

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



4 052,9

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 29.07.2022г. составила 4 052,9 млн тенге, из которых 32,31% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 31,68% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 36,01% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

31,68%



Облигации и ноты

32,31%



Денежный рынок

36,01%

38,18

млн тенге

В июле 2022 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 38,18 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилось на 0,84%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 2,10%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,47%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 1,44%.



Акции и ETF

-2,10%



Облигации и ноты

0,47%



Курсовая переоценка

1,44%

* 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 31,68% от активов, принесли убыток в размере 2,10%.

В отчетном периоде, Федеральная резервная система приняла решение о втором подряд повышении ключевой ставки на 75 базисных пунктов до 2,25-2,50%. В этом году регулятор уже повысил ставку четвертый раз. Глава ФРС заявил о возможном замедлении темпов увеличения ключевой ставки. Также, статистика по ВВП США во втором квартале вышла слабой. В 1-м квартале экономика США сократилась на 1,6%, а во 2-м – на 0,9%. По данным бюро, снижение реального ВВП отражает сокращение частных инвестиций в товарные запасы и основной капитал, а также сокращение расходов и инвестиций со стороны федерального правительства. Слабый отчет еще раз подтверждает тот факт, что после проведения большей части цикла повышений процентных ставок ФРС, последствия резкого повышения стали ощутимы на экономике.

Годовой уровень инфляции в США неожиданно ускорился до 9,1% в июне 2022 года, что является самым высоким показателем с декабря 1981 года, по сравнению с прогнозами рынка в 8,6%.

За последний месяц индекс S&P 500 вырос на 9,11%, в результате чего его доходность с начала года составила -13,34%.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 21,09% от общего портфеля акций, составила 1,07% в валюте и 4,35% в тенге (за счет ослабления курса тенге).

Акции стоимости составляют 4,05% от портфеля и в отчетном месяце показали негативную доходность в размере 0,83% в валюте или 4,10% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 9,49% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 1,59% в валюте или 4,89% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -1,45% в валюте или 1,75% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 11,62%.

Акции развивающихся стран составляют 11,42% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -3,62% в валюте или -0,49% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 12,06% от общего портфеля акций, составила -14,49% в валюте или -11,71% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,77% от общего портфеля акций, составила 1,32% в валюте или 4,61% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 20,18% от общего портфеля акций, составила 0,27% в валюте или 3,53% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,32% от общего портфеля акций, составила 0,00% в валюте или 3,25% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции фондов недвижимости	1,59%	9,49%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	1,32%	2,77%
Акции широкого рынка США	1,07%	21,09%
Акции стоимости	0,83%	4,05%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,27%	20,18%
Облигации США с плавающей процентной ставкой	0,00%	7,32%
Мировые акции за исключением США	-1,45%	11,62%
Акции развивающихся стран	-3,62%	11,42%
Акции золотодобытчиков	-14,49%	12,06%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	182,1
Vanguard S&P 500	ETF	155,7
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	149,1
Schwab Emerging Markets	ETF	146,6
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	138,7
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	121,9
iShares Core S&P 500	ETF	115,1
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	94,0
iShares 1-3 Year Treasury Bond	ETF	77,0
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	52,0
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	35,6
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	16,2

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 32,31% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,45%.

В отчетном месяце Национальный Банк РК на собрании принял решение установить базовую ставку на уровне 14,50% с процентным коридором +/- 1,0 п.п. По причине того что фактическая инфляция существенно превысила прогнозную траекторию на фоне ускорения инфляционных ожиданий. Растут как устойчивая составляющая потребительских цен, так и общий уровень цен. По оценкам Национального Банка, инфляция по итогам 2022 года превысит прошлый прогноз. Повышение ставки направлено на стабилизацию и замедление инфляционных процессов и ожиданий в 2023 году, а также приближение инфляции к целевому показателю в среднесрочной перспективе.

Кроме того, статистика по инфляции в Казахстане за июль показала, что годовой

показатель повысился с 14,5% до 15,0%. При этом месячный рост ИПЦ составил 1,1% – это меньше, чем в июне (1,6%). Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 53,55% от общего портфеля облигаций, составила 0,81% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 46,45% от общего портфеля облигаций, составила 0,09% в тенге.

В рассматриваемом периоде было приобретено 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 13,64% годовых.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

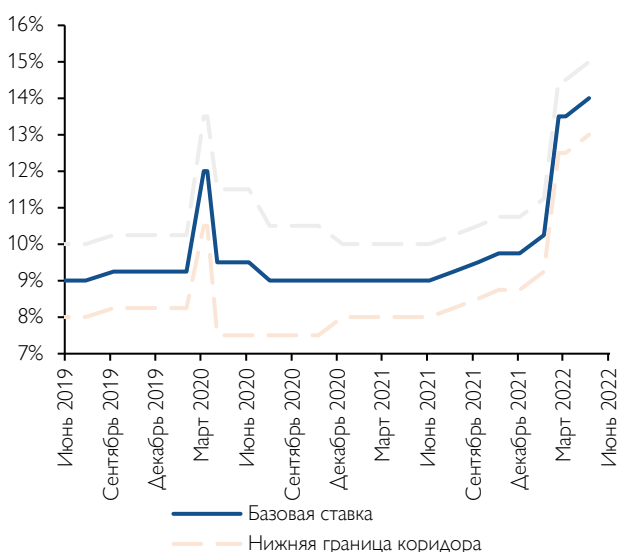


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK028_2802	Ноты	307,7
Национальный Банк РК, NTK028_2801	Ноты	300,6
Министерство Финансов РК, МКМ012_0150	ГЦБ	206,4
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	142,2
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	96,4
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	84,5
Министерство Финансов РК, MUM060_0052	ГЦБ	59,9
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	46,9

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%	8,34%
Лимит на иностранные валюты	50%	36,86%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	1,61%
Кредитный риск	0,18%
Ценовой риск	2,74%
Процентный риск	0,33%
Модифицированная дюрация портфеля	1,03

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 29.07.2022 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.