



BAITEREK
VENTURE FUND

«Baiterek Venture Fund» акционерлік
қоғамының Директорлар кеңесі
отырысының «_____» _____ 2025
жылғы №__ хаттамасына №__ қосымша

«Baiterek Venture Fund» акционерлік
қоғамының Директорлар кеңесінің
«_____» _____ 2025 жылғы №__
шешімімен бекітілген

**«Baiterek Venture Fund» акционерлік қоғамының
2024-2033 жылдарға арналған даму стратегиясы**

Астана қ., 2024 жыл

Мазмұны

| | |
|---|----|
| Кіріспе | 3 |
| 1. Ағымдағы жағдайды талдау | 4 |
| 1.1 Сыртқы ортаны талдау | 4 |
| 1.2 Ішкі ортаны талдау | 9 |
| 1.2.1 BVF негізгі қызметі | 9 |
| 1.2.3 Корпоративтік басқару | 13 |
| 1.2.4 Тәуекелдерді басқару жүйесі | 13 |
| 1.2.5 ESG принциптерін енгізу | 14 |
| 1.3 BVF қызметін аналогтық компаниялармен салыстырмалы талдау 15 | |
| 1.5 SWOT талдау | 18 |
| 2. Миссия және көзқарас | 19 |
| 2. Дамудың стратегиялық бағыттары, мақсаттары мен міндеттері .. | 19 |
| 5. Қызметтің стратегиялық негізгі көрсеткіштері..... | 30 |

Кіріспе

«Baiterek Venture Fund» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – BVF, Қор) 2023 жылғы 10 қаңтарда «Qazaqstan Investment Corporation» акционерлік қоғамы болып (бұдан әрі – QIC, Жалғыз акционер) қайта тіркелген және «Бәйтерек» ұлттық басқарушы холдингі» акционерлік қоғамының компаниялар тобына (бұдан әрі – Холдинг) кіретін «Қазына Капитал Менеджмент» акционерлік қоғамының Директорлар кеңесінің 2014 жылғы 24 мамырда № 81 шешімімен құрылды.

«Baiterek Venture Fund» акционерлік қоғамы - Қазақстан экономикасының негізгі салаларындағы жобаларды іздеу, талдау және қаржыландыру үшін құрылған, сондай-ақ бас әріптес (бұдан әрі-GP) рөлін атқаратын тікелей инвестициялар қоры.

Осы «Baiterek Venture Fund» акционерлік қоғамының Даму стратегиясы (бұдан әрі-Стратегия) Стратегиялық құжат болып табылады және Жалғыз акционердің 2024-2033 жылдарға арналған даму стратегиясына сәйкес Қордың даму жоспарын әзірлеу үшін негіз бола отырып, онжылдық кезеңге бір рет әзірленеді.

Осы құжаттың негізінде BVF стратегиясын әзірлеу, келісу, бекіту, мониторингтеу және өзектендіру жөніндегі Қағидалардың 10-тармағына сәйкес Қазақстанда тікелей инвестициялар нарығын дамытудың өз рөлін іске асыру үшін қызметтің негізгі стратегиялық бағыттары, миссиясы, пайымы, міндеттері және басқа да бөлімдері қаланды.

1. Ағымдағы жағдайды талдау

1.1 Сыртқы ортаны талдау

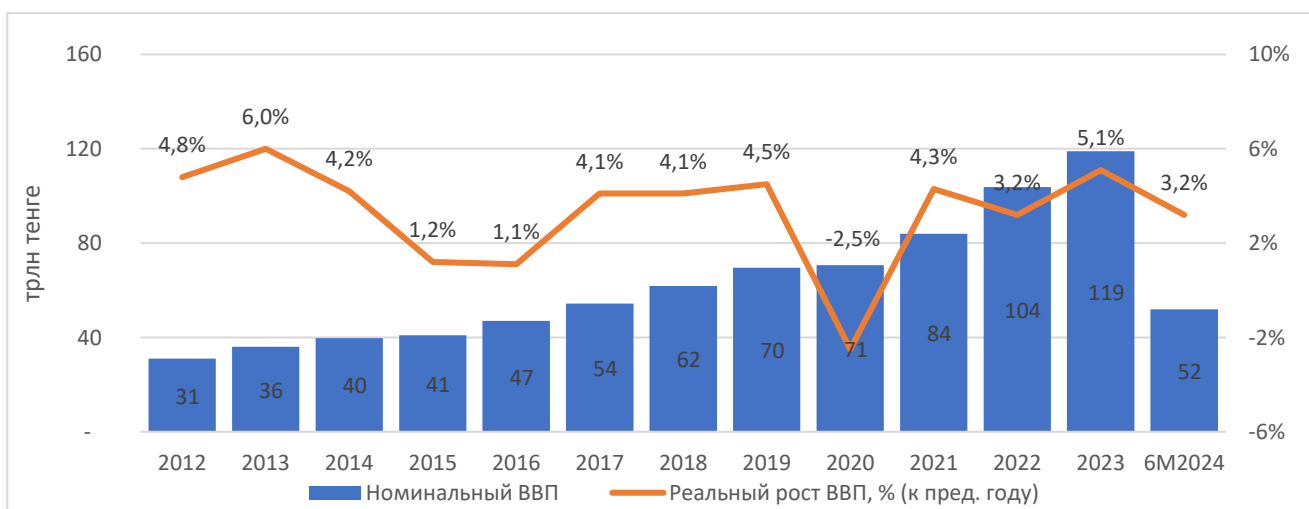
1.1.1 Макроэкономикалық талдау

Халықаралық Валюта Қорының (ХВҚ) бағалауы бойынша, 2024 жылы әлемдік экономиканың өсуі шамамен 2.6-3% деңгейінде күтілуде, бұл соңғы екі онжылдықтағы орташа жылдық деңгейден төмен¹. Баяулаудың маңызды факторларына ірі экономикалардағы, соның ішінде АҚШ, Қытай және Еуропалық одақтағы іскерлік белсенділіктің төмендеуі жатады.

2024 жылы американдық экономика жоғары пайыздық мөлшерлемелер инвестициялар мен тұтынушылық сұранысты тежейтін Федералды резервтік жүйенің (ФРЖ) монетарлық саясатының күшеюіне байланысты рецессия қаупіне тап болады. Еуропалық Одақ (ЕО) сонымен қатар энергетикалық дағдарыс пен геосаяси тұрақсыздық жағдайында экономикалық қиындықтарға тап болады, бұл өсуді баяулатады және инфляциялық тәуекелдерді арттырады. Сонымен қатар, қытай экономикасының өсуі жылжымайтын мүлік секторындағы қайта құрылымдау және ішкі тұтынудың әлсіреуі аясында баяулайды.

2024 жылы Орталық Азия елдеріндегі өсу қарқыны әлемдік экономиканың баяулауы, инфляциялық тәуекелдер және геосаяси тұрақсыздық сияқты жаһандық сын-қатерлерге қарамастан, экономикалық өсудің тұрақты қарқынын көрсетіп отыр. Қазақстан, Өзбекстан, Тәжікстан, Қырғызстан және Түрікменстанды қамтитын өңір өзінің стратегиялық жағдайы мен табиғи ресурстарынан пайда көреді, сондай-ақ Ресей, Қытай және Еуропалық Одақ елдерін қоса алғанда, негізгі сауда әріптестерімен экономикалық ынтымақтастықты дамытуды жалғастыруда.

1-Диаграмма: Қазақстандағы ЖІӨ өсу динамикасы, 2012-6М2024 жж²



¹ Дүниежүзілік Банк <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/publication/global-economic-prospects>

² ҚР Ұлттық статистика бюросы

2023 жылғы қаңтар-желтоқсанда өндірілген жалпы ішкі өнімнің көлемі 119 трлн теңгені құрады.

ЖІӨ өткен жылдың сәйкес кезеңімен салыстырғанда нақты мәнде 5,1% - ға өсті. Ең үлкен өсімді «Құрылыс» (13,3%), «Көтерме және бөлшек сауда; Автомобильдер мен мотоциклдерді жөндеу» (11,3%), «Ақпарат және байланыс» (7,1%), «Көлік және қоймалау» (7,1%), «Баспана және тамақтандыру қызметтерін көрсету» (6,5%) салалары көрсетті. Бұл өсімге мұнай өндірудің 6% - ға өсуі елеулі үлес қосты. Ағымдағы шот профициттен тапшылыққа экспорттың төмендеуімен және импорттың өсуімен ауысты, дегенмен ТИҚ ағыны бұл тапшылықты қаржыландыруға көмектесті.

S&P Capital IQ Pro агенттігі талдаушыларының болжамына сәйкес 2024 жылдан 2033 жылға дейін номиналды мәнде Қазақстан ҰҚЖ тұрақты өсуі күтілуде, орташа жылдық өсу қарқыны 11%, 128-ден 346 трлн теңгеге дейін, бұл ретте ЖІӨ-нің нақты өсуі 3,9% - дан 2,8% - ға дейін қысқарады, бұл орташа алғанда 3,1% - . құрайды.

ҚР Ұлттық экономика министрлігінің бағалауы бойынша, 2023 және 2024 жылдары экономиканың өсу қарқынының орташа өсуі, негізінен көмірсутектер секторы есебінен, өйткені мұнай өндіру жаңа жобалар есебінен ұлғаюы мүмкін³.

Әлеуметтік-экономикалық дамудың ұлттық жоспарына сәйкес 2023-2027 жылдары өнеркәсіп салаларының орташа жылдық өсу қарқыны 4% құрады:

- өңдеу өнеркәсібі-4,9 %;
- тау-кен өнеркәсібі-3,1 %;
- ауыл шаруашылығының жалпы өнімінің көлемі-4,5%;
- құрылыс саласы орта есеппен 8,8% құрайды;
- тауар айналымының болжамды өсімі-7,4%.

Инфляция төмендейді деп күтілуде, бірақ 2023 жылы азық-түліктің жоғары бағасының әсерінен жоғары болып қалады. Қатаң ақша-кредит саясаты 2025 жылға қарай инфляцияның жоғарғы шегіне дейін төмендеуіне ықпал етеді.

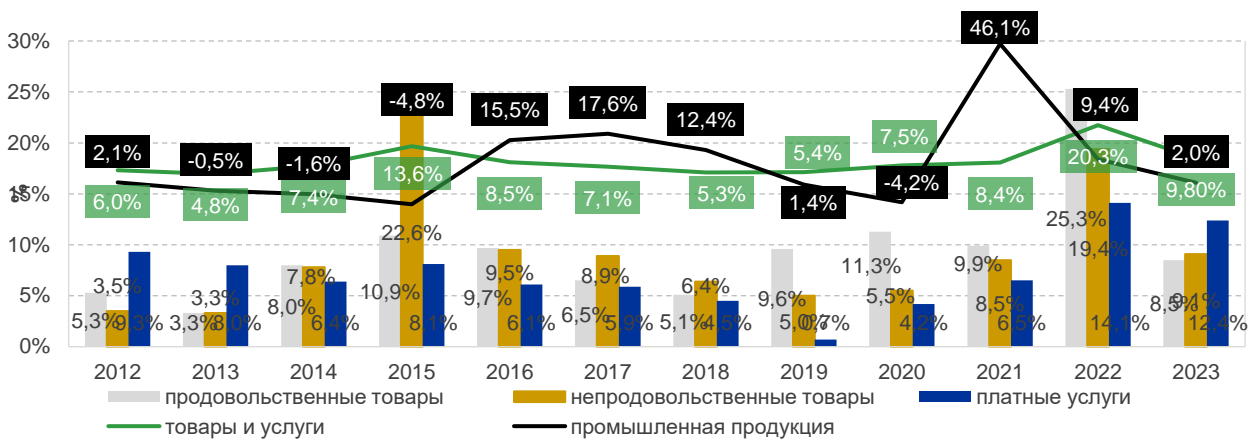
2023 жылғы бюджет нақты шығындардың, әсіресе әлеуметтік қамсыздандыру мен жалақыны көтерудің орташа өсуін тіркеді. Қазақстан Республикасының Үкіметі «Ұлттық қордан» түсетін трансферттерді қысқартуды және уақыт өте келе шикізаттық емес мұнай салықтарынан түсетін түсімдерді ұлғайтуды жоспарлап отыр. Мұнай бағасы төмендейді және экспорттық кірістер мен ағымдағы шоттың сальдосына әсер етеді деп болжануда, бірақ мұнай бағасы төмендей бергендіктен кейінгі жылдары тапшылық болуы мүмкін.⁴

2-диаграмма: Инфляция, 2012 – 2023 жж⁵

³ Қазақстанның 2023-2027 жылдарға арналған әлеуметтік-экономикалық даму болжамы

⁴ Дүниежүзілік Банк: Қазақстан экономикасына шолу

⁵ ҚР Ұлттық статистика бюросы



Қазақстан Республикасындағы Инфляция 2023 жылғы желтоқсанда бір жылда баяулап, 9,8% (2023 жылғы қарашада – 10,3%), бір айда – 0,8% (алдыңғы айда-1%) құрады. Азық – түлік тауарларының бағасы бір жылда 8,5% – ға (2023 жылғы қарашада – 9,2%), азық – түлік емес тауарлардың бағасы – 9,1% - ға (2023 жылғы қарашада-9,9%), ақылы қызметтердің бағасы-12,4% - ға (2023 жылғы қарашада-12%) өсті. 2012-2022 жылдардағы өнеркәсіптік өнім бағасының индексінің өзгеруі айтарлықтай құбылмалылықпен сипатталды.

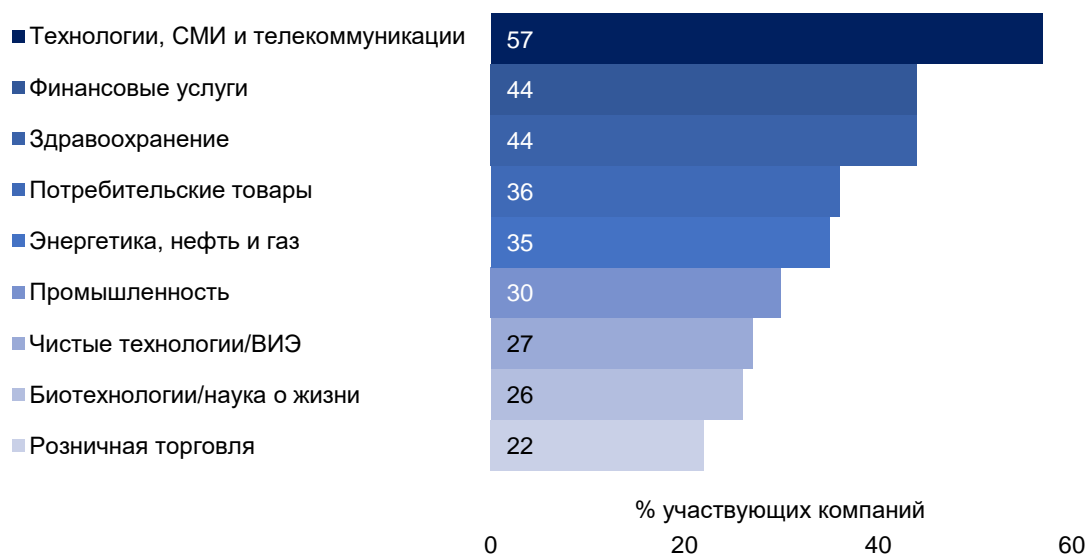
2020 жылы бұл көрсеткіш -4,2% - ға дейін төмендеді, алайда келесі жылы 46,1% - ға өсті. Бұл секіріс пандемиямен байланысты, өйткені 2020 жылы өнеркәсіптік өндіріс көлемінің төмендеуі қашықтағы жұмыс форматына көшу және кәсіпорындардың жұмыс режимін шектеу есебінен болды. 2022 жылы өнеркәсіп өнімдерінің бағасы 9,4% - ға өсті. 2023 жылғы тамызда 2022 жылғы тамызбен салыстырғанда өнеркәсіптік өнім бағасының төмендеуі 7,7% құрады.

1.1.2 Тікелей инвестициялар жаһандық нарығына шолу

Дүниежүзілік Банктің 2024-2025 жылдардағы мәліметтері бойынша, әлем халқының 80 пайыздан астамы тұратын елдердің 60 пайызында өсу қарқыны 2010 жылдардағы орташа деңгейден төмен болады. Әлемдік экономикадағы жағдайдың нашарлауына әкелуі мүмкін қауіп факторлары басым. Оларға геосаяси шиеленістер, сауданың бөлшектенуі, ұзақ уақыт бойы жоғары пайыздық мөлшерлемелерді сақтау және климаттың өзгеруіне байланысты табиғи апаттар қаупі жатады. Сауданы қорғау, «жасыл» және цифрлық ауысуларды қолдау, қарыздың ауыртпалығын жеңілдету және азық-түлік қауіпсіздігін арттыру үшін халықаралық ынтымақтастықты нығайту қажет. Дамушы нарық пен дамушы елдерде мемлекеттік инвестициялар өнімділікті арттыруға және ұзақ мерзімді өсуді қамтамасыз ететін жеке инвестицияларды ынталандыруға ықпал етуі мүмкін.

Соңғы 10 жылда жаһандық жеке капитал нарығының өсуі бұрын-соңды болмаған. Бұл ретте, тікелей инвестициялар легі (ТИ) бүкіл әлем бойынша бизнесті дамытуда маңызды рөл атқара отырып, өсу драйвері және экономика жай-күйінің индикаторы болып табылады.

3-диаграмма: 2023 жылдың 1-жартыжылдығындағы ТИ инвестициялық нарығы



секторлар бойынша бөлінген

Технология, медиа және телекоммуникация тарихи тұрғыдан инвесторлар үшін ең танымал сектор болды.

Инвесторлар Солтүстік Америкаға қор биржаларының дамыған инфрақұрылымы мен инвесторларды қорғауы бар ең жетілген нарық ретінде көбірек қызығушылық танытуда.

Инвесторлардың көпшілігі тәуекелдерді азайту және бір аймақтағы активтердің шоғырлануын болдырмау үшін аймақаралық географиялық әртараптандырылған қорларды қолдайды.

Еуропа континенті әскери қақтығыс пен онымен байланысты белгісіздік жағдайында бұрынғы тартымдылығын жоғалтады. Төмендеу ішінара валюталық әсерге байланысты болды, өйткені доллар 2022 жылы көптеген еуропалық валюталарға қатысты нығайды. Міндеттемелер көлемінің төмендеуі 2021 жылдың соңында пайдаланылмаған капиталдың рекордтық жоғары деңгейіне байланысты болуы мүмкін.

Инвесторлар Қытайдан Қытайдың мемлекеттік органдарының бақылауының күшеюіне, шетелдік инвесторлардың құқықтарының бұзылуына, жергілікті бизнес мүдделерінің лоббизміне, жарияланған реформалардың баяулауына және Қытай мен Америка Құрама Штаттары арасындағы шиеленістің күшеюіне байланысты кетеді.

1.1.3 Орталық Азия нарығына шолу

Еуропа және Орталық Азия (ЕО) өңірлерінде 2024 жылы экономиканың өсу қарқыны 3 пайызға дейін, 2025 жылы – 2,9 пайызға дейін, ал 2026 жылы – 2,8 пайызға дейін төмендейді деп күтілуде. Көптеген елдердегі өсудің негізгі факторлары, біріншіден, жеке тұтыну және ақша-несие саясатын жеңілдету және инфляцияны төмендету арқылы ынталандырылған инвестициялар, екіншіден,

экспортты қалпына келтіру, әсіресе Еуроаймақтағы белсенділік жанданған сайын болады деп күтілуде. Ағымдағы жылы өсімнің жалпы төмендеуі негізінен Ресей мен Түркия елдерінің экономикалық өсуінің баяулауымен байланысты.

Ресейдің Украинамен қақтығысына байланысты оқиғалардың дамуына қатысты белгісіздіктің жоғарылауы аймақтың болашағын анықтауда маңызды рөл атқарады. Егер Ресей, Түркия және Украина алынып тасталса, аймақтағы өсу қарқыны биыл 3,1 пайызға дейін, ал 2025-2026 жылдары орташа есеппен 3,6 пайызға дейін артады деп болжанып отыр. Бұл ретте ЕОА өңірі елдерінің жартысына жуығы өсу қарқынын арттырады деп күтілуде.

2024 жылдың сәуірінде ЕОА елдерінің инфляциясы ресми мақсатты деңгейден асып түсті, дегенмен, 2025 жылға қарай көптеген елдердегі инфляция мақсатты көрсеткіштерге жақындауы керек деп күтілуде. Тұрақтылықты қамтамасыз ету үшін бюджеттік шоғырландыру қажеттілігіне қарамастан, көптеген елдер сайлауға дайындалып жатқанын ескере отырып, аймақтағы бюджеттерді айтарлықтай түзету ықтималдығы аз сияқты.⁶

1.1.4 Қазақстанның тікелей инвестициялар нарығы

Қазақстан экономикасы 2024 жылы 4-4,5% жуық болжамды өсу қарқынымен сенімді өсуді жалғастыруда. Өсудің негізгі драйверлеріне мұнай мен газ өндіру, минералды ресурстар мен металдар экспорты жатады. Қазақстан мұнайдың тұрақты бағасынан және көмірсутектер экспортын ұлғайтудан пайда көреді. Өңдеу өнеркәсібі, көлік және логистика сияқты экономиканың шикізаттық емес секторларында да өсім байқалады. Инфрақұрылымдық жобалар мен логистикалық дәліздерге инвестиция салуға ықпал ететін «Бір белдеу, бір жол» бастамасы аясында Қытаймен ынтымақтастық маңызды рөл атқарады. Алайда, ел экономикасы шикізат экспортына тәуелділікті әртараптандыру және азайту қажеттілігін қоса алғанда, ішкі сын-қатерлерге тап болады.

FDI Standouts Watchlist жыл сайынғы зерттеуіне сәйкес, Қазақстан 2023 жылы макроэкономикалық даму және тікелей шетелдік инвестицияларды тарту көрсеткіштері бойынша алтыншы орынды иеленді. Тізім жетекшісі-Камбоджа-2024 жылы ең жоғары инвестициялық көрсеткіштерге қол жеткізу қарқынын сақтайды.

4-диаграмма: ҚР-ға тікелей шетелдік инвестициялар мен негізгі капиталға инвестициялар легі, 2012-2023 жж. млрд USD



Қарастырылып отырған кезең ішінде капитал донорлары ретінде нарықты

⁶ Worldbank, Global Economic Prospects, June 2024, Europe and Central Asia highlights, Russian

дамытуда қазақстандық («Самұрық-Қазына», «Бәйтерек «Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ, оның ішінде Qazaqstan Investment Corporation «АҚ,» ҚазАгро « АҚ) және халықаралық (IFC, EBRD, ADB) институционалдық инвесторлар маңызды рөл атқарды. Олар 2012-2023 жылдары Қазақстанда транзакциялар жүргізген классикалық тікелей инвестициялар қорларының көпшілігінде шектеулі серіктестер болды.

2018 жылы Астана қаласында экономикаға инвестициялар тартуға жәрдемдесу үшін Астана халықаралық қаржы орталығы (бұдан әрі – АХҚО) құрылды. АХҚО Қазақстандағы ТИ нарығын дамытуға ықпал етеді деп күтілуде.

Отбасылық кеңселер мен бизнес - конгломераттардың жекелеген жоғары табысты инвесторларды немесе осындай инвесторлар топтарын және олардың бизнесін білдіретін белсенділігі негізінен негізгі акционерлер бизнесінің негізгі бағыттарына, сондай-ақ негізгі бизнеске комплимент/ синергетикаға бағытталған. Көптеген отбасылық кеңселер белгілі бір кезеңге жеткенде жобаға кіруді, дамытуды және сатуды қамтитын ТИ қағидаттары бойынша жұмыс істейді.

Отбасылық кеңселердің белсенділігіне Қазақстанның ішкі саясатындағы өзгерістер де әсер етті. Сауалнама нәтижелері бойынша отбасылық кеңселер мен бизнес-конгломераттар қазақстандық ТИ нарығының ең жабық тобы болып табылады.

1.2 Ішкі ортаны талдау

1.2.1 BVF негізгі қызметі

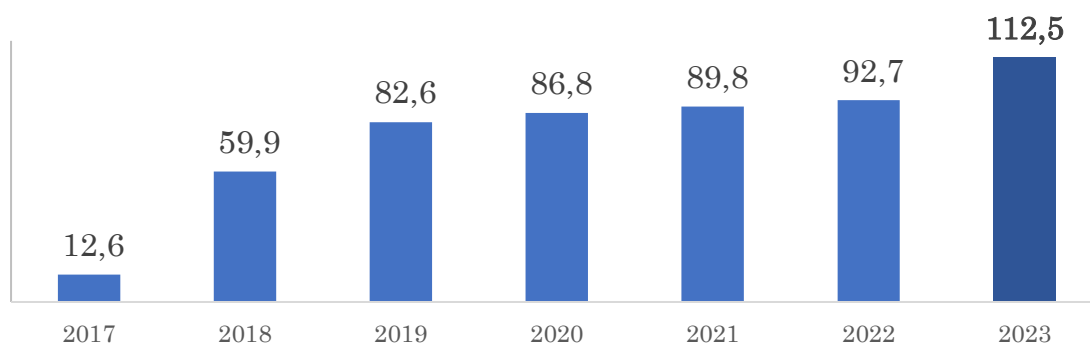
Қор өз қызметін «Акционерлік қоғамдар туралы» Қазақстан Республикасының Заңына, Жарғыға және басқа да ішкі нормативтік құжаттарға сәйкес жүзеге асырады.

BVF-тің ағымдағы инвестициялық қызметі инвестициялық жобаларды, оның ішінде бекітілген шарттары мен өлшемшарттары бар мемлекеттік бағдарламалар шеңберінде іздеуге, талдауға және қаржыландыруға бағытталған.

Жоғарыда аталған бағыттарды іске асыру шеңберінде Қор отандық компанияларға үлестік және борыштық қаржыландыру құралдары арқылы қолдау көрсетті. Құрылған сәттен бастап Қор 109 млрд теңге сомасына 30 жобаға инвестиция салды және 21 млрд теңге сомасына 8 жобадан сәтті шығуды жүзеге асырды. Осылайша, қор жобаларының портфелі 31.12.2023 жылғы жағдай бойынша 22 жобалық компаниядан тұрады.

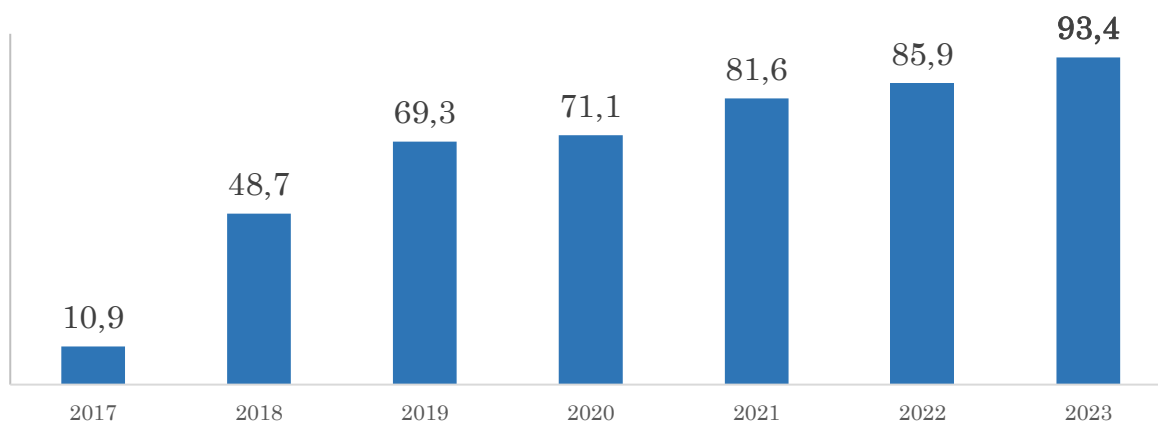
2017 жылдан бастап қордың активтері 2023 жылы 12,6 млрд теңгеден 112,5 млрд теңгеге дейін 9 есе өсті.

Динамика 5: Активы Фонда, млрд. тенге



Тиімді басқарудың арқасында 2017-2023 жылдары Қордың инвестициялық портфелі 8,5 есе 10,9 млрд теңгеден 93,4 млрд теңгеге дейін өскенін атап өткен жөн.

Динамика 6: Инвестиционный портфель Фонда, млрд. тенге



2023 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Қордың инвестициялық портфелінде экономиканың түрлі секторларынан жалпы сомасы 93,4 млрд. теңге мөлшерінде бастапқы инвестициялардың 22 компаниясы бар.

31.12.2023 жағдай бойынша BVF инвестициялық портфелі (әділ құн)

| № | Компанияның атауы (қатысу үлесі) | Инвестиция күні | Инвестиция құны (млрд теңге) | Сипаттамасы |
|---|----------------------------------|-----------------|------------------------------|---|
| 1 | Aitas Lux S. A. r. l. (3,91%) | Желтоқсан 2019 | 6,30 | Жалпы қуаттылығы жылына 160 мың тонна бройлер құс етін өндіру, өңдеу және сату бойынша Қазақстандағы ірі компания |

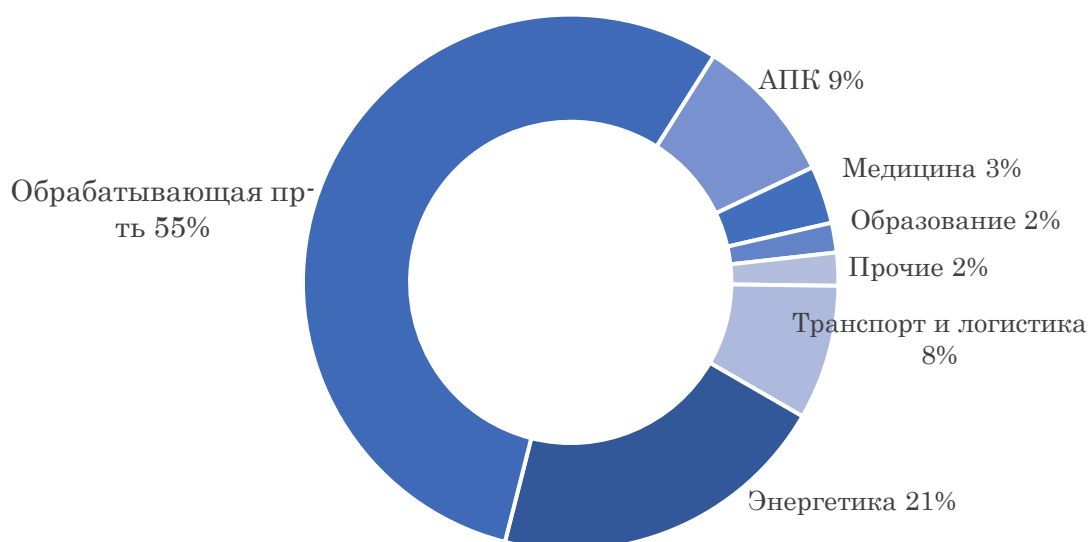
| | | | | |
|----|--|--|-------|---|
| 2 | «АстанаГаз ҚМГ» АҚ (50%) | Қазан 2018 | 40,28 | Сарыарқа магистральдық газ құбырын салу, Қызылорда - Астана учаскесі |
| 3 | «Казмясо» ЖШС (49%) | Сәуір 2019 | 3,52 | Алматы облысында жұмыс істеп тұрған мал шаруашылығы кластерін дамыту |
| 4 | «Байқоңыр солар» ЖШС (49%) | Ақпан 2019 | 5,97 | Қызылорда облысында қуаты 50 МВт «Байқоңыр» күн электр станциясын салу |
| 5 | «Макинск жылу оқшауламалар зауыты» ЖШС (49%) | Маусым 2019 Желтоқсан 2022 | 2,24 | Қуаттылығы жылына 34 000 тонна базальт жыныстарынан жасалған минералды жүн плиталары мен төсеніштер шығаратын зауытты іске қосу және пайдалану |
| 6 | «Бұрындай минералды сулары» ЖШС | Август 2019 | 0,13 | Сауықтыру кешенін сатып алу |
| 7 | «KazGreenEnergy» ЖШС | Қыркүйек 2019 | 1,50 | «Қазақстан Республикасының Қарағанды облысында» қуаты 10 МВт «Кеңгір» күн электр станциясын салу жобасын қаржыландыру» |
| 8 | «Казполиграф» ЖШС | Қазан 2019 Қазан 2023 | 5,15 | Буып-түю бұйымдарының қолданыстағы өндірісін кеңейту |
| 9 | «EMC Агро» ЖШС | Қазан 2019 Қазан 2022 Желтоқсан 2023 | 5,90 | Сойылатын мал бағытындағы тауарлық табын шошқа фермасын 200 000 басқа дейін кеңейту |
| 10 | «BRBAPK» ЖШС | Желтоқсан 2019 | 0,89 | Ауданы 11,8 га жылыжай кешені |
| 11 | «ТТС Астана 2007 К» ЖШС | Қазан 2020 | 0,21 | Берешекті қайта қаржыландыру және айналым қаражатын толықтыру |
| 12 | «КТК Service» ЖШС | Маусым 2021 | 4,85 | Габаритті емес және ауыр жүк тасымалы бойынша бизнесті кеңейту |
| 13 | «Agnau Agro» ЖШС | Шілде 2021 | 1,08 | Жеміс қоймасын салу |
| 14 | «Компас сервис» ЖШС | Желтоқсан 2021 | 0,53 | «Теңіз» вахталық кентінде (Қазақстан Республикасы, Атырау облысы, Жылыой ауданы) жер учаскесі бар жылжымайтын мүлікті сатып алу, сондай-ақ айналым қаражатын толықтыру. |
| 15 | «КазАрмапром» ЖШС | Желтоқсан 2021 | 0,94 | Экспортқа бағдарланған дамыту Батыс Қазақстан облысында ұнтақтайтын шарлар өндірісі |
| 16 | «Керуен-Medicus» ЖШС | Наурыз 2022 | 1,88 | Алматы қаласындағы емдеу-диагностикалық орталығы |
| 17 | «EPG PROMETHEUS SCHOOL» ЖШС | Шілде 2022 | 2,76 | Ғимаратты «Prometheus school (by Tamos)» білім беру орталығы ретінде қайта құру |
| 18 | «Бекзат» ЖШС* | Желтоқсан 2022 Қыркүйек 2023 | 2,32 | Жоғарғы талапты СЭС салу Жетісу облысындағы Көксеу өзенінде |

| | | | | |
|----------------|---------------------------------------|----------------|--------------|--|
| 19 | «Alit Holding» ЖШС | Желтоқсан 2023 | 3,30 | Жамбыл облысында шикізат және дайын өнім қоймалары бар қуаттылығы жылына 150 мың тонна құрғақ құрылыс қоспаларын өндіретін цех салу |
| 20 | «Talas Investment Company» ЖШС | Желтоқсан 2023 | 3,66 | Қуаттылығын жылына 30 мың тоннаға дейін жеткізе отырып, натрий цианидін өндіру зауытының екінші кезегін салу |
| 21 | «Алекс Астана» ЖШС (қарыз) | Сәуір 2019 | 0,0 | Жол белгілерін шығаратын қолданыстағы кәсіпорынның қуатын арттыру оларды монтаждау мен орнатуды жүзеге асырады |
| 22 | «Mining Chemical Company» ЖШС (7,18%) | Қыркүйек 2015 | 0,0 | Тау-кен өнеркәсібінің бұрғылау-жару жұмыстарында пайдалануға арналған қауіпсіз және экологиялық таза эмульсиялық жарылғыш заттар шығаратын зауыт |
| Барлығы | | | 93,41 | |

* 2024 жылдың сәуір айынан бастап «Жоғары Талапты СЭС» ЖШС болып өзгертілді

Қор портфеліне өңдеу өнеркәсібі, АӨК, жасыл энергетика, логистика, денсаулық сақтау, білім беру және басқа да басым салалар саласындағы жобалар кіреді. Олардың ішінде «Сарыарқа «магистральдық газ құбырын салу», «Орау өнімдерінің қолданыстағы өндірісін жаңғырту және кеңейту», «Макинск құс фабрикасын салу» және т.б. жобалар бар.

Отраслевая структура инвестиционного портфеля



Сондай-ақ, 2023 жылы Қор «Қазақстан Республикасының өңдеу өнеркәсібін дамытудың 2023-2029 жылдарға арналған тұжырымдамасы» шеңберінде өңдеуші

өнеркәсіп жобаларын қаржыландыру бағдарламасына сәтті қатысқанын атап өткен жөн.

1.2.2 қаржы-экономикалық қызмет

| № | ҚАРЖЫЛЫҚ КӨРСЕТКІШТЕР | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---------------------------------|--------|--------|---------|
| 1 | Жарғылық капитал, млн теңге | 38 880 | 38 880 | 53 880 |
| 2 | Меншікті капиталы, млн теңге | 49 414 | 52 421 | 71 813 |
| 3 | Активтер, млн теңге | 89 753 | 92 699 | 112 451 |
| 4 | Міндеттемелер, млн теңге | 40 339 | 40 278 | 40 639 |
| 5 | Таза табыс / (шығын) млн теңге | 4 413 | 3 434 | 4 392 |
| 7 | ROA, активтердің кірістілігі, % | 5,55 | 3,76 | 4,28 |
| 8 | ROE, капитал рентабельділігі, % | 10,91 | 6,74 | 7,07 |

1.2.3 Корпоративтік басқару

BVF корпоративтік басқару жүйесі Қордың қызметін басқару мен бақылауды, сондай-ақ Жалғыз акционер, директорлар кеңесі, Басқарма, Компанияның өзге органдары және Жалғыз акционердің мүддесі үшін мүдделі тұлғалар арасындағы өзара қарым-қатынас жүйесін қамтамасыз ететін процестердің жиынтығы болып табылады.

BVF корпоративтік басқаруды Қордың тиімділігін арттыру, транспаренттілік пен есеп беруді қамтамасыз ету, оның беделін нығайту және капиталды тарту шығындарын азайту құралы ретінде қарастырады. Қор корпоративтік басқарудың тиісті жүйесін Қазақстан Республикасындағы заңнаманың үстемдігін қамтамасыз етуге қосқан үлесі және BVF-тің қазіргі экономикадағы және жалпы қоғамдағы орнын айқындайтын фактор ретінде қарастырады. Корпоративтік басқару жүйесі Қордың органдары, лауазымды тұлғалары мен қызметкерлері арасындағы өкілеттіктер мен жауапкершілікті нақты ажыратуды көздейді.

BVF корпоративтік басқаруы әділеттілік, адалдық, жауапкершілік, ашықтық, кәсібилік және құзыреттілік негізінде құрылады. Корпоративтік басқарудың тиімді құрылымы барлық мүдделі тұлғалардың құқықтары мен мүдделерін құрметтеуді көздейді және Қордың табысты қызметіне ықпал етеді.

1.2.4 Тәуекелдерді басқару жүйесі

Қордың тәуекелдерді басқару жүйесі «Baiterek Venture Fund» АҚ Директорлар кеңесінің 2023 жылғы 21 маусымдағы № 02-02/6 шешімімен бекітілген «Baiterek Venture Fund» акционерлік қоғамының тәуекелдерді басқару саясатына және стратегиялық міндеттерді орындау, қызметтің негізгі

бағыттарының кірістілігі мен өзіне қабылданған тәуекелдер деңгейі арасындағы оңтайлы арақатынасты қамтамасыз ету арқылы қызметтің залалсыздығы қағидатын сақтауға негізделген.

Осыған байланысты тәуекелдерді басқару жүйесі мынадай міндеттерді іске асыруды ескере отырып құрылатын болады:

жобаларды қаржыландыру туралы шешім қабылданғанға дейін қарау кезеңінде, сондай-ақ жобалардан шығу кезінде ықтимал тәуекелдерді анықтау, бағалау және азайту мақсатында жобаларды талдау кезінде;

ақшалай қаражаттың сақталуын және белгіленген рәсімдердің сақталуын қамтамасыз ету мақсатында уақытша бос ақшалай қаражатты басқару кезінде;

ақпараттық қауіпсіздікті қамтамасыз ету мақсатында ақпараттық ағындарды, дерекқорларды басқару кезінде.

Тәуекелдерді басқару шеңберінде Қор тәуекел-тәбеттің нысаналы деңгейін қамтамасыз ету үшін қолда бар құралдардың барлық спектрін пайдалана отырып, тәуекелдерге профилактикалық және кейінгі әсер ету стратегиясын қолданатын болады.

Тәуекелдерді басқарудың бүкіл жүйесінің орнықты және тиімді жұмыс істеуін қамтамасыз ету мақсатында тәуекел-мәдениетті дамыту бойынша іс-шаралар қабылданатын болады, оның ішінде:

- тәуекелдерді басқару мәселелері бойынша қызметкерлерді жүйелі (жыл сайынғы) оқыту;

- дағдыларды қалыптастыру және менеджерлер мен қызметкерлердің күнделікті қызметте тәуекелдерді басқару құралдарын дұрыс және уақтылы қолдануын тұрақты әдіснамалық қамтамасыз ету;

- тәуекел мәдениетінің құндылықтары мен принциптері туралы ашық және белсенді коммуникациялар.

1.2.5 ESG қағидаттарын енгізу

Инвестициялау кезінде ESG факторларын (экологиялық, әлеуметтік және басқару) есепке алуды қамтитын жауапты инвестициялау тұжырымдамасы ТИ шешім қабылдау процесінің маңызды бөлігіне айналуға.

BVF тұрақты даму қағидаттарын мынадай процестерге біріктіреді:

- инвестициялық шешімдер қабылдау процесі;

- даму стратегиясын әзірлеу және жоспарлау;

- корпоративтік басқару;

- операциялық қызмет;

- тәуекелдерді басқару және ішкі бақылау;

- жобалық компанияларды қаржылық қолдау және жобалау циклінің мониторингі.

BVF ESG факторларын инвестициялық процестің барлық кезеңдеріне - жобалық ұсыныстарды іздеуден бастап қаржыландырылған жобалардың экологиялық және әлеуметтік әсерін бақылауға дейін енгізуге тырысады. 2023 жылдан бастап BVF жобаларды қарау кезінде ESG талдау тәсілдерін және ESG принциптерін енгізу бойынша портфельдік компаниялардың міндеттемелерін

нормативтік түрде бекітті. Басқарушы компания ретінде BVF портфельдік компанияларға ESG қағидаттарын енгізу бойынша тиісті жоспарларды әзірлеуге жәрдемдеседі.

ESG интеграциясы әдісі BVF үшін материалдық маңызды болып табылатын экологияға, әлеуметтік салаға және басқаруға байланысты факторларды талдау нәтижесінде анықталған тәуекелдер мен мүмкіндіктерді бағалауды қамтиды.

2022 жылдың қазан айында BVF жалғыз акционері БҰҰ-ның «жауапты инвестициялау қағидаттары» қауымдастығына (UN Principles of Responsible Investments) кіріп, өзінің инвестициялық қызметіне ESG стандарттарын енгізу тұжырымдамасын ұстанатын институционалдық инвесторлардың жетекші халықаралық желісіне қосылған ТМД-дағы алғашқы квазимемлекеттік қаржы институты болды.

Pri қауымдастығының мүшелері салаға «жауапты инвестициялау» тәжірибесін енгізуге және дамытуға бағытталған Халықаралық Тікелей Инвестициялар қорлары болып табылады.

Pri қауымдастығының мүшелері «жауапты инвестициялаудың» 6 қағидатын ұстануға міндеттенеді:

- ESG стандарттарын инвестициялық талдау және шешім қабылдау процестеріне қосу;
- саясаттағы және практикалық қызметтегі ESG факторларын есепке алу;
- инвестиция алушыларға экологиялық, әлеуметтік мәселелер және басқару мәселелері туралы ақпаратты тиісті түрде ашуға қойылатын талаптар;
- инвестициялық сала шеңберінде ESG қағидаттарын қабылдауға және енгізуге жәрдемдесу;
- жауапты инвестициялау қағидаттарын іске асырудың тиімділігін арттыру;
- принциптерді іске асырудың қызметі мен қол жеткізілген барысы туралы хабардар ету.

1.3 BVF қызметін аналогтық компаниялармен салыстырмалы талдау

Үш компания BVF үшін өзектілігі негізінде таңдалды: SIFEM (дамушы нарықтарға арналған швейцариялық инвестициялар қоры), Ресейдің жеке капитал қоры (Ресей), KFW DEG (Германия). Бұл ұйымдардың көпшілігі экономикалық даму мандатын ескере отырып, әртүрлі құралдарды пайдаланады және әлі де тиімді және тәуелсіз болуға тырысады.

Әдетте, жоғарыда аталған ұйымдарда инвестициялық және географиялық мандаттардың кең ауқымы бар. Осы ұйымдардың инвестициялық фокусы нарықтық теңгерімсіздіктерді жою және өсу үшін қосымша мүмкіндіктер іздеу мақсатында үнемі жетілдіріліп отырады. Олардың қызметі ESG принциптерін ескере отырып жүзеге асырылады.

Swiss Development Finance Institution (бұдан әрі – SIFEM) – Швейцарияның даму қаржы институты. SIFEM Швейцария үкіметіне тиесілі және

экономикалық даму саласындағы ынтымақтастық құралдарының ажырамас бөлігі болып табылады. Жалпы, SIFEM өз бизнесін ұйымдастыру және басқару тұрғысынан тәуелсіз мекеме болып табылады.

SIFEM жергілікті немесе аймақтық тәуекел капиталы қорларына инвестиция салады және жергілікті банктерге және басқа қаржы институттарына несиелерін ұсынады, көбінесе басқа қаржы институттарымен және жеке инвесторлармен ынтымақтастықта. SIFEM тиісті қаржылық шешімдерді ұсыну үшін ғана емес, сонымен қатар жергілікті бизнестің құндылығын арттыру үшін Қор менеджерлерімен және қаржы институттарымен ынтымақтасады. SIFEM рөлі ұзақ мерзімді қаржыландыруды қамтамасыз етуден асып түседі және жергілікті қор менеджерлері мен қаржы институттарының экологиялық, әлеуметтік және басқару тәуекелдерін олардың базалық портфельдері деңгейінде басқару әлеуетін нығайтуға бағытталған.

Портфель негізінен өсіп келе жатқан компанияларға инвестиция салатын ТИҚ және ШОБ (60%), инфрақұрылым (3%) және ағымдағы кіріс қорларынан (15%) тұрады. Микроқаржыландыруға инвестициялар 8%, ал басқа қаржы делдалдарында портфельдің 14% құрайды.

Ресейдің тікелей инвестициялар қоры (бұдан әрі - РТИК) - жетекші және перспективалы ресейлік компанияларға тікелей инвестицияларды жетекші инвесторлармен бірлесіп жүзеге асырады. Қор 2011 жылы Ресей Федерациясының Президенті мен Ресей Федерациясы Үкіметінің төрағасының бастамасымен құрылды. Барлық мәмілелерде РТИК Ресейге тікелей инвестицияларды тартуда катализатор рөлін атқара отырып, ірі инвесторлармен бірге бірлескен инвестор ретінде әрекет етеді.

Ресейдің жеке капитал қоры 2,2 трлн рубльден астам инвестициялады, оның 300 млрд рубльден астамы – РТИК қаражаты және 1,9 трлн рубль – серіктестердің қаражаты.

Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft GmbH (бұдан әрі - DEG) - KfW еншілес ұйымы дамушы елдерде және дамушы нарықтық экономикасы бар елдерде жұмыс істейтін жеке компанияларға инвестиция салады. DEG экономикалық және даму тұрғысынан жеке сектор кәсіпорындарының тұрақты, әлеуметтік және экологиялық негізделген жобаларын қаржыландырады.

DEG компанияларға дамушы елдерде және дамып келе жатқан нарықтық экономикаларда жиі қиын болатын қарыз немесе үлестік капитал түріндегі ұзақ мерзімді инвестициялық капиталды ұсынады.

DEG портфолиосы клиенттер кластерлерімен ұсынылған және FPI (28%) және үш клиенттік кластерден (жобалық қаржыландыру (17%), корпорациялардан (28%) және қаржы институттарынан (27%) тұрады. Әрбір кластер жеке қарызды да, жеке капитал операцияларын да қамтиды.

1.4 «Бәйтерек» ҰБХ» АҚ және QIC мемлекеттік экономикалық саясаты мен стратегиясының негізгі бағыттары

Даму стратегиясын іске асыру шеңберінде BVF индустриялық-инновациялық даму, экономиканың шикізаттық емес секторларына инвестициялар тарту, шағын және орта кәсіпкерлікті дамыту саласындағы

мемлекеттік саясаттың негізгі бағыттарын, Қазақстан Республикасының Президенті мен Үкіметі қойған басқа да міндеттерді, сондай-ақ Жалғыз акционердің даму Стратегиясын басшылыққа алады.

Жалғыз акционердің Даму стратегиясы шеңберінде мынадай стратегиялық бағыттарда ТИ құралдарын ұсыну арқылы BVF-тің белсенді қатысуы көзделген:

1) Өңдеу өнеркәсібін дамыту

- *Өндірістік қуаттарды жаңғырту:* BVF жаңа технологияларды енгізуді, автоматтандыруды және өнім сапасын жақсартуды қоса алғанда, өндірістік қуаттарды жаңғырту және кеңейту жөніндегі жобаларды қаржыландыруды жалғастырады;

- *Жеткізу тізбегіне инвестициялар:* BVF жеткізу тізбегін жақсарту және кеңейту, сондай-ақ өндіріс көлемі мен тиімділігін арттыруға ықпал ететін жаңа өндіріс кластерлерін құру үшін жұмыс істейтін компанияларға қолдау көрсетуді жалғастырады;

2) Инфрақұрылымды дамыту

- *Инфрақұрылымдық инвестициялар:* BVF логистика, көлік, білім беру және денсаулық сақтау сияқты шикізаттық емес салаларда инфрақұрылым мен қызметтерді дамытатын инвестициялық жобаларға қаржылық қолдау көрсетуді жалғастырады. Бұған шикізаттық емес салаларды дамытуды қолдайтын объектілер мен жүйелерді салу және жаңғырту кіреді;

3) Кәсіпкерлікті дамыту.

- *Жеке секторды ынталандыру:* BVF жаңа өнімдер мен қызметтерді дамытуға, сондай-ақ өткізу нарықтарын кеңейтуге бағытталған ұзақ мерзімді инвестициялар арқылы шикізаттық емес секторларда жұмыс істейтін компанияларға қолдау көрсетуді жалғастырады;

- *Жетілген және дамушы компанияларға инвестициялар:* BVF өсу мен инновацияның әлеуетін көрсететін жетілген компаниялар мен дамушы бизнеске тікелей инвестицияларды жалғастырады;

- *Бизнес қызметтерін қолдау:* BVF экономика мен кәсіпкерлікті дамытатын қызмет көрсететін компанияларға инвестициялауды жалғастырады.

4) Шикізаттық емес өнімдер экспортын қолдау

- *Экспорттаушыларды қаржыландыру:* Қор экспорттық әлеуетін кеңейтуді жоспарлап отырған компанияларға қаржыландыруды жалғастырады. Бұл ретте компаниялардың қаржылық тұрақтылығы мен өсу перспективалары ескерілетін болады;

5) Еңбек өнімділігін арттыру.

- *Озық технологияларды енгізу:* Қор бизнес-процестерді оңтайландыруға және еңбек өнімділігін арттыруға ықпал ететін заманауи технологиялар мен процестерді енгізетін компанияларды қаржыландыруды жалғастырады;

6) Бәсекеге қабілетті АӨК дамыту

- *Заманауи технологиялар мен жабдықтарға инвестициялар:* Қор елдің азық-түлік қауіпсіздігін қамтамасыз етуге, сондай-ақ өнімділікті арттыруға және өнім сапасын жақсартуға ықпал ететін заманауи технологиялар мен жабдықтарды енгізуге бағытталған агроөнеркәсіптік кешендегі жобаларды қолдауды жалғастырады;

7) Экономиканың инвестициялық тартымдылығын арттыру

- *Шетелдік инвестицияларды тарту:* іскерлік ахуалды жақсарту және бизнес-процестерді оңайлату мақсатында Қор республика экономикасына инвестиция салуға немесе табысты шетелдік жобаларды масштабтай отырып, елге технологиялар трансферін жүзеге асыруға дайын шетелдік инвесторларды тартуға бағытталған жобаларға инвестициялау мүмкіндігін қарастырады.

1.5 SWOT талдау

Төменде Қордың күшті және әлсіз жақтарын, оның нарықтық мүмкіндіктері мен тәуекел факторларын талдау негізінде BVF-тің нақты жағдайы мен стратегиялық перспективаларын бағалау берілген. Бұл талдау Қордың стратегиясы оның ішкі ресурстары мен нарықтық мүмкіндіктеріне қаншалықты сәйкес келетінін көрсетеді, сондай-ақ Қорға жоспарланған кезеңде сыртқы ортаның жаңа жағдайларына және Жалғыз акционер қойған басқа да мақсаттар мен міндеттерге ден қою үшін қандай ресурстар мен мүмкіндіктер қажет болатынын көрсетеді.

| Мықты жақтары | Әлсіз жақтары |
|--|---|
| 1. Жалғыз акционер мен мемлекеттің қолдауы; 2. Инвестициялық нарық талаптарына жауап бере алатын білікті команданың болуы; 3. Стратегиялық ресурстар: «Бәйтерек» ҰБХ» АҚ компаниялар тобының және капиталды тарту және бәсекелестік артықшылықты қамтамасыз ету үшін Жалғыз акционердің ресурстары мен сараптамасы; 4. Қаржы ресурстарына қол жеткізу: қаржының тұрақтылығы мен тұрақтылығын қамтамасыз ете алатын мемлекеттік бағдарламалар бойынша қаржыландыру алу; 5. Инвестицияларды таңдауда артықшылықты қамтамасыз ететін жергілікті нарықты білу және түсіну. | 1. Шектеулі икемділік: Жалғыз акционердің шектеулеріне немесе реттеулеріне байланысты стратегияны немесе операциялық модельді өзгертудегі қиындық; 2. Шектеулі қаржылық ресурстар: Шектеулі меншікті қаржылық ресурстар кеңейту және әртараптандыру мүмкіндіктерін шектеуі мүмкін; 3. Нарықтық жағдайларға тәуелділік: Нарықтық жағдайлар мен экономикалық жағдайдың өзгеруіне сезімталдық; 4. Жоғары сапалы инвестициялық жобалардың шектеулі саны. |
| Мүмкіндіктер | Қауіптер |
| 1. Қазақстан экономикасының орнықты экономикалық өсуді қаржыландырудың | 1. Елдегі макроэкономикалық жағдайдың нашарлауының әсері |

| | |
|--|---|
| <p>баламалы көздеріне қажеттілігі;</p> <p>2. Мемлекеттік стратегиялық бағдарламаларды іске асыруға қатысу және басым инвестициялық бағыттарды іске асыруға жарғылық капиталды ұлғайту;</p> <p>3. Холдингтің басқа компанияларымен, даму институттарымен, қаржы ұйымдарымен және басқарушы компаниялармен ынтымақтастық арқылы синергетикалық әсер алу мүмкіндігі;</p> <p>4. Инвестициялық портфельді кеңейту: тәуекелдерді әртараптандыруға мүмкіндік беретін жаңа салаларға немесе аймақтарға инвестициялық портфельді кеңейту үшін өз тәжірибенізді пайдалану мүмкіндігі;</p> <p>5. Жаңа стратегияларды дамыту: ағымдағы трендтерге сәйкес келетін жаңа инвестициялық стратегияларды әзірлеу және енгізу мүмкіндігі.</p> | <p>бұл стратегиялық портфельдің құнын бағалаудың төмендеуіне әкелуі мүмкін;</p> <p>2. Капитал нарықтарын дамытудың ағымдағы деңгейінің жеткіліксіздігі;</p> <p>3. Бәсекелестік: қорларды басқару және жеке капитал саласындағы өсіп келе жатқан бәсекелестік;</p> <p>4. Заңнамалық өзгерістер: Инвестициялау шарттарына әсер ететін заңнамадағы ықтимал өзгерістер.</p> |
|--|---|

BVF ірі мемлекеттік бағдарламаларды іске асыруға жәрдемдесу және экспортқа бағдарланған жобаларды дамытуға қатысу есебінен экономиканың шикізаттық емес секторына инвестициялар көлемін ұлғайту үшін ТИ саласындағы инвестициялық мүмкіндіктерді және инвестициялық қызметтің елеулі тәжірибесін пайдалануды жалғастырады, осылайша өңірлік нарыққа шығудың үлкен әлеуеті бар кәсіпорындарды дамытады.

2. Миссия және пайымы

BVF миссиясы-стратегиялық әріптестік және ұлттық экономиканың дамуына ықпал ететін перспективалы компанияларға инвестициялар арқылы Қазақстанның тұрақты экономикалық өсуіне жәрдемдесу.

BVF пайымы-инвестицияларды тиімді басқару және жобалау компанияларының нарықтық құнын арттыру арқылы ел экономикасының тұрақты дамуын қамтамасыз ететін қазақстандық бизнестің сенімді және жетекші серіктесі болу.

2. Дамудың стратегиялық бағыттары, мақсаттары мен міндеттері

Миссия мен пайымды іске асыру мақсатында BVF мынадай стратегиялық бағыттар бойынша дамитын болады:

1. Бизнесті қолдау және кәсіпкерлікті дамыту;
2. Қордың стратегиялық портфелін тиімді басқару.

| Стратегиялық бағыттар | Мақсаттар | Міндеттері |
|--|--|--|
| 1. Бизнесті қолдау және кәсіпкерлікті дамыту | 1.1 Отандық және шетелдік инвесторлармен бірлесіп іске асырылатын жобаларды дамыту | 1.1.1 Технологиялар мен еңбек өнімділігін дамыту әлеуеті бар перспективалы жобаларға инвестициялау |

| | | |
|---|---|--|
| | | 1.1.2 Қолданыстағы ұйымдарды, өндірістерді және инфрақұрылым объектілерін табысты іске қосуға және жаңа бәсекеге қабілетті ұйымдарды құруға жәрдемдесу |
| | | 1.1.3 Шетелдік компанияларға инвестициялау арқылы қазақстандық бизнесті қолдау |
| | 1.2 Белсенді инвестициялау | 1.2.1 ҚР экономикасына оң әсер ету әлеуеті бар жобаларды іздеу және іріктеу |
| | | 1.2.2 Мемлекеттік экономикалық саясаттың басым бағыттары бойынша қаржыландыру |
| 2. Қордың стратегиялық портфелін тиімді басқару | 2.1 Жобалардың сараланған портфелін құру | 2.1.1 Жобаларды талдау және қаржыландыру кезінде үздік инвестициялық тәжірибелерді қолдану |
| | | 2.1.2 Нарықтық құнның ең жоғары өсу әлеуеті бар перспективалы компанияларға инвестицияларды жүзеге асыру |
| | | 2.1.3 Бизнес үшін қосымша құндылық жасау |
| | | 2.1.4 «Жауапты инвестициялау» тұжырымдамасын интеграциялау |
| | 2.2 Үлестік қаржыландырумен жобаларға басымдық беру | 2.2.1 Үлестік қатысумен жобалар портфелін ұлғайту |
| | | 2.2.2 Жобаларды іске асырудың кешенді жүйелі мониторингін жүргізу |

3.1. № 1 «Бизнесті қолдау және кәсіпкерлікті дамыту» стратегиялық бағыты

Осы бағыт шеңберінде Қор әртүрлі қолдау құралдарын, оның ішінде: үлестік қаржыландыру, мезониндік қаржыландыру, реттелген қарыз және басқаларын ұсыну арқылы ҚР аумағында іске асырылатын жобаларға қаржылық қолдау көрсету жөніндегі қызметті жалғастыратын болады.

Үлестік қаржыландыру жоғары тәуекелді құрал болып табылады және банктер ұсынатын дәстүрлі қарыздық қаржыландырудан ерекшеленеді, өйткені BVF тәуекелдердің айтарлықтай үлесін алады, оларды инвесторлармен және серіктестермен ұзақ мерзімді негізде бөліседі. Бұл құралдың артықшылықтары:

- Қаржылық жағдайды жақсарту: капиталды ұлғайту Компанияның қаржылық көрсеткіштерін жақсартып алады және одан әрі инвестициялауға немесе өсуге көмектеседі;

- Инвестицияларды қайтарудың икемділігі: жобаны дұрыс құрылымдау компанияның дамуына және нарықтық жағдайға байланысты инвестицияларды қайтару шарттарын бейімдеуге мүмкіндік береді;

Осылайша, үлестік қаржыландыру құралы бастамашыларға банктер оларды жалғыз несие беруші ретінде қолдауға дайын болмаған жағдайларда жобаларды іске асыру үшін қажетті инвестиция көлемін тартуға мүмкіндік береді.

Мезониндік қаржыландыру (немесе мезониндік капитал) - қарыздық және үлестік қаржыландыру элементтерін біріктіретін қаржыландырудың гибриді түрі. Ол компанияның капитал құрылымындағы аға қарыз бен акционерлік капитал арасындағы аралық позицияны алады. Бұл құралдың артықшылықтары:

- Шарттардың икемділігі: мезонин дәстүрлі қарызға қарағанда икемді шарттарды ұсынады, соның ішінде мәміленің мерзімі мен құрылымы туралы келіссөздер жүргізу мүмкіндігі;

- Меншікті капитал мен қарыз арасындағы тепе-теңдік: мезониндік қаржыландыру компанияға меншікті капитал мен қарыздың арақатынасын жақсартуға мүмкіндік береді, бұл несиені жақсартуға және болашақ қаржыландыру жағдайларын жақсартуға мүмкіндік береді;

- Акционерлермен тәуекелді бөлісу: мезониндік инвесторлар көбінесе қаржыландыруға байланысты тәуекелдің көп бөлігін қабылдайды, бұл тәуекелдерді әр түрлі тараптар арасында бөлуге көмектеседі.

Осылайша, BVF құралдары компаниялардың қаржылық левереджін күшейтеді және қосымша қаржыландыруды тарту кезінде мультипликативті әсер береді.

Тәуекелдерді ұзақ мерзімді негізде бөлу инвестицияларды неғұрлым орнықты етеді және Қазақстан экономикасындағы инвестициялық белсенділіктің айтарлықтай өсуіне ықпал етеді.

Мақсаты: Шетелдік және отандық инвесторлармен бірлесіп іске асырылатын жобаларды дамыту

Отандық, сондай-ақ шетелдік инвесторлардың Қазақстанның экономикалық дамуы үшін маңызы зор. Экономикаға енгізуден басқа, инвестициялар технологиялар трансфертін, экспорттық нарықтарға шығуды, құзыреттер мен кластерлерді дамытуды жеңілдетеді, тиісінше елдің дамуына көптеген әсер етеді.

Осыған байланысты, BVF Қазақстан аумағында, оның ішінде отандық және шетелдік инвесторлар мен қаржы институттарының қатысуымен жобаларды іске асыратын болады.

Инвесторлармен және әртүрлі қаржы институттарымен бірлесіп жобаларды дамыту жөніндегі мақсатқа қол жеткізу жобаның стратегиясы мен операциялық процестерін жақсартуға, жобаға деген сенімділікті арттыруға және оның беделін жақсартуға, сондай-ақ капиталды ғана емес, сонымен қатар технология, зияткерлік меншік немесе ноу-хау сияқты қаржылық емес қосымша ресурстарды тартуға көмектесетін білім мен тәжірибе әкелуге мүмкіндік береді.

Міндеттер:

1) *Технологиялар мен еңбек өнімділігін дамыту әлеуеті бар перспективалы жобаларға инвестициялау;*

Осы міндет шеңберінде BVF жүзеге асырылуы технологиялар, еңбек өнімділігі және кешенділіктің жоғары индексі сияқты өлшемдерді дамытуға ықпал ететін жобаларды іріктеуге ерекше назар аударатын болады.

Инновациялық технологияларға негізделген перспективалы жобаларға инвестициялау маңызды және стратегиялық басымдыққа ие. Бұл жобаларға әдетте

қолданыстағы өндіріс, басқару немесе техникалық қызмет көрсету әдістерін айтарлықтай өзгерте алатын әзірлемелер кіреді. Мұндай инвестициялар мыналарға бағытталған:

Еңбек өнімділігін түбегейлі жақсарту: жасанды интеллект (AI) және машиналық оқыту технологияларын енгізу бұрын қолмен орындалған күрделі тапсырмаларды автоматтандыруы мүмкін, бұл жұмысты орындау уақыты мен ресурстарын қысқартады.

Шығындарды азайту және тиімділікті арттыру: жаңа технологиялық шешімдерді енгізу арқылы кәсіпорындар өндіріс шығындарын азайтып, рентабельділікті арттыра алады.

Инновацияларды ынталандыру және жаңа нарықтарды құру: жаңа бизнес мүмкіндіктерін ашатын технологиялар бүкіл салаларды құра алады немесе бұрыннан барларын түбегейлі өзгерте алады.

Жоғары технологияларға бағытталған BVF мандаты тек үлестік қатысумен шектелмейді және басқа қаржыландыру құралдарын қолдана отырып дами алады. Бұл әсіресе серпінді технологиялармен немесе өсу әлеуеті жоғары жаңа бизнес үлгілерімен байланысты жобаларға қатысты болуы мүмкін.

Әр түрлі инвестициялар арасындағы синергия компанияларды олардың дамуының әртүрлі кезеңдерінде қолдауға мүмкіндік береді. Бұл инвестициялық портфельді әртараптандыруға ғана емес, сонымен қатар еңбек өнімділігінің артуына айтарлықтай әсер етуі мүмкін перспективалы технологиялар мен жаңа бизнес-модельдерге қол жеткізуге мүмкіндік береді.

2) Қолданыстағы ұйымдарды, өндірістерді және инфрақұрылым объектілерін табысты іске қосуға және жаңа бәсекеге қабілетті ұйымдарды құруға жәрдемдесу;

Осы міндет шеңберінде BVF қаржыландыру мүмкіндігін қарастыру кезінде ішкі және сыртқы нарықтарда өсу мен бәсекеге қабілеттіліктің жоғары әлеуеті бар жобаларға ерекше назар аударатын болады.

Бұл ретте, BVF өзінің инвестициялық қызметі шеңберінде инвестициялау үшін жобаларды іріктеуді, портфельдік компанияларды басқаруды, стратегиялық жоспарлауды және инвестициялардан шығу туралы шешімдер қабылдауды қоса алғанда, стратегиялық және негізгі шешімдерге жауапты GP ретінде әрекет ете алады. Сондай-ақ, BVF міндетіне қол жеткізу үшін инвестициялық қордың жетекші GP бірі бола алады, құзыреттерді дамыту және жетекші халықаралық басқарушы компаниялармен ынтымақтастық орнату жөніндегі жұмыс күшейтілетін болады.

Қазақстан нарығында басқарушы компаниялардың болу қажеттілігі мынадай себептерге байланысты:

- портфолиосы үшін қосымша құн жасайтын белсенді GP жеке капитал нарығының дамуына оң үлес қосып, оны басқа қатысушылар үшін тартымды және серпінді етеді;

- GP-дің компанияларды стратегиялық басқаруға және дамытуға қатысуы бұл компанияларды басқа инвесторлар үшін тартымды ете алады. Егер GP портфельді сәтті басқарса және компаниялардың құнын арттырса, бұл нарықтағы басқа ойыншылардан қосымша инвестиция тартуы мүмкін;
- компанияларды басқаруға және қолдауға GP-нің белсенді қатысуы басқа инвесторларға сенім тудыруы мүмкін. Мүдделі тараптар GP өз инвестицияларының құнын арттыруға күш пен ресурстарды жұмсайтынын көре алады, бұл нарықта қосымша инвестицияларды ынталандыруы мүмкін;
- GP белсенді қатысуының сәтті жағдайлары басқа инвесторларға инвестицияларды басқарудың және компаниялардың құнын арттырудың тиімді әдістерін үйрету арқылы үлгі бола алады;
- егер GP компанияларды басқарудың сәтті стратегиялары мен тәсілдерін көрсетсе, бұл нарықтағы бәсекелестікті ынталандыруы мүмкін. Басқа инвесторлар мен компаниялар табысты қайталауға және инвестицияларды басқару процесіне белсенді қатысуға ұмтылуы мүмкін;
- GP басқарудың сәтті мысалдары жеке капитал нарығындағы жалпы климаттың жақсаруына ықпал етуі мүмкін. Табысты инвестициялардың көбеюі көбірек инвесторларды тарта алады және нарықтың өсуіне ықпал етеді;
- Компанияларды басқаруға белсенді қатысатын GP-лер де инновацияларды тартуға ықпал етуі мүмкін. Олардың араласуы мен ресурстары компанияларға жаңа өнімдер мен технологияларды дамытуға көмектеседі.

BVF сонымен қатар басқа жеке капитал қорларының басқарушы компаниясы бола алады.

Бұл ретте, бәсекеге қабілетті өндірістер мен BVF инфрақұрылым объектілерін қолдау және дамыту шеңберінде Қазақстан мен Орталық Азия нарығында даму әлеуеті бар активтердің баламалы сыныптарына (инфрақұрылымдық жобалар, стресстік активтер және басқалар) инвестициялайтын ТИК басқару курсы қабылдануы мүмкін.

3) Шетелдік компанияларға инвестициялау арқылы қазақстандық бизнесті қолдау

Шетелдік компаниялардың қазақстандық бизнесті инвестициялауы ұлттық кәсіпорындардың экономикалық өсуі мен дамуын ынталандырудың тиімді құралы бола алады.

Бұл ретте BVF мұндай қолдау Қазақстан экономикасы үшін елеулі мультипликативтік әсерге ие болған жағдайда шетелдік компанияларды қаржыландыру мүмкіндігін қарастырады. Осы тәсіл шеңберінде, егер олар қазақстандық жобалардың дамуына елеулі үлес қосуға міндеттенсе, BVF шетелдік компанияларды қаржыландыратын болады. Бұл тәсіл жергілікті компанияларға жаңа технологияларға, білімге және нарықтарға қол жеткізуге мүмкіндік береді, бұл олардың жаһандық бәсекеге қабілеттілігін арттырады. Қолдау мыналар

арқылы жүзеге асырылуы мүмкін:

1. Оффтейк келісімшарттары. Қаржыландыру оффтейк-келісімшарттар жасалған жағдайда берілетін болады, оның шеңберінде шетелдік компания қазақстандық өндірушілерден BVF инвестицияларының сомасынан кем емес сомаға өнім немесе қызметтерді сатып алуға міндеттенеді.

2. Технологияларды беру. Шетелдік компания қазақстандық кәсіпорындарға еңбек өнімділігін арттыру, өнім сапасын жақсарту және экспорттық әлеуетті арттыру үшін қажетті технологияларды беруге міндеттенеді.

3. Бірлескен кәсіпорындар құру. Егер ынтымақтастық жергілікті экономиканы дамытуға, білім трансферті мен жаңа жұмыс орындарын құруға ықпал ететін қазақстандық әріптестермен бірлескен кәсіпорындар құруды жоспарласа, BVF шетелдік компанияларды қаржыландыра алады.

4. Кластерлерді дамытуды қолдау. BVF қаржыландыратын шетелдік компаниялар Қазақстан аумағында өндірістік кластерлерді қалыптастыруға және дамытуға қатыса алады. Бұл халықаралық жеткізу тізбегіне интеграцияны қамтамасыз етеді және өндірілетін өнімнің қосымша құнын арттырады.

Мақсаты: Белсенді инвестициялау

Қазақстандағы ішкі экономикалық процестерге әсер ететін ағымдағы жаһандық макроэкономикалық орта жағдайында BVF перспективалы отандық жобалардың «пулын» белсенді іздеу, қалыптастыру және басқару жөніндегі жұмысты жалғастырады.

Жобаларды белсенді іздеу бойынша тұрақты жұмыс мыналарды қамтиды:

- Нарық мониторингі және инвестициялар үшін перспективалы бағыттарды анықтау.
- Саланың негізгі ойыншыларымен байланыс орнату және қолдау.
- BVF стратегиялық мақсаттарына сәйкес келетін әлеуетті жобаларды талдау және бағалау.

BVF мемлекеттік экономикалық саясаттың басым бағыттарын дамытуға бағытталған, бұл қоғам өмірінің барлық басқа салаларына оң мультипликативті әсер береді, бұл сайып келгенде жаңа жұмыс орындарының пайда болуына және азаматтардың әл-ауқатының артуына әкеледі.

Міндеттер:

1) ҚР экономикасына оң әсер ету әлеуеті бар жобаларды іздеу және іріктеу

BVF қызметінің табыстылығы, оның ішінде инвестициялардың тиімділігін арттыруға және тәуекелдерді азайтуға бағытталған, сондай-ақ Қазақстан Республикасының экономикасын дамытуға бағытталған жобаларды іріктеу критерийлерін айқындауға негізделген.

Осы BVF бағыты аясында таңдаулы жобаларды таңдау өлшемшарттары анықталды. Басты назар кем дегенде бір немесе бірнеше аспектілердің болуына аударылады:

1. Мықты командалар. Инвестициялар табысты тәжірибесі бар және нарықта көшбасшылық позициялары бар командалар іске асыратын жобаларға бағытталатын болады;

2. Экспортқа бағытталған жобалар. Экспортқа бағдарланған жобаларға артықшылық беріледі, бұл валюталық түсімдердің ұлғаюына және Қазақстанның сыртқы экономикалық байланыстарының кеңеюіне ықпал етеді;

3. Кластерді қалыптастыру. Өндірістердің толық тізбегін қалыптастыруға және кластерді қалыптастыруға бағытталған жобалар;

4. Айтарлықтай өсу мен маржаны көрсететін серіктестерді бағалау. Кірістің жоғары өсу қарқыны және маржа деңгейі көрсеткіштері бар компаниялардың жобалары басымдыққа ие болады;

5. Жобалардың пысықталуы. BVF жоғары пысықталған жобаларға инвестиция салады, бұл тәуекелдерді азайтады және табысты іске асыру ықтималдығын арттырады;

6. Өткізу бойынша төмен тәуекелдер. Инвестициялар өткізу тәуекелі төмен жобаларға бағытталады, онда арналар мен сату көлемі, сондай-ақ келісімшарттық пысықтау туралы нақты түсінік бар.

2) Мемлекеттік экономикалық саясаттың басым бағыттары бойынша қаржыландыру

BVF инвестициялық ахуалды жақсартуға, бизнесті қолдауға, сондай-ақ адами капиталды дамытуға бағытталған стратегиялық бағдарламаларды іске асыруда Қазақстан үкіметіне жан-жақты қолдау көрсететін болады. Бұл шаралар ұзақ мерзімді экономикалық өсуді және өмір сүру деңгейін көтеруді қамтамасыз етуге арналған.

Сондай – ақ, BVF «Бәйтерек» ҰБХ» АҚ-ҚР Үкіметінің экономиканы қаржылай қолдау жөніндегі негізгі институтының негізгі міндеттерінің бірі болып табылатын Қазақстан экономикасының шикізаттық емес секторларын дамытуға жәрдемдесетін болады.

BVF негізгі салалық басымдықтары «Стратегия – 2050», «Қазақстан Республикасының өңдеу өнеркәсібін дамытудың 2023 – 2029 жылдарға арналған тұжырымдамасы» және «Қазақстан Республикасының агроөнеркәсіптік кешенін дамытудың 2021 – 2030 жылдарға арналған тұжырымдамасы», сондай-ақ басқа да мемлекеттік экономикалық бағдарламаларға сәйкес бағыттармен айқындалған.

Сондай-ақ, фокус жобаларды іске асырудың экономиканы дамытуға ықпалының неғұрлым жоғары деңгейі бар бәсекеге қабілетті салаларға бағытталатын болады:

- металлургия (орта және жоғары қайта өңдеу жобалары);
- мұнай-химия (орта және жоғары өңдеу жобалары);
- шикізаттың басқа түрлері (орта және жоғары қайта өңдеу жобалары (химия өнеркәсібін қоса алғанда);
- өңдеу өнеркәсібі (еңбек өнімділігі орташа деңгейден жоғары жобалар);
- агроөнеркәсіптік кешен (қайта өңдеу және/немесе ірілендіру жобалары (ҚР Президентінің 2023 жылғы 01 қыркүйектегі Жолдауына сәйкес));

- инфрақұрылым, энергетика (коммерциялық тәуекелдері төмен, құбылмалылығы төмен, ұзақ мерзімді өткізу келісімшарттары бар және өткізу қамтамасыз етілген тұрақты салалар) және басқа да басым секторлар.

2-стратегиялық бағыт: «Қордың стратегиялық портфелін тиімді басқару»

Қордың стратегиялық портфелін тиімді басқару инвестициялау мақсаттары мен стратегияларын нақты айқындауды, Қордың нарықтық жағдайлары мен мақсаттарының өзгерістеріне сәйкес портфельді тұрақты мониторингілеуді және түзетуді қамтитын кешенді тәсілді талап етеді. Сондай-ақ ұзақ мерзімді тенденцияларды ескеру, консервативті және тәуекелді инвестициялар арасындағы тепе-теңдікті сақтау, Қаржылық талдау мен тәуекелдерді басқарудың заманауи құралдарын пайдалану маңызды. Портфельді сәтті басқару сараптамалық білімге және нарықтық жағдайды үнемі талдауға негізделген шешім қабылдау икемділігін қамтиды, бұл тәуекелдің қолайлы деңгейін сақтай отырып, кірісті барынша арттыруға мүмкіндік береді. Қор сонымен қатар GP ретінде әрекет етеді және басқару үшін бірлескен қорларын құрады.

Мақсаты: Жобалардың сараланған портфелін құру

ТИ нарығының дамуы ұзақ мерзімді экономикалық өсуге және тұрақты дамуға ықпал ететін негізгі факторлардың бірі болып табылады. ТИ-бұл жеке компаниялар өздерінің бизнес-жобаларын жүзеге асыру үшін кәсіби қорлардан немесе жеке инвесторлардан инвестиция тартатын қаржыландыру түрі.

ТИ нарығы инновациялық жобаларды қаржыландыруда маңызды рөл атқарады. Қазіргі жағдайда көптеген компаниялар, әсіресе жоғары технологияларға бағытталған стартаптар мен кәсіпорындар банктік несиелер сияқты дәстүрлі арналар арқылы қаражат жинауда қиындықтарға тап болады. Жеке капитал Қорлары бұл олқылықты бизнесті дамытудың әртүрлі кезеңдерінде капиталды қамтамасыз ету арқылы толтырады. Осының арқасында инновациялық компаниялар өз идеяларын жүзеге асыруға мүмкіндік алады, бұл сайып келгенде технологиялық прогресс пен экономикалық өсуге ықпал етеді.

Жобаларды іске асырудың негізгі факторлары тиімді әртараптандыру, тәуекелдерді тұрақты талдау, кірістілік пен қауіпсіздік арасындағы оңтайлы теңгерімді іздеу, сондай-ақ инвестордың өзгеріп отыратын нарықтық жағдайлары мен мақсаттарына сәйкес портфельді тұрақты мониторингтеу және түзету болып табылады.

Міндеттер:

1) *Жобаларды талдау және қаржыландыру кезінде үздік инвестициялық тәжірибелерді қолдану*

Қаржылық модельдеудің озық әдістерін қолдануды, дью-дилидженсті, тиімділік пен тәуекелдердің негізгі көрсеткіштерін үнемі талдауды қамтитын кешенді тәсіл арқылы қол жеткізіледі. Маңызды аспект-мақсатты көрсеткіштерге

қол жеткізуге немесе нарықтық жағдайлардың өзгеруіне негізделген жобалардан шығудың нақты өлшемшарттарын әзірлеу.

Жобаларды бағалаудың дәлдігін қамтамасыз ету және әлеуетті инвестициялық тәуекелдерді азайту мақсатында Қор жобаларды сараптау кезінде бейінді салаларда сыртқы тәуелсіз сарапшыларды тарта алады.

2 Нарықтық құнның ең жоғары өсу әлеуеті бар перспективалы компанияларға инвестицияларды жүзеге асыру

ТИ нарығын дамыту шеңберінде перспективалы компанияларға инвестициялық белсенділік деңгейін арттыру мақсатында BVF қызметінде негізгі рөлдердің бірін атқаратын болады. Квзимемлекеттік сектордың ең ірі тікелей инвестициялар қорларының бірі бола отырып, BVF инновациялық және серпінді жобаларға, оның ішінде нарықтық құнның өсу әлеуеті барынша жоғары инвесторлар мен қаржы ұйымдарын тарта отырып, қаржылық қолдау көрсету жөніндегі қызметті жалғастыратын болады. Мұндай жобаларды табысты іске асыру экономиканың өсуін ынталандырып қана қоймайды, сонымен қатар инвестициялық белсенділіктің жалпы өсуіне ықпал ететін басқа инвесторлардың назарын аударады. Нарықтық құнның айтарлықтай өсу әлеуеті бар компанияларға инвестицияларды жүзеге асыру отандық және халықаралық нарықтарда бәсекеге қабілетті өнімдер мен қызметтерді ұсына алатын тұрақты және күшті компанияларды құруға ықпал ететін болады.

3) Бизнес үшін қосымша құндылық қалыптастыру

BVF командасы тәуекелдерді басқарып қана қоймай, сонымен қатар жобалық компаниялардың құнын арттыруға бағытталған қосымша құндылықты құруға қатысады.

Осы шараларды іске асыру үшін BVF өзінің басқарушы командаларының құзыретін арттырады, бизнес-процестерге қойылатын талаптарды қайта қарайды және жобаларды басқаруда табысты тәжірибесі бар жоғары білікті мамандарды тартады.

BVF компаниялар бизнесі құнының өсуін қамтамасыз етуге, олардың дамуын келесі шаралар арқылы қолдауға (бірақ олармен шектелмей) белсенді қатысады:

1. Құн өсу бастамалары. Компаниялардың құнын арттыруға бағытталған іс-шараларды қалыптастыруға және іске асыруға қатысу.
2. Қаржыландыру көздерін іздеу. Масштабтау және басқа мақсаттар үшін қорландыру мен бірлесіп инвестициялаудың қосымша көздерін іздеуге жәрдемдесу.
3. Сараптамалық білімге қол жеткізу. Басқа компаниялармен және салалық нарықтардың кәсіби қатысушыларымен сараптамалық білімге, байланыстарға және синергияға қол жеткізуді қамтамасыз ету.
4. ESG қағидаттары. Тұрақты дамуды, корпоративтік басқаруды, этикалық мәселелерді, сондай-ақ корпоративтік мәдениет пен қызметтің ашықтығын жақсартуды қамтитын ESG қағидаттарын ілгерілету. Бұл қағидаттар ұзақ мерзімді

құндылықты құруға және қоғам мен қоршаған орта алдындағы жауапкершілікті қамтамасыз етуге бағытталған.

4) «Жауапты инвестициялау» тұжырымдамасын интеграциялау

BVF ESG факторларын инвестициялық процестің барлық кезеңдеріне - жобалық ұсыныстарды іздеуден бастап қаржыландырылған жобалардың экологиялық және әлеуметтік әсерін бақылауға дейін енгізуге тырысады. ESG интеграциясы әдісі BVF үшін материалдық маңызды болып табылатын экологияға, әлеуметтік салаға және басқаруға байланысты факторларды талдау нәтижесінде анықталған тәуекелдер мен мүмкіндіктерді бағалауды қамтиды.

Осы бағыт шеңберінде BVF орнықты даму қағидаттарына сәйкес келетін және қоршаған ортаға теріс әсерді барынша азайтатын инвестициялық жобаларды белсенді іздейтін және қолдайтын болады.

Мақсаты: *Үлестік қаржыландырумен жобаларға басымдық беру*

Қазіргі инвестициялық ландшафтта дұрыс қаржыландыру құралдарын таңдау табысты нәтижелерге қол жеткізу үшін өте маңызды болады. Біздің ТИ қоры әртүрлі жобалар мен кәсіпкерлердің қажеттіліктерін қанағаттандыру үшін әртүрлі инвестициялық құралдарды ұсынуға тырысады. Бұл ретте, Стратегия шеңберінде BVF ерекше назар аударады және үлестік қаржыландыруға басымдық береді. Бұл таңдау ұзақ мерзімді мақсаттарға және инвестициялардың әсері мен нәтижелерін барынша арттыруға деген ұмтылысқа негізделген.

Міндеттер:

1) Үлестік қатысуы бар жобалар портфелін ұлғайту

Осы міндет шеңберінде BVF жоғары инновациялық әлеуеті бар жобаларға баса назар аудара алады. Озық технологиялар мен инновациялық идеяларға инвестиция салу ұзақ мерзімді өсу мен дамуға ықпал ететін бірегей бәсекелестік артықшылықтар жасайды. Технологиялық жетістіктерге жету мүмкіндігі бар инновациялық жобалар инвестициялық портфельде шешуші рөл атқарады, бұл өсу мен тұрақты бәсекелестік артықшылықты құрудың маңызды перспективаларын қамтамасыз етеді.

Осылайша, үлестік жобаларды қаржыландыруға басымдық беру маңызды нәтижелерге қол жеткізуге және инновациялық бастамаларды ілгерілетуге мүмкіндік беретін стратегияның маңызды элементі болып табылады. Бұл жобалардың өсуі мен дамуы үшін капиталды қамтамасыз етіп қана қоймай, оларды басқаруға және стратегиялық дамытуға белсенді қатысуға мүмкіндік береді. Бұл тәсіл қор мен жоба арасында тереңірек байланыс орнатуға бірегей мүмкіндіктер береді, бұл алға қойылған мақсаттарға тиімдірек қол жеткізуге және инвестицияның жалпы құнын барынша арттыруға ықпал етеді.

2) Жобаларды іске асырудың кешенді жүйелі мониторингін жүргізу

Жобалардың іске асырылу барысын уақтылы және дәл қадағалауды қамтамасыз ету, проблемалық аймақтарды анықтау және белгіленген мақсаттарға қол жеткізу және инвестициялардың тиімділігін арттыру үшін түзету шараларын

қабылдау. Портфельдік компаниялар қабылдаған міндеттемелердің орындалуына мұқият талдау жүргізу.

5. Қызметтің стратегиялық негізгі көрсеткіштері

Әрбір стратегиялық бағыт шеңберінде BVF тиімділікті пайдалана отырып, қойылған міндеттерге қол жеткізудің тұрақты мониторингін жүргізетін болады.

| № | СҚНК | Өлшем бірлігі | Есептеу әдістемесі | 2033 (болжам) | Деректер көзі |
|---|---|---------------|--|---------------|---|
| 1 | Жылына жаңа инвестициялар көлемі | млрд. теңге | Есепті кезеңде үлестік / борыштық қаржыландыру түрінде қолдау алған жобаларға BVF және BVF басқаратын қорлардың инвестицияларының сомасы | 15 | Даму жоспары/Есепті кезеңдегі даму жоспарының орындалуы бойынша Есеп/Төлем тапсырмалары |
| 2 | Жаңа қаржыландырылған жобалар бойынша болжамды IRR | % | IRR-жаңа қаржыландырылған жобалар бойынша кірістіліктің орташа ішкі нормасы $-IC + \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} = 0$ Төлемдер легінің үлесі CF, мұндағы CF _t — t жалдына кейінгі төлем (t=1,...,N) және IC=-CF ₀ көлеміндегі бастапқы инвестиция IRR табыстылығының ішкі нормасы мәннен есептеледі | 10% | Шарттар бойынша инвестицияларды қайтару шарттарына сәйкес болжамды есептеулер |
| 3 | Инвестициялық портфельдің көлемі (қазынашылық операцияларды қоспағанда) | млрд. теңге | BVF бойынша инвестициялық портфельдің (қазынашылық операцияларды қоспағанда) және BVF басқаратын қорлардың жалпы мөлшері | 117 | Қаржылық есептілік/Даму жоспары/Есепті кезеңдегі даму жоспарының орындалуы туралы есеп |
| 4 | АӨК саласындағы негізгі капиталға инвестициялар көлемі | млрд. теңге | АӨК субъектілерінің BVF басқаруындағы қорлардың және BVF тікелей инвестициялары есебінен негізгі құралдарды сатып алу және ҚМЖ жүргізу мақсаттарына қаржыландыру | 1 | Қаржылық есептілік/есепті кезеңдегі даму жоспарының |

| | | | көлемдерінің сомасы | | орындалуы бойынша есеп/Төлем тапсырмалары |
|---|---|--------|---|----------------|---|
| 5 | Қаржыландырудың үлестік құралы бар инвестициялар үлесі | % | Капиталға қаржыландырылған инвестициялар сомасы/Инвестициялардың жалпы сомасы (BVF және BVF басқаратын қорлар) | кемінде 70% | Даму жоспары/Есепті кезеңдегі даму жоспарының орындалуы бойынша Есеп/Төлем тапсырмалары |
| 6 | Қаржылық қолдау алған жобалар бойынша даму индексі | балдар | Қаржыландырылған жобалар бойынша даму индексі көрсеткішінің орташа мәні | 4 | Жобалар бойынша инвестициялық меморандумдар |
| 7 | Салынған капиталдың жиынтық құны (Total Value to Paid-in Capital, TVPI) | Коэфф. | $TVPI^* = \frac{\text{Total Value}}{\text{Paid-In Capital}}$ Total Value-инвестициялық портфельдің жобалары бойынша жалпы қайтарымдардың сомасы және BVF инвестициялық портфелінің және BVF басқаратын қорлардың ағымдағы баланстық құны (қазынашылық операцияларды қоспағанда) Paid - in Capital-салынған инвестициялардың жалпы көлемі | кемінде 1,5 | Қаржылық есептілік/Даму жоспары/Есепті кезеңдегі даму жоспарының орындалуы туралы есеп/Төлем тапсырмалары |

