

Инвестиционная деятельность

Нарастить коммерческие активы в портфеле Фонда и таким образом сосредоточиться на продолжении оптимизации и реструктуризации портфеля с полным переходом к активному управлению инвестиционным портфелем к 2024 году – таковы задачи Фонда в обозримом будущем. Переход Фонда в формат инвестиционного холдинга подразумевает наличие в портфеле активов двух категорий. Первая – это стратегические активы, где будет сохранена контрольная доля Фонда. Управление этими активами будет проводиться через реализацию прав акционера и с помощью представителей

Фонда в Совете директоров этих компаний. В период экономического восстановления концентрация инвестиций Фонда пойдёт на развитие приоритетных направлений на принципах соинвестирования. Что касается зарубежных инвестиций, то они делятся на два направления: прямые и портфельные. По прямым инвестициям в долгосрочной перспективе планируются вложения в проекты, реализуемые в развитых странах, в отраслях, которые будут обеспечивать диверсификацию портфеля Фонда. В этой части Инвестиционная политика АО «Самрук-Қазына» в полной мере соответствует и поддерживает реализацию Стратегии.

● Принцип «жёлтых страниц» заключается в том, что решения о вложении средств Фонда в объекты, осуществляющие свою экономическую деятельность на территории Казахстана, принимаются с учетом всех ограничений, установленных законодательством РК. А именно только когда они не препятствуют развитию частного сектора, не ограничивают конкуренцию и не ведут к монополизации.

● Принцип ответственных инвестиций заключается в том, что Фонд стремится к реализации инвестиционных стратегий, которые способствуют устойчивому и сбалансированному развитию экономических секторов и общества в целом.

Инвестиционная политика

Инвестиционная политика АО «Самрук-Қазына» разработана для достижения стратегических целей в управлении портфелем и устанавливает цели и принципы деятельности Фонда в этом направлении.

Политика не применяется к случаям отчуждения долей участия в уставном капитале (пакетах акций) портфельных компаний и иных юридических лиц, включенных в список организаций, подлежащих передаче в конкурентную среду по рекомендации Правительства РК.

Инвестиционную политику АО «Самрук-Қазына» определяют три основные цели:

- Обеспечение долгосрочного устойчивого роста стоимости портфеля Фонда и разумного увеличения капитала;

- Формирование, сохранение и приумножение финансового благосостояния для будущих поколений;
- Обеспечение диверсификации портфеля по географии, отраслям экономики и классам активов.

В инвестиционной деятельности Фонд руководствуется следующими принципами:

- Принцип коммерческой целесообразности состоит в том, что стратегии инвестирования Фонда и его портфельных компаний основываются на коммерческой целесообразности, долгосрочных интересах и максимизации как доходности, так и возвратности инвестиций (это основной критерий эффективности).

КРИТЕРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Все инвестиции должны характеризоваться положительной чистой приведенной стоимостью ($NPV > 0$) и внутренней нормой доходности, превышающей стоимость собственного капитала ($IRR > CoE$).

Наличие стратегического партнера позволяет Фонду осуществлять совместно новые инвестиции. Фонд осуществляет международные инвестиции в отраслях экономики, имеющих стратегическую привязку к Казахстану (за исключением нефтяной отрасли). Эти

инвестиции охватывают все этапы реализации проекта и стадии жизненного цикла проекта.

Для осуществления инвестиционных стратегий Фонд мобилизует различные источники финансирования – собственные средства, дивиденды от портфельных компаний, выручку от дивестиций, заемные средства, привлеченные, как на национальном, так и международном рынках капитала, а также внутригрупповое финансирование и другие источники.

ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ

Инвестиционный портфель группы компаний Фонда включает свыше 130 инвестиционных проектов на совокупную сумму более 50 трлн тенге.

В 2024 году на 2025 год Советом директоров Фонда определен перечень из 46 крупных инвестиционных проектов в нефтегазовом, нефтехимическом, энергетическом, транс-

портно-логистическом и других секторах на совокупную сумму 33,3 трлн тенге.

От указанного общего числа 15 проектов находятся на прединвестиционной стадии, 9 проектов на этапе проектирования, по 22 проектам заключены EPC-контракты либо контракты на CMР, в т.ч. по 15 проектам ведутся CMР.

РЕАЛИЗОВАННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ФОНДА В 2024 ГОДУ:

Восстановление энергоблока №1 на ГРЭС-1 мощностью 500 МВт.



Строительство грузового терминала КТЖ в Сиане в КНР.



Строительство газовой инфраструктуры для перевода Алматинских ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 на газ.



СРЕДИ ПРОЧИХ ДОСТИГНУТЫХ ПО ИТОГАМ 2024 ГОДА РЕЗУЛЬТАТОВ ЦЕЛЕСООБРАЗНО ОТМЕТИТЬ СЛЕДУЮЩИЕ:

1. НАЧАТЫ СТРОИТЕЛЬНО-МОНТАЖНЫЕ РАБОТЫ ПО СЛЕДУЮЩИМ ПРОЕКТАМ:

- Строительство электростанции на базе ПГУ мощностью до 1000 МВт в Туркестанской области;
- Модернизация Алматинской ТЭЦ-2;
- Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3;
- Строительство магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал»;
- Строительство Опреснительного завода морской воды в п. Кендерли.

2. ЗАКЛЮЧЕНЫ ЕРС-КОНТРАКТЫ ИЛИ ДОГОВОРЫ НА СМР ПО СЛЕДУЮЩИМ ПРОЕКТАМ:

- В марте 2024 года заключен договор на строительство обводной ж/д линии в обход ж/д узла станции Алматы;
- В мае 2024 года заключен договор на проектирование и строительство железнодорожной линии «Дарбаза – Мактаарал»;
- В августе 2024 года по проекту «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой блоков ст. №3» подписан ЕРС-контракт;
- Подписан договор на выполнение строительно-монтажных работ по строительству магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал»;
- В сентябре 2024 года заключен ЕРС-контракт по проекту производства полиэтилена (пиролиз);
- Подписаны ЕРС-контракты по проекту «Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана».

3. БЫЛ ПРОРАБОТАН ВОПРОС ПРИВЛЕЧЕНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ПАРТНЕРОВ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРИОРИТЕТНЫХ ПРОЕКТОВ, В ЧАСТНОСТИ, ДОСТИГНУТЫ СЛЕДУЮЩИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ:

Подписаны межправительственные соглашения:

- С государством Катар с целью реализации следующих проектов:
 - Строительство ГПЗ мощностью 1 млрд куб. м в год на м/р Кашаган;
 - Строительство ГПЗ мощностью 2,5 млрд куб. м в год на м/р Кашаган;
 - Строительство ГПЗ мощностью 6 млрд куб. м в год на м/р Кашаган;
 - Строительство второй нитки магистрального газопровода «Бейнеу – Бозой – Шымкент»;
 - Строительство компрессорной станции КС-14 и магистрального газопровода; «КС-14 – Костанай»;
 - Строительство электростанции на базе парогазовой установки мощностью до 1000 МВт в Кызылординской области;
 - Строительство гидроэлектростанции общей мощностью до 350 МВт в Абайской области.
- С РФ с целью реализации следующих проектов:
 - Строительство Кокшетауской ТЭЦ;
 - Строительство ТЭЦ-3 в г. Семей;
 - Строительство Усть-Каменогорской ТЭЦ.
- С КНР с целью реализации проекта:
 - Строительство ВЭС мощностью 1 ГВт с системой накопления энергии совместно с China Power International Holding.

СРЕДИ ЗАПЛАНИРОВАННЫХ НА 2025 ГОД ЗНАЧИМЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТАМ ЦЕЛЕСООБРАЗНО ОТМЕТИТЬ СЛЕДУЮЩИЕ:

- Завершение строительно-монтажных работ по проекту строительства опреснительного завода в п. Кендерли и сопутствующей инфраструктуры (с последующим вводом завода в эксплуатацию летом 2025 года);
- В 2025 году ожидается завершение строительства вторых путей на участке «Достык-Мойынты»;
- Строительство обводной железнодорожной линии в обход города Алматы;
- Создание контейнерного хаба мощностью обработки до 240 тысяч ДФЭ ежегодно на базе порта Актау;
- Строительство магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал»;
- Реконструкция установки гидроочистки дизельного топлива на Павлодарском нефтехимическом заводе (ПНХЗ);
- Расширение перерабатывающей мощности завода по производству дорожного битума в Актау.

Низкорентабельные проекты

В 2024 году, в соответствии с поручениями Президента и Правительства Республики Казахстан, на стадии реализации было 2 низкорентабельных проекта:

1. СТРОИТЕЛЬСТВО ОПРЕСНИТЕЛЬНОГО ЗАВОДА В КЕНДЕРЛИ МОЩНОСТЬЮ 50 000 М³/СУТКИ.

Данный проект реализуется по поручению Главы государства. Новый завод обеспечит жителей Жанаозена стабильным доступом к питьевой воде. Также объект снизит нагрузку на магистральный водовод «Астрахань – Мангышлак» для развития промышленности региона. В 2024 году полностью выполнены основные строительные работы, включая автодороги, магистральный водовод, насосные станции, линии электропередач, подстанции и внутренние инженерные сети. В 2025 году будут завершены работы по благоустройству территории, монтажу технологического оборудования и ввод завода в эксплуатацию.

2. ПРОКЛАДКА ВОЛС ПО ДНУ КАСПИЙСКОГО МОРЯ.

ВОЛС по дну Каспийского моря свяжет страны Центральной Азии единым интернет-пространством.

АО «Казакхтелеком» в 2024 году продолжило работу над международным сложным проектом строительства волоконно-оптической линии по дну Каспийского моря по маршруту Азербайджан – Казахстан, проведены конкурсные процедуры на определение ЕРС-подрядчика.

Транскаспийский проект является стратегически важным для Казахстана (и, в целом, для всего Центрально-Азиатского региона), поскольку с его реализацией Казахстан получит дополнительный выход к международному рынку транзита, что позволит обеспечить транзит глобального трафика из стран Азии через территорию Казахстана до Азербайджана с выходом через Грузию, Черное море и Болгарию в Европу.

Проект также послужит драйвером для ускорения создания нового цифрового телекоммуникационного коридора и поможет добиться более высокого уровня развития высокоскоростной и защищенной инфраструктуры передачи данных.

В 2025 году планируется заключение ЕРС-контракта и проектирование. Проект планируется к завершению в 2026 году.

3. СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЪЕКТОВ ИНФРАСТРУКТУРЫ НА ТЕРРИТОРИИ СЭЗ «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ НЕФТЕХИМИЧЕСКИЙ ТЕХНОПАРК».

Данный проект реализуется с целью развития современного нефтегазохимического кластера, в рамках которого будет осуществляться реализация нефтехимических производств

по глубокой переработке углеводородного сырья и выпуску нефтехимической продукции. Проект предусматривает обеспечение нефтехимических производств на территории СЭЗ «НИНТ» необходимой производственной инфраструктурой (энергоресурсами – электричество, пар, вода, технические газы) и соответствующей общезаводской инфраструктурой (депо, дороги, насосная станция, канализация и прочее).

В 2024 году продолжалась работа по проектированию объектов инфраструктуры (водоподготовка и очистка стоков, коридор инженерных сетей, АГРС и др.) для комплексов по производству полиэтилена и бутадиена, и его производных, начаты работы по строительству пруда-испарителя. Проект планируется к завершению в 2027 году.

Приоритетные проекты

№	Наименование проекта	Стоимость, млрд тенге
АО НК «КазМунайГаз»		12 176,4
1	Строительство Опреснительного завода морской воды в п. Кендерли	127,2
2	Производство полиэтилена	4 261,0
3	Строительство ГСК для проекта Полиэтилен	1 301,0
4	Строительство нового ГПЗ в г. Жанаозен	217,6
5	Расширение производственных мощностей ТОО ПКОВ до 12 млн. тонн в г.	3 021,0
6	Строительство гибридной электростанции мощностью 247 МВт в Жанаозене совместно с ENI	135,9
7	Реконструкция установки гидроочистки дизельного топлива (ПНХЗ)	36,2
8	Расширение производства битума ТОО «СП «CASPI BITUM»	47,5
9	Каламкас-море и Хазар	3 029,0
АО НК «QazaqGaz»		5 388,9
10	Строительство ГПЗ на м. Кашаган (1 млрд м ³)	517,0
11	Строительство ГПЗ на м. Кашаган (2,5 млрд м ³)	1 034,0
12	Увеличение мощности МГ «Бейнеу-Бозой-Шымкент» (строительство 2-й нитки)	3 196,0
13	Строительство новой компрессорной станции КС-14 Краснооктябрьского ЛПУ УМГ «Актобе» и нового магистрального газопровода «КС-14 – Костанай»	517,0
14	Строительство магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал»	124,9
АО «Самрук-Энерго»		10 255,6
15	Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду	436,0
16	Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 на базе ПГУ мощностью до 450 МВт	341,3

№	Наименование проекта	Стоимость, млрд тенге
17	Автоконвейерная технология транспортировки вскрышных пород на разрезе «Богатырь»	22,5
18	Расширение и реконструкция ЭГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3	792,8
19	Расширение Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№4	908,7
20	Строительство станции на базе чистых угольных технологий ГРЭС-3	1 034,0
21	Строительство Кокшетауской ТЭЦ	593,1
22	Строительство ТЭЦ-3 в г. Семей	789,1
23	Строительство Усть-Каменогорской ТЭЦ	865,1
24	Строительство Семипалатинской ГЭС	530,4
25	Строительство гидроаккумулирующей станции в РК	н/д
26	Электростанция на базе ПГУ в Кызылординской обл.	793,8
27	Расширение до 810 МВт ВЭС в Алматинской области (Power China) 1 этап – 70 МВт ГЭС; 2 этап – 240 МВт ВЭС; 3 этап – 500 МВт ВЭС	516,2
28	Строительство ВИЭ 800 МВт совместно с China Energy Overseas Investment Co. (Energy China)	475,2
29	Строительство ВЭС 1 ГВт с системой накопления энергии с «Total Eren»	552,0
30	Строительство ВЭС мощностью 1 ГВт с системой накопления энергии совместно с «Masdar»	690,0
31	Строительство ВЭС мощностью 1 ГВт с системой накопления энергии совместно «China Power International Holding Ltd.»	552,0
32	Строительство СЭС общей мощностью до 1 ГВт с компанией ЮНИГРИН ЭНЕРДЖИ	363,4
ТОО «ПГУ Туркестан»		861,3
33	Строительство электростанции на базе ПГУ мощностью до 1000 МВт в Туркестанской области	861,3
АО «KEGOC»		357,8
34	Объединение энергосистемы Западного Казахстана с ЕЭС Казахстана	180,2
35	Усиление электрической сети Южной зоны ЕЭС Казахстана	137,6
36	Усиление схемы внешнего электроснабжения города Астана (строительство электросетевых объектов)	40,0
АО «Казатомпром»		113,5
37	Строительство сернокислотного завода мощностью 800 тыс. тонн в год	113,5
АО НК «Қазақстан темір жолы»		1 565,8
38	Создание контейнерного хаба на базе порта Актау	20,0
39	Модернизация железнодорожного коридора «Достык-Мойынты»	542,8
40	Строительство обводной ж/д линии в обход ж/д узла станции Алматы	151,0
41	Строительство железнодорожной линии «Дарбаза – Мактаарал»	286,0
42	Строительство железнодорожной линии «Мойынты – Кызылжар» (320 км)	566,0
АО «Казактелеком»		559,9
43	Строительство сети 5G в РК	536,9
44	Прокладка ВОЛС магистрали по дну Каспийского моря	23,0
ТОО «Karabatan Utility Solutions»		619,0
45	Строительство объектов инфраструктуры специальной экономической зоны «НИНТ» (участок Карабатан)	619,0
АО «Samruk-Kazyna Construction»		1 423,1
46	Реализация пилотного Национального проекта «Комфортные школы»	1 423,1
ВСЕГО		33 321,3

Деятельность Самрук-Қазына Инвест



ТОО «Самрук-Қазына Инвест» финансово стабильная инвестиционная компания, которая в сотрудничестве со стратегическими партнерами реализует прямые инвестиции в разнообразные проекты на территории Республики Казахстан.

Основной целью Самрук-Қазына Инвест является осуществление диверсификации инвестиционного портфеля АО «Самрук-Қазына».

Самрук-Қазына Инвест нацелен на стимулирование экономического развития

посредством создания новых производств, формирования качественных рабочих мест, сокращения зависимости от импорта, увеличения объемов экспорта, а также привлечения иностранных инвестиций и технологий.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2024 ГОД

Показатель	2023	2024
Производственные показатели		
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23 069	26 492 ²⁶
Дивиденды полученные	2 115	3 803
Операционные расходы	(1 721)	(1 587)
Доходы (убыток) от операционной деятельности	23 463	28 707
Финансовые доходы (расходы), нетто	(4 885)	27 228
Доходы (убыток) до налогообложения	18 578	55 935
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(2 163)	(10 185)
Прибыль (убыток) за период	16 415	45 750

²⁶ Значения между годами различные в основном за счет переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

ПЛАНЫ НА 2025 ГОД

В 2025 году СК Инвест планирует расширить свой инвестиционный портфель, инвестируя в инновационные проекты в сфере обрабатывающей промышленности, в частности, в приборостроение, машиностроение.

Общая стоимость проектов составляет 140 млрд тенге, включая прямые иностранные инвестиции в размере 56,3 млрд тенге со стороны инвесторов из Китая и Италии, каждый тенге инвестиций СК Инвест должен принести прямые иностранные инвестиции на 2,7 тенге.

Учитывая текущую социально-экономическую динамику Казахстана и значимую роль Фонда в экономическом развитии страны, предпочтение будет отдано инвестициям внутри страны, а именно в стратегические проекты с международными стратегическими инвесторами.

На глобальном уровне Фонд нацелен на диверсификацию инвестиционного

портфеля, обогащая его индустриальными проектами с высоким уровнем экономической добавленной стоимости и экспортным потенциалом.

На международной арене акцент будет сделан на сотрудничестве с ведущими мировыми организациями и суверенными фондами благосостояния для совместной реализации различных инициатив и проектов.

В 2025 году СК Инвест приступает к реализации одного из ключевых промышленных проектов, направленных на развитие зеленой энергетики и локализацию высокотехнологичного производства в Казахстане. С иностранными партнерами начата реализация масштабного проекта по строительству высокотехнологичного завода по производству компонентов для ветровых электростанций. Завод мощностью в 2ГВт будет построен на территории СЭЗ «Jibek Joly» в Жамбылской области до конца 2025 года. Также прорабатывается проект по организации сборочного производства специальной техники на территории РК.

Кроме того, в г. Алматы ведется подготовка проекта по созданию высокотехнологичного предприятия по выпуску цифровых газовых счётчиков с функцией телеметрии в партнёрстве с китайской компанией Goldcard Smart Group.