



**АО «Казахстанский фонд
устойчивости»**

**Промежуточная
финансовая отчетность
за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2022 года
(не аудировано)**

Содержание

Промежуточная финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в собственном капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6

Примечания к промежуточной финансовой отчетности

1. Введение	7
2. Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	8
3. Основные принципы учетной политики	8
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	9
5. Денежные средства и эквиваленты денежных средств	9
6. Вклады	10
7. Инвестиции в долговые ценные бумаги	13
8. Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	23
9. Выпущенные долговые ценные бумаги	30
10. Акционерный капитал	30
11. Процентные доходы и расходы	31
12. Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32
13. Расходы на персонал	32
14. Административные расходы	32
15. Налог на прибыль	33
16. Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	35
17. Управление финансовыми рисками	36
18. Условные обязательства	45
19. Раскрытие информации о справедливой стоимости	45
20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	48
21. Операции между связанными сторонами	50
22. События после окончания отчетного периода	51
23. Сокращения	52

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении (не аудировано)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	30 сентября 2022 г. (не аудировано)	31 декабря 2021 г. (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5	832,334,689	865,056,559
Вклады	6	89,280,200	96,677,426
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	242,097,222	266,724,621
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	1,357,442,581	1,314,347,448
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	8	974,211,509	811,151,854
Основные средства и нематериальные активы		232,181	271,762
Отложенный налоговый актив	15	347,674,644	345,754,161
Прочие активы		6,198,745	5,799,070
ИТОГО АКТИВЫ		3,849,471,771	3,705,782,901
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	1,053,172,136	951,417,753
Прочие обязательства		195,839	282,666
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,053,367,975	951,700,419
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	10	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		248	158
Накопленный убыток		(1,999,629,594)	(2,041,650,818)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2,796,103,796	2,754,082,482
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		3,849,471,771	3,705,782,901

Суанкулова А.М.
 Финансовый директор



Есеналиев А.Б.
 Главный бухгалтер

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (не аудировано)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. (не аудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	11	153,091,976	177,683,157
Прочие процентные доходы	11	8,166,817	16,254,540
Процентные расходы	11	(77,756,543)	(72,588,314)
Чистые процентные доходы		83,502,250	121,349,383
Доходы по восстановлению оценочного резерва под кредитные убытки	6,7,8	1,005,902	2,199,603
Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки		84,508,152	123,548,986
Расходы / доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	(27,846,258)	8,658,486
Расходы от операций с иностранной валютой		(151)	-
Расходы на персонал	13	(838,217)	(877,829)
Административные и прочие операционные расходы	14	(304,738)	(412,460)
Прочие расходы / доходы		(2,813)	574,356
Прибыль до налогообложения		55,515,975	131,491,539
Расходы по налогу на прибыль	15	(1,163,908)	(13,379,007)
ПРИБЫЛЬ		54,352,067	118,112,532
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход		-	-
Прочий совокупный доход		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		54,352,067	118,112,532
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	10	110.09	242.22

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в собственном капитале (не аудировано)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого капитала
Остаток на 1 января 2021 г. (аудировано)		4,675,733,142	158	(2,027,515,717)	2,648,217,583
Прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. (не аудировано)		-	-	118,112,532	118,112,532
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. (не аудировано)		-	-	118,112,532	118,112,532
Выпуск обыкновенных акций		120,000,000	-	-	120,000,000
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 8,335,675 тысяч тенге	6,15	-	-	(33,342,699)	(34,316,726)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 17,871,282 тысячи тенге	7,15	-	-	(72,216,539)	(71,242,512)
Выплата дивидендов	10			(32,392,241)	(32,392,241)
Остаток на 30 сентября 2021 г. (не аудировано)		4,795,733,142	158	(2,047,354,664)	2,748,378,636
Остаток на 1 января 2022 г. (аудировано)		4,795,733,142	158	(2,041,650,818)	2,754,082,482
Прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)		-	-	54,352,067	54,352,067
Итого совокупная прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)		-	-	54,352,067	54,352,067
Дополнительно оплаченный капитал		-	90	-	90
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 1,583,990 тысяча тенге	6,15	-	-	(6,335,959)	(6,335,959)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,498,721 тысяч тенге	7,15	-	-	(5,994,886)	(5,994,886)
Прочие распределения				2	2
Остаток на 30 сентября 2022 г. (не аудировано)		4,795,733,142	248	(1,999,629,594)	2,796,103,796

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств (не аудировано)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. (не аудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные		98,973,177	96,744,528
Проценты уплаченные		(45,358,333)	(25,500,000)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(496,871)	(725,641)
Расчеты с работниками		(853,343)	(899,470)
Уплаченный налог на прибыль у источника выплаты		(1,646)	(1,226)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		52,262,984	69,618,191
Чистый прирост по:			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		(162,892,356)	(250,922,414)
- Дебиторская задолженность		-	198,361,142
- Прочие выплаты		(81,224)	(79,765)
Чистые денежные средства, (использованные) в / полученные от операционной деятельности		(110,710,596)	16,977,154
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(160,874,092)	(166,228,337)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		137,921,977	80,926,502
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2,380,220)	(2,135,707)
Размещение средств во вкладах		(67,332,374)	(188,556,071)
Поступления от размещенных вкладов		101,072,354	169,617,872
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(28,486)	(17,815)
Чистые денежные средства, полученные от / использованные в инвестиционной деятельности		8,379,159	(106,393,556)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Эмиссия обыкновенных акций		-	120,000,000
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9, 16	209,609,567	277,546,420
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(140,000,000)	(70,000,000)
Дивиденды выплаченные	10	-	(32,392,241)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		69,609,567	295,154,179
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств			
		-	-
Чистое (снижение) / прирост денежных средств и эквивалентов денежных средств		(32,721,870)	205,737,777
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	5	865,056,559	255,657,173
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	5	832,334,689	461,394,950

1 Введение

Данная финансовая отчетность АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано).

Фонд был создан в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, законами Республики Казахстан от 30 марта 1995 года «О Национальном Банке Республики Казахстан» («НБРК»), от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее «НБРК») от 30 июня 2017 года № 130 «О создании акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости». Фонд является юридическим лицом в соответствии с законодательством Республики Казахстан и осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Казахстан, Гражданским кодексом Республики Казахстан, Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», а также иными нормативными правовыми актами Республики Казахстан, Уставом, документами, регулирующими внутреннюю деятельность Фонда, решениями органов и должностных лиц Фонда, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.

Основная деятельность

Видами деятельности Фонда являются:

- 1) финансовая поддержка банков второго уровня, в том числе путем предоставления субординированных займов (приобретение субординированных облигаций), и заключение в этих целях договоров с банками второго уровня и их акционерами;
- 2) поиск инвесторов и реализация акций банков второго уровня, приобретенных посредством конвертации субординированных облигаций (субординированного долга), новому инвестору (инвесторам);
- 3) размещение средств в ценные бумаги, а также в банках второго уровня и НБРК на условиях договора банковского счета и банковского вклада, в том числе на условиях, утвержденных НБРК;
- 4) факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа (выкуп прав требования по банковским займам у банков второго уровня);
- 5) обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.

По состоянию на 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года НБРК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: A25D6H8, Республика Казахстан, г. Алматы, мкр., Коктем-3, д. 21.

Валюта представления отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которая является функциональной валютой Фонда.

Сокращения

Перечень сокращений, использованных в данном документе, представлен в Примечании 23.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность (продолжение)

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на 30 сентября 2022 года официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 476.89 казахстанских тенге за 1 доллар США по сравнению с 431.67 казахстанских тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2021 года.

В сентябре 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет, а также реализуемых Правительством Республики Казахстан мер, направленных на сдерживание негативных проявлений пандемии на экономику.

3 Основные принципы учетной политики

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность (далее – «МСФО (IAS) 34»)). Данная промежуточная финансовая отчетность подготовлена предполагая, что Фонд действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года не аудирована и не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности. Фонд не раскрывает информацию, которая в значительной степени дублирует информацию, содержащуюся в аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, подготовленной в соответствии с МСФО, такую как принципы учетной политики.

Фонд считает, что раскрытия в данной промежуточной финансовой отчетности являются достаточными для представления информации, не вводящей в заблуждение при рассмотрении совместно с годовой финансовой отчетностью Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Настоящая промежуточная финансовая отчетность отражает все сведения, которые необходимы для достоверного представления финансового положения Фонда, результатов ее деятельности, изменения в капитале и движении денежных средств за промежуточные периоды.

Настоящая промежуточная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию и, если не указано иное.

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2021 года.

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретации стали применимы к Фонду, начиная с 01 января 2022 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно. Эти поправки не оказали влияния на промежуточную финансовую отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты);
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты);

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);
- «Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 годы – поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты) после налогообложения;
- Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);
- Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 31 марта 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты).

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же существенные суждения в отношении применения учетной политики, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2021 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

5 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Текущие счета в НБРК	832,297,108	806,109,386
Краткосрочные вклады в НБРК	-	58,946,157
Текущие счета в других банках	512	508
Инвестиционный счет в НБРК	37,069	508
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	-
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	832,334,689	865,056,559

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Этап 1. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 17. Анализ процентных ставок денежных средств и эквивалентов денежных средств раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 21.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к промежуточной финансовой отчетности
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано)

6 Вклады

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата размещения, год	Дата погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	2018 – 2022 гг.	2036 – 2052 гг.	10,87% - 15,17%	63,229,067	58,367,031
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2018 г.	2045 г.	11,42% - 18,39%	26,315,790	38,508,312
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки				(264,657)	(197,917)
Итого вклады				89,280,200	96,677,426

(а) Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 30 сентября 2022 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание используемой Фондом системы классификации кредитного риска по уровням и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 17.

В таблице ниже балансовая стоимость остатков средств в других банках на 30 сентября 2022 года также отражает подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Вклады в банках с кредитным рейтингом				
от ВВ- до ВВ+	58,748,607	-	-	58,748,607
от В- до В+	3,381,244	-	-	3,381,244
- не имеющие рейтинга	910,083	160,713	28,420	1,099 216
Валовая балансовая стоимость	63,039,934	160,713	28,420	63,229,067
Оценочный резерв под кредитные убытки	(166,672)	(69,565)	(28,420)	(264,657)
Балансовая стоимость	62,873,262	91,148	0	62,964,410

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2021 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

6 Вклады (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Вклады в банках			
С кредитным рейтингом			
от BBB- до BBB+	51,108,155	-	51,108,155
от B- до B+	6,352,070	-	6,352,070
- не имеющие рейтинга	878,386	28,420	906,806
Валовая балансовая стоимость	58,338,611	28,420	58,367,031
Оценочный резерв под кредитные убытки	(169,497)	(28,420)	(197,917)
Балансовая стоимость	58,169,114	-	58,169,114

Общая сумма не дисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов, признанных в течение периода, составила ноль тысяч тенге (2021 год: ноль тысяч тенге).

В течение 9 месяцев 2022 года в капитале был отражен убыток в сумме 6,335,959 тысячи тенге за вычетом налогов (2021 год: 24,317,093 тысячи тенге) от первоначального признания средств в других банках по ставкам ниже рыночных.

На 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года, остатки вкладов в банках не имеют обеспечения. На оценочный резерв под кредитные убытки по средствам в других банках, признанный в 2021 году и в 1 полугодии 2022 года оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между Этапом 1 и Этапами 2 или 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- создание дополнительных оценочных резервов для новых финансовых инструментов, признанных в течение периода, а также их уменьшение в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- пересчет валют для активов, деноминированных в иностранных валютах, и другие изменения;
- финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

6 Вклады (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости средств в других банках, произошедшие в интервале между началом 2022 года и концом 9 месяцев 2022 года, вызванные данными факторами.

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под кредитные убытки	Оценочный резерв под кредитные убытки	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Этап 1	Этап 2	Этап 3
Вклады в банках по амортизированной стоимости						
На 1 января 2022 г.	(197,917)	-	-	58,367,031	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						
<i>Перевод:</i>						
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	301	(69,565)	-	(151,028)	160,713	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	28,420	-	(28,420)	(28,420)	-	28,420
Вновь созданные или приобретенные	(60)	-	-	5,999	-	-
Прекращение признания в течение периода					-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	6,475	-	-	455,187	-	-
Прочие изменения	(3,891)	-	-	4,391,165	-	-
На 30 сентября 2022 г.	(166,672)	(69,565)	(28,420)	63,039,934	160,713	28,420
На 1 января 2021 г.	(3,182,938)	-	-	371,523,028	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						

6 Вклады (продолжение)

Вновь созданные или приобретенные	(410)	-	-	43,921	-	-
Прекращение признания в течение периода	3,022,906	-	-	(320,861,795)	-	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(37,475)	-	-	7,661,877	-	-
На 31 декабря 2021 г.	(197,917)	-	-	58,367,031	-	-

(б) Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, включают инвестиции в банковские вклады по программе рефинансирования ипотечных займов. Такие инвестиции не соответствуют критерию SPPI (исключительно выплаты основной суммы и процентов), так как вознаграждение по банковским вкладам по программе рефинансирования ипотечных займов не фиксировано в связи с тем, что банки частично или полностью удерживают вознаграждение для покрытия затрат по государственной пошлине и курсовой разнице индивидуально по каждому ипотечному займу, рефинансированному в рамках указанной программы.

Вклады, долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда.

По состоянию на 30 сентября 2022 года у Фонда было 3 банка-контрагента (31 декабря 2021 года: 3 банка) с совокупной суммой остатков по вкладам, превышающей 2,788,362 тысяч тенге (31 декабря 2021 года: 6,541,612 тысяч тенге). Общая совокупная сумма этих депозитов составляла 24,395,595 тысяч тенге (2021 год: 34,299,289 тысячи тенге) или 92,7% от общей суммы вкладов (2021 год: 89%).

Смотрите Примечание 19 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в других банках. Анализ процентных ставок средств в других банках раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 21.

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,357,442,581	1,314,347,448
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	242,097,222	266,724,621
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	1,599,539,803	1,581,072,069

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 сентября 2022 года по категориям и классам оценки.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	-	160,694,660	160,694,660
Корпоративные облигации	242,097,222	1,201,504,309	1,443,601,531
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 сентября 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	242,097,222	1,362,198,969	1,604,296,191
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(4,756,388)	(4,756,388)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 сентября 2022 г. (балансовая стоимость)	242,097,222	1,357,442,581	1,599,539,803

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года по категориям и классам оценки.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	-	164,714,532	164,714,532
Корпоративные облигации	266,724,621	1,157,589,551	1,424,314,172
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	266,724,621	1,322,304,083	1,589,028,704
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(7,956,635)	(7,956,635)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (балансовая стоимость)	266,724,621	1,314,347,448	1,581,072,069

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(а) Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	Период приобре- тения	Период Погашения	Номинальная ставка	Рыноч- ная ставка	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	2020 г.	2035 г.	4.00%	18,66 %	15,056,002	19,763,054
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	2017-2018 гг.	2032 г.	4.00%	16,22- 16,23%	175,872,806	224,499,562
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В+	2017 г.	2032, 2040 г.	0.10%- 4,00%	13,91- 14,39%	50,470,529	22,153,471
АО «Казахстанская жилищная компания»	2019-2022 гг.	2049-2052 гг.	0.10%-2.99%	9,50- 9,56%	697,885	308,534
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					242,097,222	266,724,621

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, включают инвестиции в корпоративные ценные бумаги. Такие инвестиции не соответствуют критерию SPPI (исключительно выплаты основной суммы и процентов). Выплаты вознаграждения осуществляются один раз в год по всем инструментам, представленным выше, за исключением инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания» - выплаты вознаграждения, по которым осуществляются 4 раза в год. На момент первоначального признания данные инвестиции отражены по справедливой стоимости, и оценка инвестиций осуществлена путем дисконтирования договорных денежных потоков с использованием данных из наблюдаемых источников для аналогичных инструментов. Разница между стоимостью покупки и справедливой стоимостью была признана, как убыток по сделкам в составе капитала, так как в соответствии с Концептуальными основами для подготовки финансовой отчетности распределения в пользу собственников и взносы с их стороны исключаются из прибыли или убытка и признаются в составе капитала (Раскрытие 3).

Данные инвестиции имеют право досрочного выкупа эмитентом по истечении пяти лет при одновременном выполнении ряда условий, одним из которых является получение одобрения Национального Банка Республики Казахстан / Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Фонд не вправе предъявлять требование о досрочном выкупе инвестиций.

Инвестиции, представленные выше, кроме инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания» и инвестиций, эмитенты которых исполнили ряд условий и получили одобрение Национального Банка Республики Казахстан / Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, могут быть конвертированы в простые акции эмитентов в случае нарушения одного и/или нескольких ограничений. Ограничения представлены обязательным выполнением коэффициентов достаточности капитала и отсутствием фактов действий со стороны руководящих работников эмитента и его акционеров по выводу активов эмитентов. Ограничения (ковенанты) распространяются на Эмитента в течение срока, в котором у Эмитента имеются положительная разница и потенциальные корректировки капитала, и утрачивают силу с даты признания Агентством факта исполнения Эмитентом обязательств по доведению положительной разницы и потенциальных корректировок капитала до 0 (нуля) тенге по каждому активу, по которому рассчитывается положительная разница и (или) потенциальные корректировки капитала.

Коэффициент конвертации представляет собой соотношение стоимости одной инвестиции к остаточной стоимости одной акции эмитента. Конвертация в простые акции осуществляется без выплаты какого-либо вознаграждения за такую конвертацию и должна быть одобрена Правлением Национального Банка Республики Казахстан/Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Нижеуказанные опционы встроены в инвестиции, представленные выше:

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

- Опцион Фонда - осуществить конвертацию инвестиций в простые акции эмитента в случае нарушения одного и/или нескольких ограничений при получении одобрения Правления Национального Банка Республики Казахстан/Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;
- Опцион эмитентов - осуществить досрочный выкуп инвестиций по истечении пяти лет.

Данные опционы демонстрируют характеристики встроенных производных финансовых инструментов, не имеющих тесной связи с основными договорами долговых инструментов. Экономические характеристики и риски встроенного в конвертируемый долговой инструмент права на конвертацию в долевые ценные бумаги, с точки зрения владельца инструмента, не имеют тесной связи с основным долговым инструментом. Данные инструменты являются одним из вариантов привлечения капитала, который позволит банкам удовлетворять нормативные требования к капиталу за счет укрепления коэффициентов достаточности капитала.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения.

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

В тысячах казахстанских тенге	Год приобрете- ния	Год погаше- ния	Номиналь- ная ставка	Рыночная ставка	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Компании государственного и квазигосударственного сектора	2019-2021 гг.	2023- 2041 гг.	0.15% - 10.75% 0.10% -	8.52% - 15.83% - 12.03% -	1,225,415,294	1,187,624,261
Банки второго уровня НБРК	2018-2021 гг.	2025-2045 гг.	10.95% -	20.69% -	136,783,675	131,897,147
Прочие организации	2017 г.	2032 г.	0.01%	11.94%	-	2,782,675
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки					(4,756,388)	(7,956,635)
Итого инвестиции долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					1,357,442,581	1,314,347,448

Фонд осуществляет свою деятельность в рамках стратегических задач НБРК по обеспечению финансовой стабильности и стабильности цен, а также утвержденных НБРК программ.

Основные Программы Фонда по обеспечению устойчивости финансовой системы:

- Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, одобренная постановлением Правления НБРК от 30 июня 2017 года №129;
- Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), утвержденная постановлением Правления НБРК от 24 апреля 2015 года №69.

Основные Программы Фонда по Реализации мер финансовой поддержки по развитию экономики на рыночных условиях:

- О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования (Программа финансовой поддержки развития приоритетных проектов экономики – «Экономика простых вещей»), утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года №820;
- Программа ипотечного жилищного кредитования «7-20-25». Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», утвержденная постановлением Правления НБРК от 31 мая 2018 года №107;

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

- Программа рыночного ипотечного продукта «Баспана Хит» одобренного Правлением НБРК Казахстан от 29 июня 2018 года №123 в рамках Подходов к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья;
- Программа «Дорожная карта занятости на 2020 – 2021 годы», утвержденная распоряжением Премьер-Министра Республики Казахстан от 27 марта 2020 года № 55-р.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 сентября 2022 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 17.

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 30 сентября 2022 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные	Итого
Облигации банков второго уровня					
- От В- до -В+	136,783,675	-	-	-	136,783,675
- Не имеющие рейтинга		-	-	-	
Валовая балансовая стоимость	136,783,675	-	-	-	136,783,675
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1,410,683)	-	-	-	(1,410,683)
Балансовая стоимость	135,372,992	-	-	-	135,372,992
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора					
- От ВВВ- до ВВВ+	1,032,365,771	-	-	-	1,032,365,771
- От ВВ- до ВВ+	31,095,844	-	-	-	31,095,844
- Не имеющие рейтинга	161,953,679	-	-	-	161,953,679
Валовая балансовая стоимость	1,225,415,294	-	-	-	1,225,415,294
Оценочный резерв под кредитные убытки	(3,345,705)	-	-	-	(3,345,705)
Балансовая стоимость	1,222,069,589	-	-	-	1,222,069,589

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредит- нообесце- ненным активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные	Итого
Облигации банков второго уровня					
- От ВВ- до ВВ+	2,183,562	-	-	-	2,183,562
- От В- до -В+	129,713,585	-	-	-	129,713,585
Валовая балансовая стоимость	131,897,147	-	-	-	131,897,147
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1,489,395)	-	-	-	(1,489,395)
Балансовая стоимость	130,407,752	-	-	-	130,407,752
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора					
- От ВВВ- до ВВВ+	1,010,808,614	-	-	-	1,010,808,614
- От ВВ- до ВВ+	30,649,459	-	-	-	30,649,459
- Не имеющие рейтинга	146,166,188	-	-	-	146,166,188
Валовая балансовая стоимость	1,187,624,261	-	-	-	1,187,624,261
Оценочный резерв под кредитные убытки	(6,467,240)	-	-	-	(6,467,240)
Балансовая стоимость	1,181,157,021	-	-	-	1,181,157,021
Прочие организации					
- Не имеющие рейтинга	-	-	-	2,782,675	2,782,675
Валовая балансовая стоимость	-	-	-	2,782,675	2,782,675
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость	-	-	-	2,782,675	2,782,675

*Не имеющие рейтинга организации квазигосударственного сектора, согласно внутренним нормативным документам Фонда, приравниваются к рейтингу ССС+.

На 30 сентября 2022 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения (2021 год: не имеют обеспечения).

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости для долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом 2022 года и на 30 сентября 2022 года:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1	Этап 2	Этап 1	Этап 2
Облигации банков второго уровня				
На 1 января 2022 г.	(1,489,395)	-	131,897,147	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Перевод в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	-	-	-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	86,803	-	746,024	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(8,091)	-	4,140,504	-
На 30 сентября 2022 г.	(1,410,683)	-	136,783,675	-
Облигации банков второго уровня				
На 1 января 2021 г.	(2,215,017)	-	118,549,231	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(304,582)	-	23,121,488	-
Прекращение признания в течение периода	35,900	-	(5,035,237)	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	949,884	-	(4,899,929)	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	44,420	-	161,594	-
На 31 декабря 2021 г.	(1,489,395)	-	131,897,147	-
Ноты НБРК				
На 1 января 2022 г.	-	-	-	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	-	-	-	-
На 30 сентября 2022 г.	-	-	-	-

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Ноты НБРК				
На 1 января 2021 г.	-	-	46,913,309	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Прекращение признания в течение периода	-	-	(46,913,309)	-
На 31 декабря 2021 г.	-	-	-	-

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные
					(ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора На 1 января 2022 г.	(6,467,240)	-	-	1,187,624,261	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						
Прекращение признания в течение периода	-	-	-	(2,124,912)	-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	3,089,764	-	-	15,787,492	-	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	31,771	-	-	24,128,453	-	-
На 30 сентября 2022 г.	(3,345,705)	-	-	1,225,415,294	-	-

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные
					(ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора На 1 января 2021 г.	(626,270)	-	-	1,020,259,553	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						
Вновь созданные или приобретенные	(5,958,062)	-	-	191,163,459	-	-
Прекращение признания в течение периода	25,777	-	-	(30,937,906)	-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(21,360)	-	-	603,941	-	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	112,675	-	-	6,535,214	-	-
На 31 декабря 2021 г.	(6,467,240)	-	-	1,187,624,261	-	-

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные	Валовая балансовая стоимость Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные
Облигации прочих организаций На 1 января 2022 г.	-	2,782,675
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>		
Прекращение признания в течение периода	-	(2,782,675)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	-	(2,782,675)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>		
Восстановление ранее списанных активов	-	-
На 30 сентября 2022 г.	-	-

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные	Валовая балансовая стоимость Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные
Облигации прочих организаций На 1 января 2021 г.	-	3,369,007
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>		
Погашения	5,073,364	(5,073,364)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	5,073,364	(5,073,364)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>		
Восстановление ранее списанных активов	(5,073,364)	4,487,032
На 31 декабря 2021 г.	-	2,782,675

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Облигации прочих организаций представлены инвестициями в ТОО СК ДСФК, классифицированные в категорию ПСКО.

Общая сумма недисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов, признанных в течение периода, составила 0 тысяч тенге.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам включают суммы, подлежащие получению от коммерческих банков-партнеров за приобретенные права требования по ипотечным кредитам в тенге. Ипотечные кредиты, выданные банками-партнерами, предоставлены физическим лицам, гражданам Республики Казахстан, соответствующим условиям Программы.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требования по выкупленным ипотечным займам, оцениваемых по амортизированной стоимости	974,274,698	811,173,076
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(63,189)	(21,222)
Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	974,211,509	811,151,854

По состоянию на 30 сентября 2022 года Фонд приобрел портфели займов у девяти банков второго уровня в рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» (далее – Программа «7-20-25») и рыночного ипотечного продукта «Баспана хит» (далее – Программа «Баспана хит»).

Программа «7-20-25» была утверждена Национальным Банком Республики Казахстан в мае 2018 года в целях реализации задач первой инициативы «Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», озвученной в Обращении Первого Президента Республики Казахстан к народу «Пять социальных инициатив Президента», в рамках которой гражданам предоставляются ипотечные жилищные займы для приобретения жилья на первичном рынке. Основными условиями Программы «7-20-25» являются: годовая номинальная ставка вознаграждения по ипотечному жилищному займу – 7% годовых; первоначальный взнос - от 20% от стоимости залогового обеспечения; срок ипотечного жилищного займа – до 25 лет. Максимальная стоимость приобретаемого жилья: 25 миллионов тенге – для городов Нур-Султан, Алматы (включая пригородные зоны), Актау, Атырау, Шымкент; 20 миллионов тенге – для города Караганда; 15 млн тенге – для других регионов. Требования для потенциального заемщика: наличие гражданства Республики Казахстан, наличие подтвержденного дохода, отсутствие непогашенной задолженности по ипотечным жилищным кредитам и отсутствие жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан.

К участию в Программе «7-20-25» допускаются банки, имеющие лицензию на доверительное управление правами требования по ипотечным кредитам в интересах и по поручению:

- 1) наличие долгосрочного кредитного рейтинга не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинга аналогичного уровня по международной шкале агентств «Moody's Investors Service» и «Fitch», а также доли на рынке не менее 1.0% совокупных активов банковского сектора;
- 2) банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 года № 129.

Между банками, соответствующим критериям для участия в Программе «7-20-25», и Фондом заключается соглашение о реализации Программы, которое является основанием для выдачи банками ипотечных кредитов в рамках Программы.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Программа «Баспана-хит» была запущена в сентябре 2018 года в соответствии с Подходами к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья для предоставления населению Казахстана ипотечных займов на приобретение жилья как на первичном рынке (готового и строящегося в рамках долевого участия), так и на вторичном рынке.

Основные условия Программы «Баспана-хит»: годовая номинальная ставка вознаграждения по займу – базовая ставка Национального Банка РК + 175 базисных пунктов; первоначальный взнос в размере от 20% от рыночной стоимости приобретаемого жилья; срок займа – до 15 лет. Максимальная стоимость приобретаемого жилья: 35 миллионов тенге (на первичном рынке) и 25 миллионов тенге (на вторичном рынке) – для городов Нур-Султан и Алматы; 25 миллионов тенге – для городов Актау, Атырау и Шымкент; 20 миллионов тенге – для города Караганда; 15 миллионов тенге – для других регионов. Требования к банкам-участникам и механизм рефинансирования в рамках Программы «Баспана хит» аналогичны условиям, определенным Программой «7-20-25». Программа «Баспана хит» (заключение договоров банковского займа) действовала до конца 2021 года.

Деятельность Фонда в качестве оператора Программ «7-20-25» и «Баспана хит» заключается в приобретении прав требования по кредитам, выданным банками-участниками программ. Приобретение Фондом прав требования по кредитам осуществляется посредством заключения между банками-участниками и Фондом договоров уступки прав требования, содержащим список кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по сумме остатка основного долга на дату приобретения. Все расходы, связанные с приобретением кредитов, несут банки-участники. Банки-участники продолжают обслуживание кредитов в соответствии с соглашением о доверительном управлении и предоставляют Фонду гарантию, что они выкупят отдельные кредиты обратно, если кредиты станут просроченными на срок более 90 дней.

По договору доверительного управления банк-участник:

- получает платежи заемщиков по ипотечным кредитам;
- осуществляет перевод полученных платежей Фондом;
- осуществляет обслуживание ипотечных кредитов, в том числе просроченных кредитов;
- осуществляет проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита.

Банк-участник не имеет право осуществлять следующие действия (без письменного согласия Фонда):

- отчуждать права требования по кредитам и передавать их в залог;
- применять к кредитам меры реструктуризации;
- осуществлять снятие обременения с залогового имущества или его замену, за исключением случаев полного погашения кредита.

В соответствии с условиями договора об уступке прав требования, Фонд имеет право на дальнейшую передачу приобретенных прав требования третьим лицам без согласия второй стороны, банка-участника.

В соответствии с договорами доверительного управления, Фонд ежемесячно выплачивает банкам-участникам комиссионное вознаграждение, предельный размер которого составляет 4% годовых, рассчитанное на основе непогашенной суммы основного долга по портфелю ипотечных кредитов. Выплата вознаграждения, в соответствии с договорными условиями, производится путем удержания из очередных платежей, поступивших от заемщиков по ипотечным кредитам на счета банков-участников. Фонд учитывает данное комиссионное вознаграждение в составе процентных доходов по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, тем самым процентные доходы уменьшаются на сумму данного вознаграждения.

Учет при первоначальном признании

Фонд провел анализ учета при первоначальном признании прав требования по ипотечным кредитам, приобретенных у банков-партнеров.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

В соответствии с условиями договора об уступке прав требования и договора о доверительном управлении банки-партнеры сохраняют договорные права на получение денежных потоков по финансовому активу, но принимают на себя договорное обязательство по выплате денежных потоков Фонда. По условиям договора об уступке прав требования и договора о доверительном управлении соблюдаются условия передачи активов, т. е.:

- (а) банки-партнеры не имеют обязательств по выплате сумм Фонда до тех пор, пока они не получили эквивалентные суммы из первоначального актива;
- (б) банкам-партнерам, по условиям договора о доверительном управлении, запрещено продавать или передавать в залог первоначальный актив;
- (в) банки-партнеры обязаны перечислять любые денежные потоки, которые они собирают от имени Фонда, без существенной задержки. Кроме того, банки-партнеры не имеют права реинвестировать такие денежные потоки в течение короткого расчетного периода с даты получения до даты обязательного перевода в Фонд.

Анализ рисков и выгод

Фонд оценил структуру существенных рисков и выгод по переданным ипотечным кредитам в целях анализа прекращения признания и пришла к выводу, что существует три существенных риска: кредитный риск и риск досрочного погашения и процентный риск.

Право Фонда продать обратно банкам-партнерам кредиты, просроченные более чем на 90 дней, по существу, представляет собой финансовую гарантию, предоставленную банками-партнерами Фонда в отношении этих кредитов. Поскольку сумма гарантии не ограничена, делается вывод о том, что кредитный риск сохраняется за банками-партнерами. С другой стороны, риск досрочного погашения полностью передается Фонду. Руководство считает, что из-за долгосрочного характера ипотечных кредитов и волатильности процентных ставок на рынке в течение ожидаемого срока погашения, риск досрочного погашения является существенным для целей анализа прекращения признания. Фонд так же сохранил риск несвоевременной оплаты по ипотечным кредитам, в случае образования просроченной задолженности, поскольку банки-партнеры не осуществляют переводы по таким ипотечным кредитам.

Таким образом, Фонд пришел к выводу, что банки-партнеры сохраняют кредитный риск, но передают риск досрочного погашения /риск несвоевременной оплаты и процентный риск, то есть банки-партнеры не передают и не сохраняют практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на проданные ипотечные кредиты.

Сохранение контроля над ипотечными кредитами

Несмотря на то, что в соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования, Фонд имеет право на дальнейшую передачу полученных прав требования третьим лицам без согласия банков-партнеров, Фонд не имеет практической возможности продать приобретенные ипотечные кредиты полностью третьей стороне по следующим причинам:

- договорное право распоряжаться приобретенными ипотечными кредитами имеет небольшой практический эффект, поскольку нет вторичного рынка для приобретенных ипотечных кредитов;
- ценность гарантии, предоставленной банками-партнерами по обратному выкупу ипотечных кредитов, просроченных на срок более 90 дней, достаточно высока, и эта гарантия будет удерживать Фонд от продажи переданного ей актива, так как данная продажа будет нецелесообразной.

В этих обстоятельствах Фонд пришел к выводу, что банк-партнер сохранил контроль над переданным активом.

Поэтому, поскольку банки-партнеры не сохранили и не передали практически все риски и выгоды, связанные с владением ипотечными кредитами, но сохранили контроль над переданными кредитами, Фонд признает выкупленные у банков-партнеров права требования по ипотечным кредитам (требования от передающей стороны), оцениваемые по амортизированной стоимости, в отчете о финансовом положении.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований

Фонд определил, что цена сделки по приобретению прав требования по приобретенным ипотечным кредитам, в рамках Программы, отражает их справедливую стоимость, представляющую отдельный сегмент рынка, на основе следующих критериев:

- основной задачей Фонда является оказание помощи, предусмотренной Программой, представляющей интересы органов государственной власти;
- в рамках Программы кредиты приобретаются Фондом у банков-партнеров по номинальной стоимости основного долга.

Программа направлена на выполнение основной государственной социальной цели по предоставлению жилья каждой семье, и Фонд выполняет социальную функцию от имени государства, то есть Фонд действует в наилучших экономических интересах.

Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

Банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих ипотечных кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности банков-партнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения влияет на оценку обесценения в меньшей степени.

Фонд пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату приобретения ипотечного кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Фонд может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату в случае возникновения признаков кредитного обесценения.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитному обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
На 1 января 2022 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	29	(1,119)	-	(1,090)	(2,776,583)	2,714,752	-	(61,831)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	1	-	(3,868)	(3,867)	(106,750)	-	99,617	(7,133)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(16)	51	1,107	1,142	295,088	(286,867)	(25,839)	(17,618)
Вновь созданные или приобретенные	(10,174)	(111)	-	(10,285)	246,913,551	340,811	-	247,254,362
Прекращение признания в течение периода	534	70	7,042	7,646	(83,388,284)	(590,795)	(87,079)	(84,066,158)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(35,494)	(19)	-	(35,513)	-	-	-	-
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(45,120)	(1,128)	4,281	(41,967)	160,937,022	2,177,901	(13,301)	163,101,622
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	-	-	-	-	-	-	-	-
На 30 сентября 2022 г.	(56,369)	(1,264)	(5,556)	(63,189)	970,963,934	3,162,612	148,152	974,274,698

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель ного увеличе ния кредитн ого риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитн о- обесцен енным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительно го увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен ным активам)	Итого
На 1 января 2021 г.	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(86,294)	536,261,965	3,414,149	175,880	539,851,994
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	68	(92)	-	(24)	(634,910)	602,954	-	(31,956)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	16	-	(5,425)	(5,409)	(129,742)	-	108,254	(21,488)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(19)	1,767	1,873	3,621	2,525,680	(2,817,255)	(24,114)	(315,689)
Вновь созданные или приобретенные	(4,880)	(40)	(2,066)	(6,986)	395,475,979	354,191	25,018	395,855,188
Прекращение признания в течение периода	62,426	727	10,717	73,870	(123,472,060)	(569,328)	(123,585)	(124,164,973)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	57,611	2,362	5,099	65,072	273,764,947	(2,429,438)	(14,427)	271,321,082
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2021 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 сентября 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	105,934,652	192,227	-	106,126,879
С кредитным рейтингом от В- до В+	499,761,830	906,970	62,118	500,730,918
Не имеющие рейтинга	365,267,452	2,063,415	86,034	367,416,901
Валовая балансовая стоимость	970,963,934	3,162,612	148,152	974,274,698
Оценочный резерв под кредитные убытки	(56,369)	(1,264)	(5,556)	(63,189)
Балансовая стоимость	970,907,565	3,161,348	142,596	974,211,509

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов корпоративным клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	462,465,123	700,945	101,558	463,267,626
С кредитным рейтингом от В- до В+	347,561,789	283,766	59,895	347,905,450
Валовая балансовая стоимость	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076
Оценочный резерв под кредитные убытки	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)
Балансовая стоимость	810,015,663	984,575	151,616	811,151,854

Смотреть Примечание 19 в отношении оценки справедливой стоимости сумм кредитов. Анализ процентных ставок кредитов раскрыт в Примечании 17.

9 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,053,172,136	951,417,753
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,053,172,136	951,417,753

По состоянию на 30 сентября 2022 года Фонд имел 27 выпусков долговых ценных бумаг (2021 год: 27). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет с купонным доходом по облигациям с фиксированной ставкой 8.5%-12% (2021 год: 8.5% - 12%), также имеются облигации с плавающей купонной ставкой. Доходность к погашению, рассчитывается на основе рыночных котировок на отчетную дату и составляет 9.8-15.7% (2021 год: 9.8-11.9%), а эффективная процентная ставка составляет 9.96%-16.08% (2021 год: 9.81%-12.02%).

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности, представлена в Примечании 16. Информация об оценке справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 19. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 21.

10 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2021 г.	481,697,218	4,675,733,142	4,675,733,142
Выпущенные новые акции	120,000,000	120,000,000	120,000,000
На 31 декабря 2021 г.	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 сентября 2022 г.	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 493,697,218 тысяч акций (2021 год: 493,697,218 тысяч акций), с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям АТОО «ИО Баспана» (2021 год: 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям по АО «ИО «Баспана»). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены и предоставляют право одного голоса по каждой акции.

Согласно решению единственного акционера от 31 мая 2022 года №3 сумма чистого дохода за 2021 год в размере 161,228,803 тыс. тенге направлена на развитие Фонда.

Согласно решению единственного акционера от 17 мая 2021 года №6 сумма чистого дохода за 2020 год в размере 32,392,241 тысяча тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

Согласно решению единственного акционера от 29 мая 2020 года №15 сумма чистого дохода до пересмотра за 2019 год в размере 27,735,140 тысяч тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, приведены ниже.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	30 сентября 2021 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к единственному акционеру Фонда	54,352,067	118,112,532
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218	487,625,067
Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)	110,09	242,22

10 Акционерный капитал (продолжение)

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года представлена ниже:

Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые – 30 сентября 2022 г.	493,697,218	2,795,956,270	5,663.30
Простые – 31 декабря 2021 г.	493,697,218	2,753,923,296	5,578.16

Капитал, рассчитанный на основе правил КФБ представляет собой балансовую стоимость активов Фонда за минусом балансовой стоимости нематериальных активов и обязательств Фонда.

11 Процентные доходы и расходы

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	113,270,426	101,013,189
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,117,056	50,355,494
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам, оцениваемые по амортизированной стоимости	32,704,494	26,314,474
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	153,091,976	177,683,157
Прочие процентные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,182,196	15,200,818
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7,015,379)	1,053,722
Итого прочие процентные доходы	8,166,817	16,254,540
Итого процентные доходы	161,258,793	193,937,697
Процентные и прочие аналогичные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(77,756,543)	(72,588,314)
Итого процентные расходы	(77,756,543)	(72,588,314)
Чистые процентные доходы	83,502,250	121,349,383

12 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.
Переоценка субординированных облигаций, учитываемых по справедливой стоимости	(38,232,200)	7,258,437
Переоценка вкладов, учитываемых по справедливой стоимости	10,385,942	1,400,049
Итого (расходы) / доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(27,846,258)	8,658,486

13 Расходы на персонал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.
Вознаграждения сотрудникам	758,278	799,901
Социальный налог	53,528	60,180
Социальные отчисления	11,674	8,967
Обязательное медицинское страхование	13,477	7,031
Материальная помощь	1,260	1,750
Итого расходы на персонал	838,217	877,829

Расходы на содержание персонала включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 85,772 тысяч тенге (2021 год: 84,316 тысяч тенге).

14 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.
Профессиональные услуги	96,770	123,790
Износ и амортизация	59,441	54,198
Коммунальные услуги	37,987	24,263
Аренда	29,184	74,498
Телекоммуникационные и информационные услуги	23,840	34,020
Реклама и маркетинг	14,300	17,369
Транспортные расходы	11,326	18,863
Членские взносы и сборы	9,281	8,839
Страхование	8,152	10,424
Подготовка кадров	6,399	1,000
Запасы	3,370	2,608
Ремонт и обслуживание	3,129	40,527
Прочие	1,559	2,061
Итого административные и прочие операционные расходы	304,738	412,460

15 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов/(доходов) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибыли или убытка за год, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.
Расходы по отложенному налогу	1,162,228	13,377,759
Расход по налогу у источника выплаты	1,680	1,248
Расходы по налогу на прибыль за год	1,163,908	13,379,007

(б) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Фонда за 9 месяцев 2022 года, составляет 20% (2021 год: 20%). Ниже представлено сопоставление расчетных налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2022 г.	30 сентября 2021 г.
Прибыль до налогообложения	55,515,975	131,491,539
Теоретический налог по законодательно установленной ставке	11,103,195	26,298,308
Налоговые эффекты доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(17,888,426)	(16,263,454)
Налоговый эффект невычитаемых расходов по ожидаемым кредитным убыткам	(201,180)	(439,921)
Расход по налогу у источника выплаты	1,680	1,248
Прочее	8,148,639	3,782,826
Расходы по налогу на прибыль за год	1,163,908	13,379,007

15 Налог на прибыль (продолжение)

(е) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Казахстана приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2022 г.	Восстановлено/ (отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	30 сентября 2022 г.
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям*	347,019,842	1,498,721	1,822,997	350,341,560
Дисконт по вкладам	44,792,311	1,583,990	(2,985,225)	43,391,076
Операции по реструктуризации по решению Акционера	(49,744,050)	-	-	(49,744,050)
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	3,878,347	-	31,598	3,909,945
Начисления по прочим активам и обязательствам	(127,255)	-	(33,816)	(161,071)
Резервы (провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(15,689)	-	2,218	(13,471)
Чистый отложенный налоговый актив	345,754,161	3,082,711	(1,162,228)	347,674,644

15 Налог на прибыль (продолжение)

* Субординированные облигации представлены финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовыми активами, отражаемыми по амортизированной стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2021 г.	Восстановлено/ (отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	30 сентября 2021 г.
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям	331,792,229	17,871,282	(6,759,897)	342,903,614
Дисконт по вкладам	42,209,789	8,335,674	(6,582,969)	43,962,494
Операции по реструктуризации по решению Акционера	(49,744,050)	-	-	(49,744,050)
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	1,043,221	-	-	1,043,221
Начисления по прочим активам и обязательствам	52,257	-	-	52,257
Резервы (провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	-	-	(34,893)	(34,893)
Основные средства и нематериальные активы	(12,755)	-	-	(12,755)
Чистый отложенный налоговый актив	325,340,691	26,206,956	(13,377,759)	338,169,888

В течение 9 месяцев 2022 года и 2021 года, Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

Восстановление отложенного налогового актива будет иметь место при амортизации дисконта по данным инвестициям, посредством корректировки процентных доходов. Балансовая стоимость отложенного налогового актива подлежит повторной оценке по состоянию на конец каждого отчетного периода. Фонд будет уменьшать балансовую стоимость отложенного налогового актива в случае необходимости.

Таким образом, на отчетную дату, отложенный налоговый актив представляет собой корректировку первоначального признания и последующую амортизацию этой разницы.

16 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

16 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Выпущенные долговые ценные бумаги	Итого
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2021 г.	728,478,225	728,478,225
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	367,215,867	367,215,867
Погашения выпущенных долговых ценных бумаг	(170,000,000)	(170,000,000)
Погашения купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(71,430,994)	(71,430,994)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(439,073)	(439,073)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежные)	97,593,728	97,593,728
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.	951,417,753	951,417,753
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	209,609,567	209,609,567
Погашения выпущенных долговых ценных бумаг	(140,000,000)	(140,000,000)
Погашения купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(45,358,333)	(45,358,333)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(253,393)	(253,393)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежные)	77,756,542	77,756,542
Обязательства по финансовой деятельности на 30 сентября 2022 г.	1,053,172,136	1,053,172,136

17 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на формирование и развитие системы управления рисками, обеспечивающей Фонд, необходимой информацией для принятия управленческих решений с целью эффективного достижения Фондом запланированных целей и задач своей деятельности.

Совет директоров Фонда осуществляет следующие функции в области управления рисками:

- 1) определение приоритетных направлений развития Фонда и установление основных ориентиров деятельности Фонда;
- 2) утверждение Политики управления рисками;
- 3) анализ заключений внешних и внутренних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управления рисками;
- 4) принятие решений о заключении крупной сделки и/или сделки, в совершении которой Фондом имеется заинтересованность;
- 5) определение форм и сроков представления Совету директоров финансовой и управленческой отчетности, обеспечивающей возможность проведения анализа и оценки финансовых показателей Фонда;
- 6) утверждение отчетов по рискам.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Правление обеспечивает целостность и функциональность системы управления рисками путем осуществления следующих функций:

- 1) организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- 2) предоставление Совету директоров отчетов, согласно утвержденным документам;
- 3) обеспечение соблюдения положений Политики управления рисками;
- 4) утверждение организационной структуры Фонда, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- 5) рассмотрение отчетов по управлению рисками в Фонде и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- 6) утверждение мероприятий по реагированию на риски и методик по управлению рисками;
- 7) совершенствование внутренних процедур и регламентов в области управления рисками.

Кредитный риск

Фонд подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Фонд с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Для выданных финансовых гарантий, обязательств по предоставлению кредита, неиспользованных кредитных линий и экспортных/импортных аккредитивов максимальным кредитным риском является сумма обязательства.

Управление кредитным риском

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Фонда. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Лимиты

Фонд использует лимиты, утвержденные в рамках государственных программ.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Фонд использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в долговые ценные бумаги, долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам и прочие финансовые активы.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ключевые исходные данные, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков, включают в себя следующее:

- Вероятность дефолта (PD);
- Убытки в случае дефолта (LGD);
- Величина кредитного требования, подверженного риску дефолта (EAD).

Показатель «вероятность дефолта» представляет собой оценку вероятности дефолта в рамках заданного временного интервала. Она оценивается по состоянию на определенный момент времени. Расчет основан на использовании статистических рейтинговых моделей, а оценка осуществляется с использованием инструментов, адаптированных под различные категории контрагентов и рисков. Вероятность дефолта оценивается с учетом договорных сроков погашения и скорости досрочного погашения. Оценка делается на основе текущих условий, скорректированных с учетом будущих условий, которые будут влиять на вероятность дефолта.

Показатель «убытки в случае дефолта» представляет собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Показатель LGD по финансовым активам Фонда присваивается в размере 45% согласно IRB-подходу (Internal Ratings Based), предложенному в Базеле II, а по выкупленному кредитному портфелю LGD определяется в зависимости от залогового обеспечения данных кредитов.

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов. В расчете ожидаемых кредитных убытков, учитывается фактический срок до даты погашения финансового актива.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за *весь срок* действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению кредитов в модели управления «*Ожидаемые кредитные убытки за весь срок*» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «*12-месячные ожидаемые кредитные убытки*» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение *оставшегося срока действия* финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОС) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для оценки вероятности дефолта Фонд определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- в связи с ухудшением качества кредита банк продал задолженность заемщика, полностью или частично, с убытком;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - заемщик умер;
 - заемщик неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Фонд привел определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Фонда. Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта на момент оценки актива.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для денежных средств и их эквивалентов, инвестиции в долговые ценные бумаги, и прочих финансовых активов. значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам значительное увеличение кредитного риска оценивается на портфельной основе в зависимости от количества дней просроченной задолженности.

Подразделение управления рисками Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается. Фонд решил не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Фонд считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для всех финансовых активов:

- просрочка платежа на 30 дней;
- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные критерии, основанные на анализе контрагентов.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент будет переведен обратно в Этап 1. Если финансовый актив был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Фонд осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Фонд признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет два подхода: (i) оценка на портфельной основе: для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (ii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов кредитов: долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Этот подход включает стратификацию портфеля на однородные сегменты на основании конкретной информации о рейтингах банков-партнеров непогашения кредита в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для межбанковских кредитов, долговых ценных бумаг, выпущенных банками и рядом крупных корпоративных клиентов.

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики кредитов включают: рейтинг банка-партнера, дату первоначального признания. Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Подразделение управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного кредита.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и за весь срок.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Фонда в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за отчетный квартал и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на портфельной основе, исходя из статистических данных о возмещении;
- индивидуальное определение убытка от обесценения в зависимости от разных факторов и сценариев.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется ко всем финансовым активам.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Валютный риск

По состоянию на 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года, Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

Процентный риск

Фонд принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Фонда. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Фонда по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до			Итого
		12 месяцев	От 1 года	10 лет	
			Свыше 10 лет		
30 сентября 2022 г.					
Итого финансовые активы	89,418,126	60,806,413	1,340,756,137	1,172,050,836	2,663,031,512
Итого финансовые обязательства	(226,327,189)	(293,741,203)	(332,927,544)	(200,176,201)	(1,053,172,137)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 сентября 2022 г.	(136,909,063)	(232,934,790)	1,007,828,593	971,874,635	1,609,859,375
31 декабря 2021 г.					
Итого финансовые активы	88,518,871	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	2,547,847,506
Итого финансовые обязательства	(14,533,247)	(344,868,842)	(391,967,618)	(200,048,046)	(951,417,753)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.	73,985,624	(277,298,936)	851,553,192	948,189,873	1,596,429,753

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены средневзвешенные процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Фонда. В отношении ценных бумаг процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

% в год	30 сентября 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Активы		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств		9.26%
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	0,16%	0.16%
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2,99%	2.99%
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,91%	4.91%
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2,87%	2.88%
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	4,68%	5.20%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.91%	10.89%

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года была сосредоточена в Казахстане.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Фонда подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам овернайт, счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов и займов, выплат по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает подразделение по управлению развитием рынка ценных бумаг. Данное подразделение обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, депозитов в банках и прочих межбанковских инструментов, для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Фонду.

Подразделение по управлению развитием рынка ценных бумаг контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2022 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает анализ по срокам погашения производных финансовых активов, отраженных по балансовой стоимости на основе предусмотренных договором сроков погашения, за исключением активов, которые могут быть легко реализованы в случае возникновения необходимости денежных оттоков, связанных с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ по срокам погашения на основе ожидаемой даты выбытия. Обесцененные кредиты и займы включены в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и на основе ожидаемых сроков денежного притока.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 30 сентября 2022 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев		От 3 до 12 месяцев		От 1 года до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Активы							
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	832,334,689						832,334,689
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	16,409,593	785,687		-	224,901,942		242,097,222
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	59,515,669	28,429,609	844,385,210	425,112,093			1,357,442,581
Вклады	358,208	-	-	88,921,992			89,280,200
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	13,134,658	31,591,117	496,370,927	433,114,807			974,211,509
Итого	921,752,817	60,806,413	1,340,756,137	1,172,050,834			3,495,366,201
Обязательства							
Выпущенные долговые ценные бумаги	230,809,175	322,573,551	647,691,966	224,176,201			1,425,250,894
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	230,809,175	322,573,551	647,691,966	224,176,201			1,425,250,894
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	690,943,642	(261,767,138)	693,064,171	947,874,633			2,070,115,307

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	865,056,559	-	-	-	865,056,559
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	143,127	3,758,700	-	262,822,794	266,724,621
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	13,524,730	40,583,705	820,440,937	439,798,076	1,314,347,448
Вклады	170,764	-	-	96,506,662	96,677,426
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	15,734,093	23,227,501	423,079,873	349,110,387	811,151,854
Итого	894,629,273	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	3,353,957,908
Обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	14,533,247	428,900,183	704,556,446	219,381,379	1,367,371,255
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	14,533,247	428,900,183	704,556,446	219,381,379	1,367,371,255
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	880,096,026	(361,330,277)	538,964,364	928,856,540	1,986,586,653

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
На 30 сентября 2022 г.					
Финансовые активы	921,752,817	60,806,413	1,340,756,137	1,172,050,834	3,495,366,201
Финансовые обязательства	226,327,189	293,741,203	332,927,544	200,176,200	1,053,172,136
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	695,425,628	(232,934,790)	1,007,828,593	971,874,634	2,442,194,065
На 31 декабря 2021 г.					
Финансовые активы	894,629,273	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	3,353,957,908
Финансовые обязательства	14,533,247	344,868,842	391,967,618	200,048,046	951,417,753
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	880,096,026	(277,298,936)	851,553,192	948,189,873	2,402,540,155

18 Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года в Фонде отсутствуют дела, находящиеся на рассмотрении в судебных органах.

Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Казахстана, действующее или, по существу, принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Фонда. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Казахстане постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели, или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

19 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2022 г.			31 декабря 2021 г.		
	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые активы						
Вклады	26,315,790	-	26,315,790	38,508,312	-	38,508,312
Инвестиции в долговые ценные бумаги						
- Корпоративные облигации	242,097,222	-	242,097,222	266,724,621	-	266,724,621
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	268,413,012	-	268,413,012	305,232,933	-	305,232,933

19 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены модели оценки и описание исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 2 по состоянию на 30 сентября 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Справедливая стоимость	Модель оценки	Используемые исходные данные
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости Финансовые активы			
Вклады	26,315,790	Метод дисконтированных денежных потоков	11,42%-18,39%
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Корпоративные облигации	242,097,222	Метод дисконтированных денежных потоков	9,50%-18,66%

В течение года, закончившегося 30 сентября 2022 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло (2021: не произошло).

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
 Примечания к промежуточной финансовой отчетности
 за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано)

19 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2022 г.				31 декабря 2021 г.					
	Справедливая стоимость Уровня 1	Справедливая стоимость Уровня 2	Справедливая стоимость Уровня 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 1	Справедливая стоимость Уровня 2	Справедливая стоимость Уровня 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты	-	832,334,689	-	832,334,689	832,334,689	-	865,056,559	-	865,056,559	865,056,559
Вклады	-	60,816,884	-	60,816,884	62,964,410	-	62,640,847	-	62,640,847	58,169,114
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	974,211,509	-	974,211,509	974,211,509	-	811,151,854	-	811,151,854	811,151,854
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости										
- Казахстанские государственные облигации	-	146,285,951	-	146,285,951	160,694,660	-	151,469,154	-	151,469,154	164,714,532
- Корпоративные облигации	-	1,153,795,107	-	1,153,795,107	1,196,747,921	-	1,228,527,174	-	1,228,527,174	1,149,632,916
Итого	-	3,167,444,140	-	3,167,444,140	3,226,953,189	-	3,118,845,588	-	3,118,845,588	3,048,724,975

19 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2022 г.			Балансовая стоимость	31 декабря 2021 г.			Балансовая стоимость
	Справедливая стоимость				Справедливая стоимость			
	Уров ня 1	Уровня 2	Итого		Уров ня 1	Уровня 2	Итого	
Финансовы е обязатель ства Выпущенн ые долговые ценные бумаги - Облигации, выпущенн ые на внутренне м рынке	-	1,015,285,197	1,015,285,197	1,053,172,136	-	987,379,819	987,379,819	951,417,753
Итого	-	1,015,285,197	1,015,285,197	1,053,172,136	-	987,379,819	987,379,819	951,417,753

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, принимая во внимание фактор неопределенности, а также субъективность используемых суждений, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой активы будут незамедлительно реализованы, а обязательства – урегулированы.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Фонда с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 9), инвестиций по амортизированной стоимости (Примечание 9), вкладов (Примечание 8) и долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам (Примечание 10) была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования, основанных на наблюдаемых исходных данных (Уровень 2). Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 9) была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа справедливой стоимости, при этом наиболее существенными исходными данными были средневзвешенные котировочные цены сделок на рынке (Уровень 2). Представление финансовых инструментов по категориям оценки

20 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 30 сентября 2022 года:

20 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	832,334,689	832,334,689
Депозиты			
- Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	62,964,410	62,964,410
- Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	26,315,790	-	26,315,790
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Казахстанские государственные облигации	-	160,694,660	160,694,660
- Корпоративные облигации	242,097,222	1,196,747,921	1,438,845,143
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	974,211,509	974,211,509
Итого финансовые активы	268,413,012	3,226,953,189	3,495,366,201

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	865,056,559	865,056,559
Депозиты			
- Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	58,169,114	58,169,114
- Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	38,508,312	-	38,508,312
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Казахстанские государственные облигации	-	164,714,532	164,714,532
- Корпоративные облигации	266,724,621	1,149,632,916	1,416,357,537
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	811,151,854	811,151,854
Итого финансовые активы	305,232,933	3,048,724,975	3,353,957,908

На 30 сентября 2022 года и 31 декабря 2021 года все финансовые обязательства Фонда были отражены по амортизированной стоимости.

21 Операции между связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями между связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2022 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	832,334,177	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0,10 – 4 %)	-	697,884
Инвестиции в долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0,01 – 10,95 %)	-	1,225,415,294
Оценочный резерв под кредитные убытки на 30 сентября 2022 г.	-	(3,345,705)
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8,5 – 15,61 %)	-	367,070,659
Прочие обязательства	1,613	12,178

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Денежные средства и эквиваленты денежных средств (договорная процентная ставка: 8,75 - 9,75 %)	865,056,050	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0,10 – 4 %)	-	308,534
Инвестиции в долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0,01 – 10,95 %)	-	1,187,624,261
Оценочный резерв под кредитные убытки на 31 декабря 2021 г.	-	(6,467,239)
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8,5 – 12 %)	-	264,946,585
Прочие обязательства	1,743	9,971

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Процентные доходы	3,437,059	100,000,076
Процентные расходы	(2,059,645)	(29,087,649)
Административные и прочие расходы	(107,876)	(5,300,389)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	3,121,534
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	77,259

21 Операции между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Процентные доходы	5,732,347	89,572,011
Процентные расходы	(1,051,773)	(23,581,244)
Административные и прочие расходы	(15,249)	(4,238,647)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,796,773)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	7,806
Доходы от купли-продажи прочих активов	-	227,337

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата и премиальные выплаты, в том числе:				
пенсионные отчисления	106,756	1,080	106,453	1,080
	8,467	-	7,200	-
Итого	106,756	1,080	106,453	1,080

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для таких операций, для целей определения того, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

22 События после окончания отчетного периода

Существенных событий после окончания отчетного периода не наблюдалось.

23 Сокращения

Ниже приводится список сокращений, которые использовались в данной финансовой отчетности:

Сокращение	Расшифровка
АС	Амортизированная стоимость
ЕАД	Задолженность на момент дефолта
Ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки
По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход
По справедливой стоимости через прибыль или убыток	Справедливая стоимость через прибыль или убыток
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
IRB system	Internal Risk-Based system
Займы и ДЗ	Займы и дебиторская задолженность
LGD	Убыток в случае дефолта
PD	Вероятность дефолта
Финансовые активы POCI	Созданные или приобретенные обесцененные финансовые активы
SICR	Значительное увеличение кредитного риска
SPPI	Исключительно выплаты основной суммы долга и процентов