского бюджета;	
	иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством Республики Казахстан	
3.	Использование, всего:	5 947 961 154
3.1.	гарантированный трансферт;	2 000 000 000
3.2.	целевые трансферты;	3 600 000 000
3.3.	покрытие расходов, связанных с управлением Нацфондом и проведением ежегодного внешнего аудита;	21 456 588
3.4.	расходы на выплату целевых требований и оплату услуг, связанных с переводами и выплатами целевых накоплений в соответствии с законодательством Республики Казахстан	326 504 566*
4.	Инвестиционный доход, всего:	7 070 737 196
4.1.	прибыль/убыток по результатам управления, рассчитанные в тенге;	2 406 901 537
4.2.	курсовая разница при пересчете	4 663 835 659
5.	Изменение суммы начисленных и неоплаченных расходов Нацфонда	-16 497 434**

1	2	3
6.	Разница между справедливой (рыночной) стоимостью в момент первоначального признания и фактической стоимостью долговых ценных бумаг субъектов квазигосударственного сектора с учетом досрочного погашения	-70 172 615
7.	Разницы и округления, в том числе отраженные в финансовой отчетности за прошлые годы	-1
8.	Средства Нацфонда на конец отчетного периода, всего:	34 730 106 884

Примечание:

* целевые требования (обязательства) из Нацфонда начислены в размере 695 519 тысяч долларов США по среднему курсу доллара США за 2024 год;

** за 2024 год изменение суммы начисленных и неоплаченных расходов в тенге за оказанные Нацфонду услуги составило 16 497 434 тысячи тенге. Сумма кредиторской задолженности в тенге за оказанные Нацфонду услуги на 31 декабря 2024 года с нарастающим итогом составила 43 688 519 тысяч тенге. При этом на 31 декабря 2023 года эта сумма с нарастающим итогом составляла 27 191 085 тысяч тенге соответственно.

На 1 января 2024 года средства Нацфонда составили 29 854 109 972 тысячи тенге.

Общая сумма поступлений в Нацфонд за 2024 год составила 3 839 890 920 тысяч тенге, в том числе за счет поступлений прямых налогов от организаций нефтяного сектора – 3 808 971 479 тысяч тенге, где 2 808 381 295 тысяч тенге (эквивалент 6 115 498 тысячам долларов США) являются поступлениями в иностранной валюте, зачисленными на соответствующий счет Нацфонда в тенге путем проведения операций последовательной конвертации/реконвертации день в день; других поступлений от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора – 17 400 239 тысяч тенге; поступлений от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения – 62 925 тысяч тенге; поступлений от приватизации республиканской собственности – 1 408 836 тысяч тенге и поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, в порядке, определяемом центральным уполномоченным органом по государственному планированию, и по перечню, утверждаемому Правительством Республики Казахстан – 47 441 тысяча тенге.

В Нацфонд в 2024 году были произведены поступления от продажи активов банков второго уровня на сумму 12 000 000 тысяч тенге от акционерного общества «Фонд проблемных кредитов».

**Структура поступлений от организаций нефтяного сектора
в Национальный фонд за 2024 год характеризуется
следующими показателями:**

Вид налоговых/неналоговых поступлений	Сумма (тысяч тенге)	Доля в общем объеме (%)
1	2	3
Корпоративный подоходный налог с юридических лиц-организаций нефтяного сектора	1 265 821 683	33,08
Налог на сверхприбыль	37 567 258	0,98
Бонусы	428 589	0,01
Налог на добычу полезных ископаемых	680 875 303	17,79
Рентный налог на экспорт	442 123 283	11,56
Доля Республики Казахстан по разделу продукции от организаций нефтяного сектора	1 202 176 439	31,42
Дополнительный платеж недропользователя, осуществляющего деятельность по контракту о разделе продукции, и альтернативный налог на недропользование от организаций нефтяного сектора	179 978 924	4,70
Административные штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые центральными государственными органами, их территориальными подразделениями на организации нефтяного сектора	14 211 473	0,37
Прочие штрафы, пени, санкции, взыскания, налагаемые государственными учреждениями, финансируемыми из республиканского бюджета, на организации нефтяного сектора	1 154 107	0,03
Средства, полученные от природопользователей по искам о возмещении вреда организациями нефтяного сектора	593 864	0,02
Другие неналоговые поступления от организаций нефтяного сектора	1 440 795	0,04
ВСЕГО:	3 826 371 718	100

В общей сумме поступлений в Нацфонд от организаций нефтяного сектора основная часть приходится на корпоративный подоходный налог с юридических лиц (33,08 %) и долю Республики Казахстан по разделу продукции (31,42 %).

В поступлениях в Нацфонд налог на добычу полезных ископаемых составляет 17,79 %, рентный налог на экспорт – 11,56 %, дополнительный платеж недропользователя, осуществляющего деятельность по контракту о разделе продукции, и альтернативный налог на недропользование от организаций нефтяного сектора – 4,70 %.

В 2024 году поступления в Нацфонд от организаций нефтяного сектора (3 826 371 718 тысяч тенге) уменьшились по сравнению с 2023 годом (4 565 881 733 тысячи тенге) на сумму 739 510 015 тысяч тенге или 16 %.

Основной причиной уменьшения поступлений при незначительном снижении мировой цены на нефть является спад объемов добычи нефти на 2,3 миллиона тонн (в 2024 году – 87,7 миллиона тонн, в 2023 году – 90 миллионов тонн) и объемов экспорта нефти на 1,3 миллиона тонн (в 2024 году – 68,5 миллиона тонн, в 2023 году – 70,5 миллиона тонн).

Перечень организаций нефтяного сектора на 2024 год утвержден совместным приказом Министерства финансов Республики Казахстан от 15 декабря 2023 года № 1295 и Министерства энергетики Республики Казахстан от 15 декабря 2023 года № 449 «Об утверждении перечня организаций нефтяного сектора на 2024 год».

В 2024 году оплату прямых налогов в Нацфонд осуществило 118 организаций.

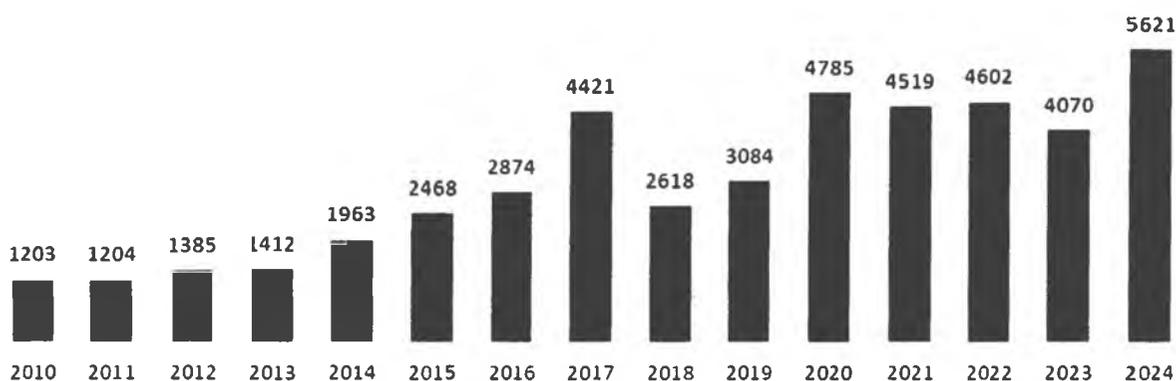
Также в отчетном году получены дивиденды в размере 60 000 371 тысяча тенге по долевой ценной бумаге эмитента акционерного общества «Национальная компания «КазМунайГаз» (ISIN KZ1C00001122).

В отчетном году Национальным Банком Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) проведена разовая конверсионная операция путем прямой продажи активов Нацфонда в золотовалютные резервы Национального Банка. Так, за счет продажи государственной долговой ценной бумаги США в отчетном году поступили денежные средства в размере 467 402 379 тысяч тенге. Далее на сумму 467 422 922 тысячи тенге приобретена долевая ценная бумага эмитента акционерного общества «Национальная атомная компания «Казатомпром» (ISIN KZ1C00001619).

Вместе с тем в отчетном году приобретены долговые ценные бумаги эмитента акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (ISIN KZ2C00011948, KZ2C00012466, KZ2C00012516, KZ2C00012524, KZ2C00012508, KZ2C00011526 и KZ2C00012490) в размере 2 38 256 460 тысяч тенге в целях финансирования строительства вторых путей железной дороги участка «Достык – Мойынты» и магистрального газопровода «Талдыкорган – Ушарал», в том числе за счет цифровых тенге приобретена ценная бумага (ISIN KZ2C00011526) на сумму 143 652 758 тысяч тенге. Разница между справедливой (рыночной) стоимостью в момент первоначального признания и фактической стоимостью приобретенных долговых ценных бумаг составила 70 172 615 тысяч тенге.

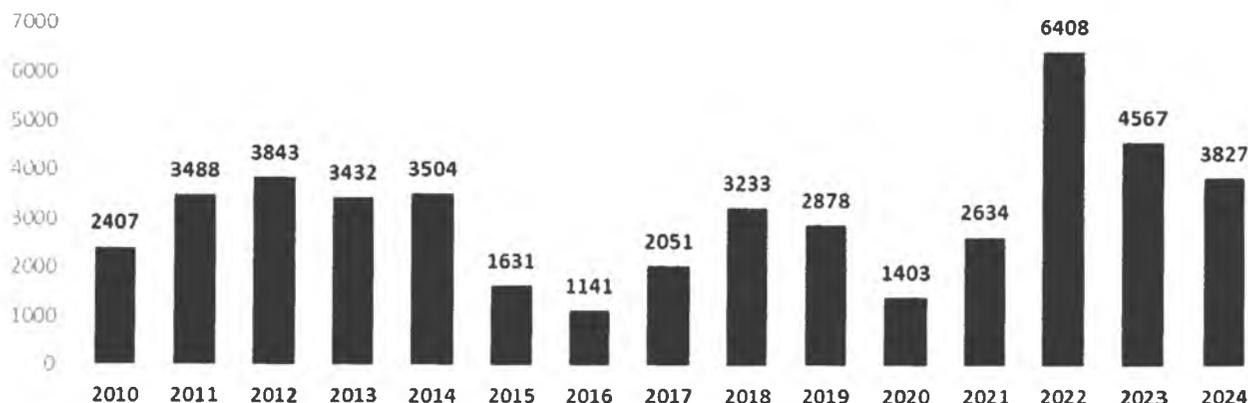
**Использование средств Национального фонда Республики Казахстан
без учета средств, выделяемых в виде облигационных займов
(миллиард тенге)**

За 2024 год из Нацфонда в республиканский бюджет было перечислено 2 000 000 000 тысяч тенге в виде гарантированного трансферта и 3 600 000 000 тысяч тенге в виде целевого трансферта.



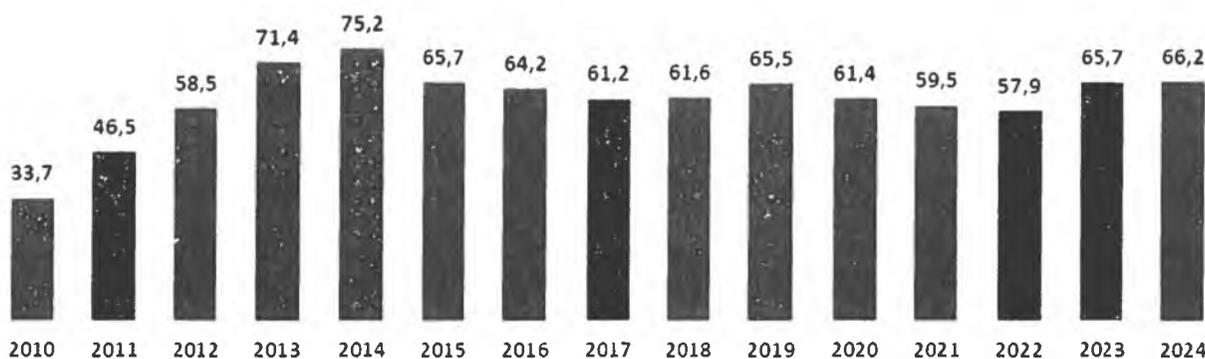
**Поступления в Национальный фонд Республики Казахстан
без учета инвестиционного дохода (миллиард тенге)**

Общая сумма поступлений денег в Нацфонд от Министерства финансов Республики Казахстан (далее – Министерство финансов) за 2024 год составила 3 827 890 920 тысяч тенге, в том числе 2 808 381 295 тысяч тенге (эквивалент 6 115 498 тысячам долларов США), которые являются поступлениями в иностранной валюте, зачисленными в Нацфонд путем проведения операций последовательной конвертации/реконвертации день в день.



Активы Национального фонда Республики Казахстан (миллиард долларов США)

В отчетном периоде суммарные активы Нацфонда увеличились по сравнению с 2023 годом на 0,74 % или 0,48 миллиарда долларов США.



Остаток денег на текущем счете Нацфонда в тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 191 867 517 тысяч тенге или 365 385 тысяч долларов США (по курсу 1 доллар США – 525,11 тенге).

Глава 2. Отчет о деятельности Национального Банка Республики Казахстан по доверительному управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2024 год

По результатам аудита Нацфонда, проведенного товариществом с ограниченной ответственностью «Делойт», финансовая отчетность признана достоверной и отражает финансовое положение Нацфонда как соответствующее международным стандартам финансовой отчетности и учетной политике Нацфонда.

На 31 декабря 2024 года общая сумма кредиторской задолженности и начисленных неоплаченных расходов Нацфонда составила 83 801 251 тысячу тенге, из которых:

1) 21 733 882 тысячи тенге – кредиторская задолженность в иностранной валюте по инвестиционным операциям;

2) 18 378 850 тысяч тенге – кредиторская задолженность по операциям реконвертации долларов США из стабилизационного портфеля в тенге с датой валютирования сделок 6 января 2025 года;

3) 43 688 519 тысяч тенге – кредиторская задолженность в тенге за оказанные услуги, из них:

а) 43 047 697 тысяч тенге – комиссии за управление активами, в том числе:

10 510 880 тысяч тенге – комиссионное вознаграждение Национального Банка;

32 536 817 тысяч тенге – за услуги внешних управляющих Нацфонда;

б) 546 479 тысяч тенге – за услуги кастодианов Нацфонда;

в) 94 343 тысячи тенге – за информационные и прочие услуги.

За 2024 год изменение суммы начисленных и неоплаченных расходов в тенге за оказанные Нацфонду услуги составило 16 497 434 тысячи тенге. Сумма кредиторской задолженности в тенге за оказанные Нацфонду услуги на 31 декабря 2024 года с нарастающим итогом составила 43 688 519 тысяч тенге. При этом на 31 декабря 2023 года эта сумма с нарастающим итогом составляла 27 191 085 тысяч тенге соответственно.

**Отчет об активах и обязательствах
Национального фонда Республики Казахстан (тысяч тенге)**

Наименование статей	31.12.2024 года	31.12.2023 года
1	2	3
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	731 504 586	493 131 589
Денежные средства, не доступные для пользования	0	35 450 350
Золото	1 740 501 029	1 190 162 303
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением производных финансовых инструментов:		
находящиеся в собственности Национального фонда	31 372 452 617	27 085 135 189
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 280 938 133	1 057 336 324
Производные финансовые инструменты	32 857 363	45 814 266
Дебиторская задолженность	43 583 037	28 048 707
Итого активов	35 201 836 765	29 935 078 728
Обязательства		
Производные финансовые инструменты	38 793 879	31 844 989
Обязательства по целевым требованиям	349 134 751	-
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	83 801 251	49 123 767
Итого обязательств	471 729 881	80 968 756
Чистые активы	34 730 106 884	29 854 109 972

На 31 декабря 2024 года общая сумма дебиторской задолженности без учета созданных резервов под ожидаемые кредитные убытки составила 44 470 308 тысяч тенге, из которых:

1) 19 154 938 тысяч тенге – дебиторская задолженность в иностранной валюте по инвестиционным операциям;

2) 18 374 415 тысяч тенге – дебиторская задолженность по операциям реконвертации долларов США из стабилизационного портфеля Нацфонда в тенге с датой валютирования сделок 6 января 2025 года;

3) 6 940 955 тысяч тенге – дебиторская задолженность Нацфонда по ожидаемым к получению вознаграждениям по ценным бумагам эмитента акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (ISIN KZ2C00009314 и KZ2C00011526).

Форма 2

**Отчет о совокупном доходе
Национального фонда Республики Казахстан (тысяч тенге)**

Наименование статей	2024 год	2023 год
1	2	3
Доходы		
Доходы в виде вознаграждения	636 297 761	536 891 511
Доходы в виде дивидендов	212 540 787	136 652 730
Чистый доход/(убыток) от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением производных финансовых инструментов	1 445 193 688	2 287 835 855
Нереализованный доход от переоценки золота	326 858 066	-
Чистый доход/(убыток) от производных финансовых инструментов	13 511 062	(20 040 349)
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	(225 640 581)	(13 036 698)
Итого доходы	2 408 760 783	3 073 156 524*
Расходы		
Расходы по целевым требованиям	(326 504 566)	-
Комиссии за управление активами	(35 824 167)	(66 212 576)
Расходы по оплате кастодиальных услуг	(1 983 446)	(1 765 667)
Расходы по оплате аудиторских услуг	(94 340)	(84 340)
Расходы по оплате за использование программных продуктов и информационных баз данных	(52 070)	(83 780)
Итого расходы	(364 458 589)	(68 146 363)
Формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 859 246)	-
Чистая прибыль/(убыток)	2 042 442 948	3 004 995 762**
Прочий совокупный доход/(убыток)		
Курсовые разницы при пересчете	4 663 835 659	(466 133 977)

1	2	3
Прочий совокупный доход/(убыток)	4 663 835 659	(466 133 977)
Всего совокупного дохода/(убытка) за период	6 706 278 607	2 538 861 785

Примечание:

* сумма доходов показана с учетом нереализованного дохода от золота в размере 144 853 475 тысяч тенге за 2023 год;

** чистая прибыль/(убыток) показана с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в размере (-)14 399 тысяч тенге за 2023 год.

Чистые активы Нацфонда по состоянию на 31 декабря 2024 года составили 34 730 106 884 тысячи тенге. По итогам доверительного управления Нацфондом за 2024 год основные показатели сложились следующим образом:

- 1) доход по результатам управления – 2 408 760 783 тысячи тенге;
- 2) расходы на управление – 37 954 023 тысячи тенге;
- 3) расходы на создание резервов под ожидаемые кредитные убытки – 1 859 246 тысяч тенге;
- 4) расходы по целевым требованиям – 326 504 566 тысяч тенге;
- 5) положительная разница по переоценке в тенге – 4 663 835 659 тысяч тенге.

Таким образом, чистая прибыль за 2024 год составила 2 042 442 948 тысяч тенге, общий совокупный доход до вычета расходов на управление Нацфондом и расходов по целевым требованиям – 7 070 737 196 тысяч тенге, общий совокупный доход за 2024 год – 6 706 278 607 тысяч тенге.

По данным глобального кастодиана Нацфонда за 2024 год образовался инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в базовой валюте – доллар США, который составил 4 559 676 тысяч долларов США.

Со счета Нацфонда в течение 2024 года оплачены следующие расходы, связанные с управлением Нацфондом, на общую сумму 21 456 588 тысяч тенге:

1) 17 915 216 тысяч тенге – комиссионное вознаграждение внешних управляющих по доверительному управлению активами Нацфонда, в том числе 6 699 033 тысячи тенге за услуги 2024 года и 11 216 183 тысячи тенге за услуги прошлых лет;

2) 1 534 023 тысячи тенге – комиссионное вознаграждение Национального Банка по доверительному управлению активами Нацфонда за услуги, оказанные в прошлом году;

3) 1 803 707 тысяч тенге – за услуги, оказанные кастодианами, в том числе 1 398 445 тысяч тенге за услуги 2024 года и 405 262 тысячи тенге за услуги прошлых лет;

4) 52 054 тысячи тенге – за оказанные информационные и прочие услуги, в том числе 46 801 тысяча тенге за услуги 2024 года и 5 253 тысячи тенге за услуги прошлых лет;

5) 84 340 тысяч тенге – за услуги по проведению аудита Нацфонда за 2023 год;

6) 67 248 тысяч тенге – за услуги акционерного общества «Центральный депозитарий ценных бумаг», в том числе 51 073 тысячи тенге и 16 163 тысячи тенге за кастодиальные услуги 2024 года и прошлых лет соответственно, а также 12 тысяч тенге за информационные услуги 2024 года.

Форма 3

**Отчет о движении денежных средств
Национального фонда Республики Казахстан (тысяч тенге)**

Наименование статей	2024 год	2023 год
1	2	3
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Чистая прибыль/(убыток)	2 042 442 948	3 004 995 762
Корректировки на:		
начисленное вознаграждение, в том числе на амортизацию (дисконта)/премии по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(55 738 182)	(50 304 568)
формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 859 246	-
расходы по целевым требованиям	326 504 566	-
нереализованный (доход)/убыток от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением производных финансовых инструментов	(1 180 586 311)	(2 085 131 279)
Эффект блокировки денежных средств, недоступных для пользования		
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	1 134 482 267	869 022 153*
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кроме производных финансовых инструментов	1 557 104 542	(1 439 651 906)

1	2	3
Золото	(550 338 726)	(1 25 684 247)
Производные финансовые инструменты	12 956 903	19 094 706
Дебиторская задолженность	(16 420 225)	39 343 338
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Производные финансовые инструменты	6 948 890	(21 027 931)
Обязательства по целевым требованиям	22 630 185	-
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	34 677 484	(48 138 242)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	2 202 041 320	(707 042 129)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
(Приобретение)/реализация или погашение долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(168 083 845)	(124 000 578)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) инвестиционной деятельности	(168 083 845)	(124 000 578)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Поступления от Министерства финансов	3 827 890 920	4 567 171 206
Перечисления в республиканский бюджет	(5 600 000 000)	(4 000 000 000)
Прочие перечисления	(7 0172 615)	-
Прочие поступления	12 000 000	22 900 054
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) финансовой деятельности	(1 830 281 695)	540 362 474**
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	203 675 780	(290 680 233)
Снятие блокировки с денежных средств, недоступных для пользования	35 450 350	-
Денежные средства и их эквиваленты (до вычета оценочного резерва под убытки) на начало периода	493 134 068	783 814 301***
Денежные средства и их эквиваленты (до вычета оценочного резерва под убытки) на конец периода	732 260 198	493 134 068***

Примечание:

* движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах показано с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в размере 14 399 тысяч тенге за 2023 год и эффекта блокировки денежных средств, недоступных для пользования, в размере (-)552 161 тысяча тенге за 2023 год;

** чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) финансовой деятельности показано с учетом прочих перечислений в размере (-)49 708 786 тысяч тенге за 2023 год;

*** денежные средства и их эквиваленты на начало и конец периода указаны до вычета оценочного резерва под убытки.

**Отчет об изменениях в чистых активах
Национального фонда Республики Казахстан (тысяч тенге)**

	Поступления	Перечисления	Чистая прибыль/ (убыток)	Резерв по переоценке валюты	Всего
1	2	3	4	5	6
Остаток на 1 января 2023 года	43 684 436 009	(41 358 896 688)	3 399 698 405	21 049 647 987	26 774 885 713
Чистая прибыль/(убыток)			3 004 995 762		3 004 995 762
Прочий совокупный доход					
Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Эффект переоценки валюты на начальное сальдо чистых активов				(468 191 560)	(468 191 560)
Эффект переоценки валюты на чистую прибыль/(убыток) и прочие перемещения				2 057 583	2 057 583
Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка				(466 133 977)	(466 133 977)

1	2	3	4	5	6
Всего прочего совокупного дохода за период			3 004 995 762	(466 133 977)	2 538 861 785
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе чистых активов					
Поступления от Министерства финансов	4 567 171 206				4 567 171 206
Перечисления в республиканский бюджет		(4 000 000 000)			(4 000 000 000)
Прочие перечисления		(49 708 786)			(49 708 786)
Прочие поступления	22 900 054				22 900 054
Всего операций с собственниками, отраженных непосредственно в составе чистых активов	4 590 071 260	(4 049 708 786)			540 362 474
Остаток на 31 декабря 2023 года	48 274 507 269	(4 540 860 547)	6 404 694 167	2 058 351 401	29 854 109 972

1	2	3	4	5	6
Остаток на 1 января 2024 года	48 274 507 269	(45 408 605 474)	6 404 694 167	20 583 514 010	29 854 109 972
Чистая прибыль/(убыток)			2 042 442 948		2 042 442 948
Прочий совокупный доход					
Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Эффект переоценки валюты на начальное сальдо чистых активов				4 633 508 136	4 633 508 136
Эффект переоценки валюты на чистую прибыль/(убыток) и прочие перемещения				30 327 523	3 0327 523
Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка				4 663 835 659	4 663 835 659
Всего прочего совокупного дохода за период			2 042 442 948	4 663 835 659	6 706 278 607
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе чистых активов					

1	2	3	4	5	6
Поступления от Министерства финансов	3 827 890 920				3 827 890 920
Перечисления в республиканский бюджет		(5 600 000 000)			(5 600 000 000)
Прочие перечисления		(70 172 615)			(70 172 615)
Прочие поступления	12 000 000				12 000 000
Всего операций с собственниками, отраженных непосредственно в составе чистых активов	3 839 890 920	(5 670 172 615)			(1 830 281 695)
Остаток на 31 декабря 2024 года	52 114 398 189	(51 078 778 089)	8 447 137 115	25 247 349 669	34 730 106 884

Чистые активы Национального фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года составили 34 730 106 884 тысячи тенге, наблюдается увеличение на 16,3 %.

Глава 3. Иные данные по управлению Национальным фондом Республики Казахстан за 2024 год

Суммарная рыночная стоимость валютного портфеля Нацфонда и тенгового портфеля ценных бумаг казахстанских эмитентов, а также остатка на тенговом счете с учетом вычета целевых требований по программе «Национальный фонд – детям» на 31 декабря 2024 года была равна 66 212 389 376 долларам США, в том числе валютного портфеля – 58 839 049 756 долларам США (88,86 %), тенгового портфеля ценных бумаг казахстанских эмитентов – 6 972 962 686 долларам США (10,53 %), остатка на тенговом счете – 400 376 934 долларам США (0,61 %).

Рыночные стоимости стабилизационного и сберегательного портфелей в составе валютного портфеля Нацфонда в инвестиционном учете составили 3 449 973 438 долларов США (5,80 %) и 56 053 955 583 долларов США (94,20 %) соответственно, все расчеты произведены на основе данных глобального кастодиана. Целевые требования по программе «Национальный фонд – детям» составляют 664 879 265 долларов США.

Структура распределения валютных активов Национального фонда Республики Казахстан

Тип мандата	Всего	
	рыночная стоимость, доллар США	%
Стабилизационный портфель	3 449 973 438	5,80 %
Сберегательный портфель	56 053 955 583	
Государственные облигации развитых стран	14 768 508 047	24,82 %
Государственные облигации развивающихся стран	10 360 173 129	17,41 %
Корпоративные облигации	5 022 566 245	8,44 %
Портфель акций	19 963 452 453	33,55 %
Портфель золота	3 314 545 578	5,57 %
Портфель глобального тактического распределения активов	1 038 562 325	1,75 %
Альтернативные инструменты	1 586 147 806	2,67 %
ВСЕГО	58 839 049 756*	100,00 %

Примечание:

* итоговая рыночная стоимость валютных активов отражена за вычетом целевых требований в размере 664 879 265 долларов США.

Динамика распределения активов стабилизационного портфеля

Классы активов	2021	2022	2023	2024
Деньги и инструменты денежного рынка	95,38 %	97,60 %	85,88 %	94,10 %
Ценные бумаги с фиксированным доходом	4,62 %	2,40 %	14,12 %	5,90 %
Всего стабилизационный портфель	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Поскольку реализация стабилизационной функции предполагает обеспечение гарантированного трансферта из Нацфонда в республиканский бюджет, активы стабилизационного портфеля преимущественно инвестированы в высоколиквидные финансовые инструменты денежного рынка и управляются против эталонного портфеля US Treasury Bill Index.

Динамика распределения активов сберегательного портфеля

Классы активов	2021	2022	2023	2024
Облигации развитых стран	45,32 %	34,27 %	29,30 %	26,93 %
Акции	31,96 %	30,00 %	33,19 %	36,30 %
Облигации развивающихся стран	12,14 %	20,85 %	19,93 %	18,87 %
Корпоративные облигации	6,00 %	9,89 %	9,65 %	9,16 %
Золото	4,58 %	4,99 %	5,05 %	5,91 %
Альтернативные инвестиции	-	-	2,89 %	2,83 %
Сберегательный портфель	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

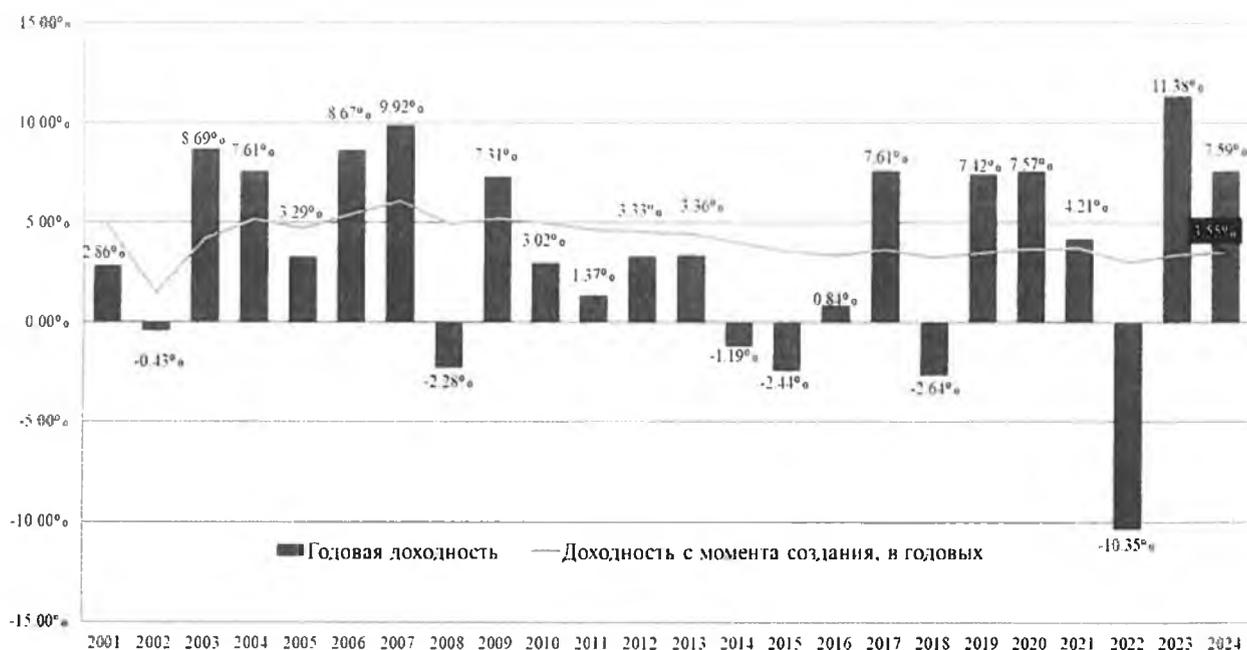
Доля на 31 декабря 2024 года в распределении активов сберегательного портфеля Нацфонда в страновом соотношении приходится на США – 49,25 %, страны Еврозоны – 10,14 %, Японию – 4,09 %, Великобританию – 4,44 %, Канаду – 3,44 %, Австралию – 1,93 %, Мексику – 1,86 %, Индонезию – 1,85 %, Китай – 0,92 %, остальные развивающиеся страны Латинской Америки, Азии, Европы и Африки – 15,27 %.

Доля инвестиций в международные финансовые организации составляет 0,9 %. Также в состав активов сберегательного портфеля Нацфонда входит золото – 5,91 %.

Ситуация на финансовых рынках оказывает прямое влияние на рыночную переоценку и размер инвестиционного дохода Нацфонда. По итогам 2024 года была достигнута доходность в размере 7,59 % или 4,6 миллиарда долларов США. Этому способствовала благоприятная рыночная конъюнктура: все классы активов, за исключением государственных облигаций развитых стран, продемонстрировали рост в прошедшем году, в том числе двухзначный рост наблюдался на рынках акций и золота. Переход от консервативного к сбалансированному распределению активов позволил более рискованной части активов Нацфонда внести большой вклад в инвестиционный доход за отчетный период.

В связи с тем, что стратегия управления Нацфондом является долгосрочной и направлена на строгое соблюдение утвержденной стратегической аллокации активов, результаты Нацфонда оцениваются в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход за период с начала создания Нацфонда по 31 декабря 2024 года составил 25,9 миллиарда долларов США, а доходность – 127,75 %, что в годовом выражении составляет 3,55 %. Доходность Нацфонда в годовых за последние 5 лет составила 3,79 %, за последние 10 лет – 2,92 %, за последние 18 лет – 2,97 %.

Историческая доходность Национального фонда Республики Казахстан (в долларах США)



Чистые активы Нацфонда были классифицированы по следующим категориям (видам инвестиционного портфеля):

- 1) стабилизационный портфель;

2) сберегательный портфель:

портфель государственных облигаций развитых стран;

портфель акций;

портфель тактического распределения активов;

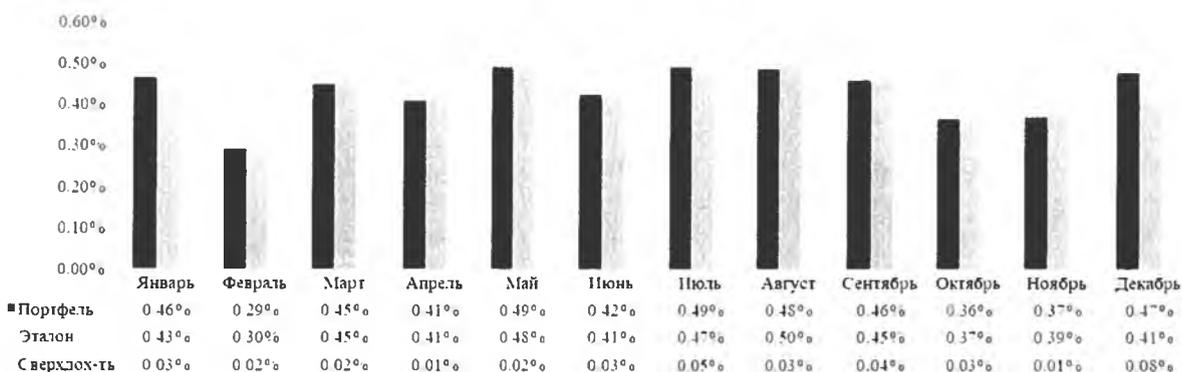
портфель государственных облигаций развивающихся стран;

портфель корпоративных облигаций инвестиционного уровня;

портфель золота.

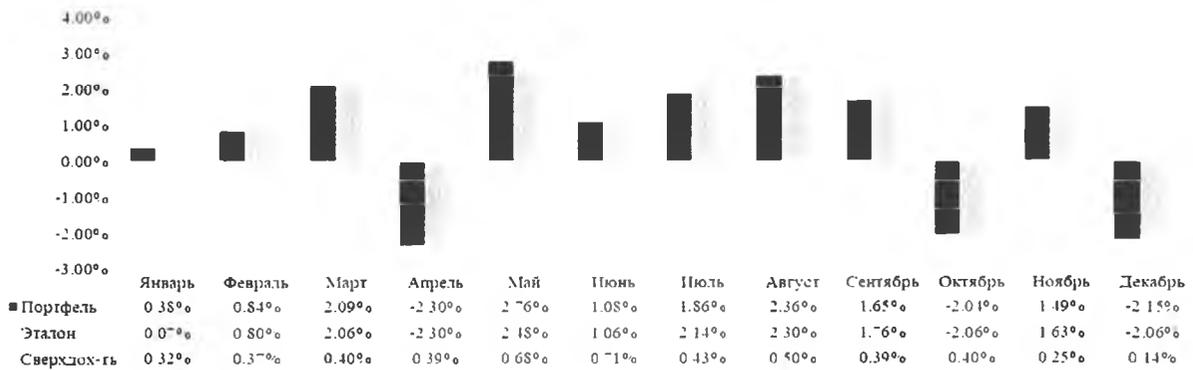
Доходность стабилизационного портфеля с 1 января по 31 декабря 2024 года составила 5,28 %, за этот же период доходность эталонного портфеля (ICE BofA US Treasury Bill Index) – 5,20 %. Таким образом, в результате управления активами стабилизационного портфеля в 2024 году была получена положительная сверхдоходность, которая составила 0,08 %. Положительная сверхдоходность портфеля была получена благодаря отклонению по дюрации в сравнении с эталонным портфелем и увеличению доли коммерческих ценных бумаг в составе портфеля.

Доходность стабилизационного портфеля в 2024 году



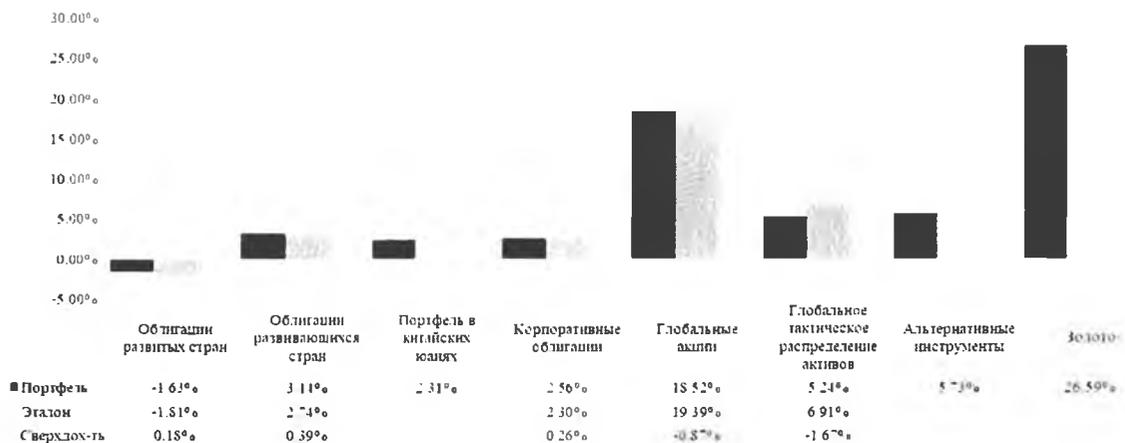
Доходность сберегательного портфеля с 1 января по 31 декабря 2024 года составила 8,11 %, при доходности эталонного портфеля 7,97 %. Таким образом, в результате управления сложилась положительная сверхдоходность в размере 0,14 %. При этом основным компонентом сверхдоходности является положительное отклонение долей портфелей золота и акций от композитного индекса целевой аллокации.

Доходность сберегательного портфеля в 2024 году



Управление активами сберегательного портфеля осуществляется в рамках 7 мандатов: государственные облигации развитых стран, государственные облигации развивающихся стран, корпоративные облигации, глобальные акции, глобальное тактическое распределение, портфель альтернативных инвестиций и портфель золота. В рамках управления портфелем в китайских юанях в составе мандата государственных облигаций развивающихся стран, а также портфелями золота и альтернативных инструментов не предусмотрены эталонные портфели.

Доходность сберегательного портфеля в разрезе мандатов



В связи с особенностями структуры и учета альтернативных инвестиций окончательная полная переоценка рыночной стоимости портфеля на конец 2024 года будет доступна только к концу первого полугодия 2025 года.

Отрицательная сверхдоходность по мандату «Глобальное тактическое распределение активов» связана с результатами управления субпортфелем акций,

составляющим более одной трети активов мандата. Выборка акций управляющего была менее доходной по сравнению с эталонным портфелем. На фоне неопределенности, связанной с выборами Президента США в ноябре 2024 года, а также высокой концентрации капитала в технологических компаниях США наблюдалась высокая волатильность на рынке глобальных акций.

Дополнительная информация о проведенных мероприятиях в 2024 году по управлению Национальным фондом Республики Казахстан

В рамках совершенствования стратегии управления Нацфондом Национальным Банком в феврале 2024 года был осуществлен переход на новые эталонные портфели по трем мандатам облигаций.

Ввиду завершения цикла повышения ставок центральными банками развитых стран, а также положительной динамики в показателях инфляции в основных экономиках мира ожидалась нормализация уровней доходностей государственных ценных бумаг (далее – ГЦБ) и их снижение в среднесрочной перспективе. Таким образом, для портфеля ГЦБ развитых стран был осуществлен переход с эталонных портфелей с горизонтом инвестирования 1 – 10 лет на эталон с горизонтом от 1 года и выше (вся кривая ГЦБ).

В целях повышения доходности в среднесрочной перспективе в периоды высоких ставок центральных банков была продолжена политика диверсификации инвестиций путем расширения спектра инвестирования по корпоративным облигациям. Так, минимальный кредитный рейтинг ценных бумаг портфеля корпоративных облигаций снижен с уровня BBB- до уровня BB.

В целях дальнейшей диверсификации активов в портфеле облигаций развивающихся стран был совершен переход на новый эталонный портфель, который включает ГЦБ развивающихся рынков – 80 % и корпоративные облигации развивающихся рынков – 20 %.

Данные изменения, благодаря удлинению инвестиционного горизонта и значительному расширению инвестиционной выборки путем включения более доходных и более рискованных ценных бумаг в эталонные портфели Нацфонда, способствуют увеличению долгосрочной доходности фонда и диверсификации рисков, что в свою очередь усиливает его сберегательную функцию.

В рамках проведения систематической работы по разъяснению среди населения целей и задач Нацфонда были осуществлены следующие мероприятия:

на сайте Министерства финансов ежемесячно размещается отчет о поступлениях и использовании Нацфонда Республики Казахстан;

на сайте Комитета казначейства Министерства финансов ежемесячно размещается отчет о движении денег на контрольном счете наличности Нацфонда Республики Казахстан.

Проект «Национальный фонд – детям»

В соответствии с Посланием Главы государства от 1 сентября 2022 года «Справедливое государство. Единая нация. Благополучное общество» каждая семья должна получить реальную отдачу от использования национальных богатств страны. Начиная с 2024 года, ежегодно начисляются 50 % от усредненного инвестиционного дохода Нацфонда на специальные накопительные счета детей до достижения ими 18 лет без права досрочного снятия.

На конец 2024 года сумма целевых требований за предыдущие периоды за вычетом выплат составила 664 879 265 долларов США.

В январе 2025 года были начислены целевые требования в размере 888 794 506 долларов США, а также инвестиционный доход на сумму целевых требований предыдущих периодов за вычетом выплат в размере 20 145 842 доллара США. В январе 2025 года оператору программы «Национальный фонд – детям» акционерным обществом «Единый накопительный пенсионный фонд» были переведены 75 896 928 долларов США для выплаты детям, которым в 2025 году исполнится 18 лет.

Вместе с тем по итогам 2024 года среднегодовая доходность Нацфонда за последние 18 лет (с 2007 по 2024 годы включительно) составила 2,97 % в годовом выражении, а инвестиционный доход за 18 лет в годовом выражении по итогам 2024 года – 1 803 444 174 доллара США.

Таким образом, по итогам 2024 года в рамках программы «Национальный фонд – детям» в 2026 году будут сформированы целевые требования в размере половины вышеуказанной суммы – 901 722 087 долларов США.
