

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 2 258,6

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.08.2021г. составила 2 258,6 млн тенге, из которых 53,65% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 46,26% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 0,09% находятся в виде денег на текущих счетах.



Акции и ETF

**46,26%**



Облигации и ноты

**53,65%**



Денежные средства

**0,09%**

# 21,3

млн тенге

В августе 2021 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 21,3 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 0,93%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 1,10%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,71%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,23%.



Акции и ETF

**1,10%**



Облигации и ноты

**0,71%**



Курсовая переоценка

**0,23%**

\* Условная единица пенсионных активов – удельная величина пенсионных активов, используемая для характеристики их изменения в результате доверительного управления управляющим инвестиционным портфелем

# Акции и ETF

Долевые финансовые инструменты, доля которых составляет 46,26% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 1,10%. Инвестиции в рынки капитала принесли положительную доходность на фоне обновления исторических максимумов по индексам на американские акции.

Корпоративная отчетность эмитентов из США, статистика по индексам PMI и CPI развитых и развивающихся стран, выступление главы ФРС на Симпозиуме в Джексон-Хоуле и продолжающееся давление на китайские компании со стороны властей стали самыми обсуждаемыми темами в прошедшем месяце на мировых рынках капитала. Инфляция в США за июль осталась на прежнем уровне 5,4% г/г, вдохновив сторонников теории временной инфляции. При этом базовая инфляция вышла, в соответствии с рыночными ожиданиями, понизившись с 4,5% до 4,3% (за месяц рост составил 0,3%).

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 32,88% от общего портфеля акций, составила 2,81% в валюте и 2,98% в тенге.

Акции стоимости составляют 3,92% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 2,72% в валюте или 2,92% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 13,48% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 1,95% в валюте или 2,15% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 0,65% в валюте или 0,82% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 14,57%.

Акции развивающихся стран составляют 14,28% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,29% в валюте или -0,12% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 17,19% от общего портфеля акций, составила -2,94% в валюте или -2,75% в тенге.

Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,68% от общего портфеля акций, составила 3,36% в валюте или 3,57% в тенге.

**Таблица 1.** Доходность по классам активов портфеля акций\*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	3,36%	3,68%
Акции широкого рынка США	2,81%	32,88%
Акции стоимости	2,72%	3,92%
Акции фондов недвижимости	1,95%	13,48%
Мировые акции за исключением США	0,65%	14,57%
Акции развивающихся стран	-0,29%	14,28%
Акции золотодобытчиков	-2,94%	17,19%

\* В валюте инвестирования

**Таблица 2.** Состав портфеля акций на отчетную дату, в млн тенге

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500 ETF	ETF	202,9
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	163,5
SPDR MSCI AWCI ex-US ETF	ETF	152,3
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	149,3
IShares Core S&P 500 ETF	ETF	141,1
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	141,0
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index ETF	ETF	41,0
IShares MSCI USA ESG Select ETF	ETF	38,5
IShares MSCI Global Gold Miners ETF	ETF	16,3

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 53,65% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,71%.

В августе решения по базовой ставке РК не принимались, тем самым базовая ставка осталась на прежнем уровне 9,25% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п.

Данное решение обусловлено реализовавшимися рисками инфляции со стороны предложения и устойчивы проинфляционным давлением в экономике РК со стороны спроса.

Кроме того, НБРК отмечает, что инфляция формируется выше прогнозов, а ожидания по дальнейшему росту цен остаются высокими и незакрепленными.

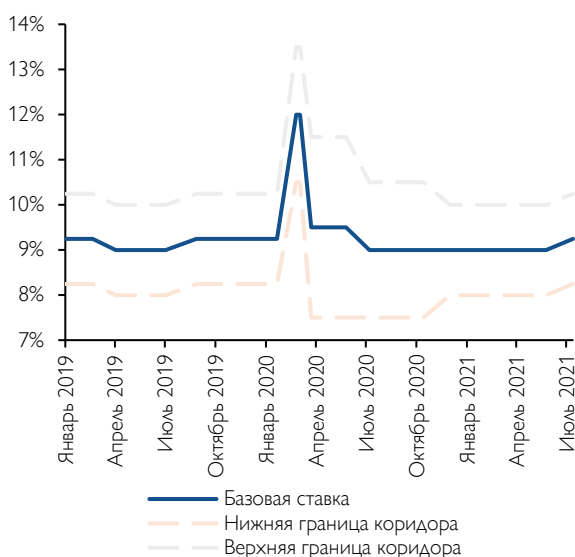
Инфляция в РК за август 2021 года сложилась на уровне 8,7% к августу 2020 года.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 68,89% от общего портфеля облигаций, составила 0,56% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 31,11% от общего портфеля облигаций, составила 1,05% в тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены 91-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,15% годовых, 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 8,95% годовых, 182-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,27% годовых, а также 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 8,91% годовых.

**Таблица 3.** Динамика базовой ставки НБРК



**Таблица 4.** ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK182_2739	Ноты	235,5
Национальный Банк РК, NTK182_2727	Ноты	155,4
Национальный Банк РК, NTK091_2736	Ноты	116,8
Министерство Финансов РК, MUM120_0011	ГЦБ	106,4
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	102,6
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	89,7
Национальный Банк РК, NTK182_2715	Ноты	85,6
Национальный Банк РК, NTK091_2724	Ноты	80,5
Национальный Банк РК, NTK182_2709	Ноты	59,9
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	51,4

# Риски

Рыночный риск портфеля пенсионных активов под управлением Jusan Invest определяется структурой его инвестиций и изменениями цен на акции, обменных курсов, процентных ставок и премий за кредитный риск.

Поскольку никакая единая мера или анализ не может полностью охватить рыночный риск портфеля пенсионных активов, Jusan Invest использует различные меры и анализы, включая подверженность факторам, анализ концентрации и риск ликвидности, чтобы получить максимально широкую картину данного риска.

Постановлением Правление НБРК были установлены предельные лимиты суммарного размера инвестиций за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

По состоянию на отчетный период все лимиты соблюдены и показатели риска портфеля пенсионных активов находятся в пределах допустимых значений.

**Таблица 5.** Ключевые риск показатели

Лимиты установленные НБРК	Предельное значение	Максимальное значение в портфеле
Лимит на одного эмитента	10%	8,97%
Лимит на иностранные валюты	50%	46,26%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,46%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,41%
Процентный риск	0,43%
Модифицированная дюрация портфеля	0,80

# Как это работает?

## 1 Вы выбираете Jusan Invest

В личном кабинете ЕНПФ можно оформить заявку на передачу части пенсионных накоплений в частное управление

## 2 Мы инвестируем согласно стратегии

Профессиональная команда, следуя своей стратегии, инвестирует в надежные и доходные финансовые инструменты

## 3 Вы получаете инвестиционный доход

По достижению пенсионного возраста получите ваши накопления вместе с приростом от инвестиций

### Ограничение ответственности

Информация, изложенная в данном документе, актуальна за 31.08.2021 г.

АО «Jusan Invest» | Лицензия, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №3.2.239/16 от «25» июня 2021 г., на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без ограничения срока действия.

Информация, содержащаяся в данном документе, не имеет отношения к конкретным инвестиционным проектам, сделкам, финансовой ситуации или индивидуальным потребностям клиента. Сведения, прогнозы и показания в настоящем документе, носят исключительно информационный характер и не должны толковаться как предложение, рекомендация, вызов или публичная оферта купить и/или продать либо предоставить в доверительное управление, какие-либо ценные бумаги и/или финансовые инструменты.

АО «Jusan Invest» не намеревается предоставлять услуги инвестиционного консультанта через настоящий документ и не делает заверения в том, что ценные бумаги или услуги, описываемые в нем, удовлетворяют требованиям кого-либо из клиентов. Вся информация о ценных бумагах и финансовых инструментах является исключительно индикативной.

АО «Jusan Invest» не утверждает, что предоставленная информация или мнения верны или приведены полностью, тем не менее основаны на данных, полученных из достоверных источников. Кроме того, не следует использовать данный документ в качестве единственного руководства для принятия самостоятельных инвестиционных решений. АО «Jusan Invest» рекомендует не полагаться на какую-либо содержащуюся в настоящей презентации информацию в процессе принятия инвестиционного решения.

Вся информация, предоставленная в настоящем документе, включая но не ограничиваясь в гистограммах, не должна рассматриваться как гарантия получения определенной доходности от инвестиций в ценные бумаги и/или иные активы, или как гарантия стабильности размеров возможных доходов, связанных с такими инвестициями. Кроме того, вся информация, данная в настоящем документе, не должны рассматриваться как информирование о возможных и точных выгодах. Определенная доходность в прошлом не является гарантией доходности в будущем. Стоимость активов или паев может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а также государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды.

Каждый клиент перед инвестированием должен самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, и юридические, налоговые и бухгалтерские последствия таких сделок, а также оценить возможность принятия таких рисков.

Информация, данная в настоящем документе, не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Предупреждаем о необходимости ознакомления с инвестиционной декларацией и правилами паевого инвестиционного фонда перед приобретением паев паевого инвестиционного фонда находящегося в доверительном управлении АО «Jusan Invest», которые размещены на веб-сайте АО «Jusan Invest».

Правила паевых инвестиционных фондов, утвержденные решением Совета директоров АО «Jusan Invest» №27/07/20-01 от «27» июля 2020 г. и согласованные Национальным Банком Республики Казахстан «З» сентября 2020 г. Изменения и дополнения № 1 согласованы Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 25 декабря 2020 г., опубликованы на вебсайте Компании 31 декабря 2020 г., вступают в силу 31 января 2021 г.

Подробную информацию о деятельности АО «Jusan Invest» Вы можете получить по адресу: Z05K7B0, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, зд. 70. Телефоны: +7 707 2 644 000, а также на веб-сайте АО «Jusan Invest» в сети интернет по адресу [www.jusaninvest.kz](http://www.jusaninvest.kz).