

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



2 062,6

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.07.2021г. составила 2 062,6 млн тенге, из которых 45,98% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 53,95% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 0,07% находятся в виде денег на текущих счетах.



Акции и ETF

45,98%



Облигации и ноты

53,95%



Денежные средства

0,07%

-3,2

млн тенге

В июле 2021 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 3,2 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период снизилась на 0,16%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 0,41%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,64%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,81%.



Акции и ETF

-0,41%



Облигации и ноты

0,64%



Курсовая переоценка

-0,81%

* 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 45,98% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,41%. Инвестиции в рынки капитала принесли отрицательную доходность на фоне падения котировок на акции компаний развивающихся стран и компаний золотодобытчиков.

Статистика по индексам PMI и CPI развитых и развивающихся стран, заседание ОПЕК+, отчет по монетарной политике ЕЦБ, выступление главы ФРС в Конгрессе США, продолжающееся давление на китайские компании со стороны властей и статистика по росту ВВП США во 2-м квартале стали самыми обсуждаемыми темами в прошедшем месяце на мировых рынках капитала. Инфляция в США за июнь ускорилась до 5,4% г/г, тогда как аналитики ожидали рост цен на 4,9% в годовом выражении. Без учета волатильных цен на продукты питания и энергоносители базовый индекс потребительских цен увеличился на 4,5% г/г. Рост ВВП США во 2-м квартале оказался неожиданно слабым, составив 6,5% против прогноза в 8,5%.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 31,90% от общего портфеля акций, составила 2,69% в валюте и 1,99% в тенге.

Акции стоимости составляют 3,74% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,47% в валюте или -1,15% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 13,76% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 2,12% в валюте или 1,30% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -2,01% в валюте или -2,67% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 14,55%.

Акции развивающихся стран составляют 14,06% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -4,73% в валюте или -5,37% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 18,52% от общего портфеля акций, составила -3,29% в валюте или -3,89% в тенге.

Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,47% от общего портфеля акций, составила 3,49% в валюте или 2,79% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	3,49%	3,47%
Акции широкого рынка США	2,69%	31,90%
Акции фондов недвижимости	2,12%	13,76%
Акции стоимости	-0,47%	3,74%
Мировые акции за исключением США	-2,01%	14,55%
Акции золотодобытчиков	-3,29%	18,52%
Акции развивающихся стран	-4,73%	14,06%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500 ETF	ETF	179,3
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	158,9
SPDR MSCI AWCI ex-US ETF	ETF	137,9
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	133,4
iShares Core S&P 500 ETF	ETF	123,2
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	130,5
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index ETF	ETF	32,9
iShares MSCI USA ESG Select ETF	ETF	35,5
iShares MSCI Global Gold Miners ETF	ETF	16,7

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 53,95% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,64%.

В июле 2021 года Национальным Банком РК (НБРК) принята решение установить базовую ставку на уровне 9,25% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п., тем самым повысив ставку впервые с марта 2020 года.

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.

Так, инфляция в РК за июль 2021 года сложилась на уровне 8,4% к июлю 2020 года.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 66,45% от общего портфеля облигаций, составила 0,61% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 33,55% от общего портфеля облигаций, составила 0,71% в тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 8,72% годовых, а также облигации Министерства Финансов РК с погашением в 2027 году, с доходностью до погашения 10,40% годовых.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

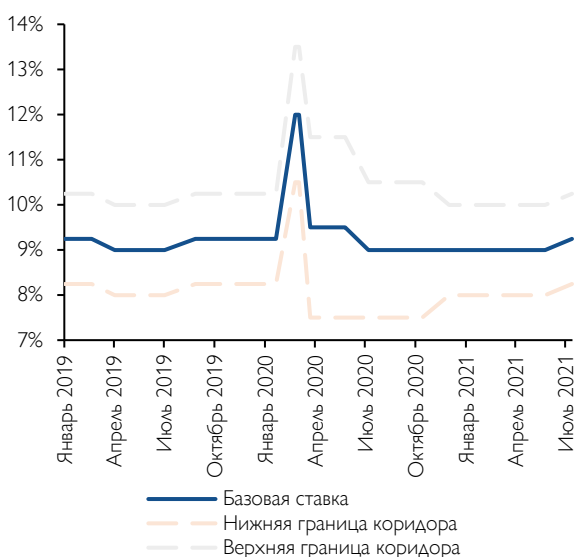


Таблица 4. Состав портфеля облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK182_2702	Ноты	194,9
Национальный Банк РК, NTK182_2727	Ноты	154,1
Национальный Банк РК, NTK092_2717	Ноты	116,1
Министерство Финансов РК, MUM120_0011	ГЦБ	105,6
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	101,6
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	88,5
Национальный Банк РК, NTK182_2715	Ноты	84,9
Национальный Банк РК, NTK091_2724	Ноты	79,9
Национальный Банк РК, NTK182_2709	Ноты	59,4
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	50,7
Национальный Банк РК, NTK028_2734	Ноты	50,0
Министерство Финансов РК, MUM132_0004	ГЦБ	26,9

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%	8,69%
Лимит на иностранные валюты	50%	45,98%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,5%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,4%
Процентный риск	0,4%
Модифицированная дюрация портфеля	0,82

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 31.07.2021 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.