

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 3 923,52

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.07.2023 г. составила 3 923,52 млн тенге, из которых 60,63% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 30,81% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 8,56% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

30,81%



Облигации и ноты

60,63%



Денежный рынок

8,56%

# 68,34

млн тенге

В июле 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 68,34 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилось на 1,86%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 4,70%, убыток по долговым финансовым инструментам составил 1,07%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,89%.



Акции и ETF

4,70%



Облигации и ноты

-1,07%



Курсовая переоценка

-0,89%

\* 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 30,81% от активов, принесли доход в размере 4,70%.

Напомним, что 26 июля ФРС одобрила ожидаемое повышение базовой ставки на 25 б.п. с процентным коридором 5,25-5,50%. Согласно отчету ФРС, экономика США продемонстрировала умеренный рост. В последние месяцы наблюдался сильный прирост рабочих мест, что способствовало поддержанию низкого уровня безработицы. Главной целью ФРС остается обеспечение максимальной занятости и поддержание инфляции на уровне около 2%. В июле потребительские цены снизились с 4% до 3% годовых, основной вклад в это снижение внесло падение цен на энергоносители, в том числе на бензин.

Уровень безработицы остался на отметке 3,6%, и количество занятых в частном секторе (non-farm payrolls) увеличилось на 209 тыс. рабочих мест по сравнению с предыдущим месяцем.

Председатель ФРС, Джером Пауэлл, заявил, что на данный момент не было принято решений относительно будущих повышений ключевой процентной ставки. Регулятор планирует определять уровень ставки в зависимости от получаемых макроэкономических данных на каждом заседании.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 28,22% от общего портфеля акций, составила 5,20% в валюте и 4,27% в тенге.

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

| Наименование  | Доходность | Доля от всего портфеля акций |
|---|------------|------------------------------|
| Акции развивающихся стран                                   | 7,28%      | 11,94%                       |
| Акции фондов недвижимости                                   | 6,89%      | 8,51%                        |
| Акции стоимости   | 6,39%      | 4,57%                        |
| Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование) | 6,18%      | 3,15%                        |
| Акции технического сектора                                  | 5,71%      | 1,80%                        |
| Мировые акции за исключением США                            | 5,55%      | 13,08%                       |
| Акции широкого рынка США                                    | 5,20%      | 28,22%                       |
| Акции золотодобытчиков                                      | 3,12%      | 14,46%                       |
| Облигации США с плавающей процентной ставкой                | 0,24%      | 7,37%                        |
| Краткосрочные Казначейские облигации США                    | -0,19%     | 6,89%                        |

\* В валюте инвестирования

Акции стоимости составляют 4,57% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере 6,39% в валюте или 5,45% тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 8,51% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 6,89% в валюте или 5,94% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 5,55% в валюте или 4,61% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 13,08%.

Акции развивающихся стран составляют 11,94% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 7,28% в валюте или 6,33% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 14,46% от общего портфеля акций, составила 3,12% в валюте или 2,21% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,15% от общего портфеля акций, составила 6,18% в валюте или 5,24% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 6,89% от общего портфеля акций, составила -0,19% в валюте или -1,08% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,37% от общего портфеля акций, составила 0,24% в валюте или -0,65% в тенге.

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

| Наименование                                | Тип | Сумма |
|---|-----|-------|
| Vanguard S&P 500                            | ETF | 217,0 |
| SPDR MSCI AWCI ex-US                        | ETF | 158,4 |
| VanEck Vectors Gold Miners                  | ETF | 157,0 |
| Schwab Emerging Markets                     | ETF | 144,6 |
| iShares Core S&P 500                        | ETF | 124,8 |
| Fidelity MSCI Real Estate Index ETF         | ETF | 103,1 |
| iShares Floating Rate Bond ETF              | ETF | 89,3  |
| Vanguard Short-Term Treasury E              | ETF | 83,5  |
| Schwab Fundamental U.S. Large Company Index | ETF | 55,3  |
| iShares MSCI USA ESG Select                 | ETF | 38,2  |
| Fidelity MSCI Information Technology ETF    | ETF | 21,8  |
| iShares MSCI Global Gold Miners             | ETF | 18,2  |

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 60,63% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -1,07%.

В отчетном месяце Национальный Банк Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне 16,75% годовых с процентным коридором +/- 1,00 п.п. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил снижение годовой и месячной инфляций в июле. Национальный Банк отметил снижение темпа фактической инфляции пятый месяц подряд, однако, как и в прошлый раз, проговорил наличие ряда проинфляционных рисков, как внешнего, так и внутреннего характера. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Также, регулятор отметил что рассмотрит снижение текущей базовой ставки в следующем заседании. Также, регулятор возобновил целевой ориентир по инфляции на 5,0%.

Статистика по инфляции в Казахстане за июль показала, что годовой показатель снизился с 14,6% до 14,0%. При этом месячный рост ИПЦ

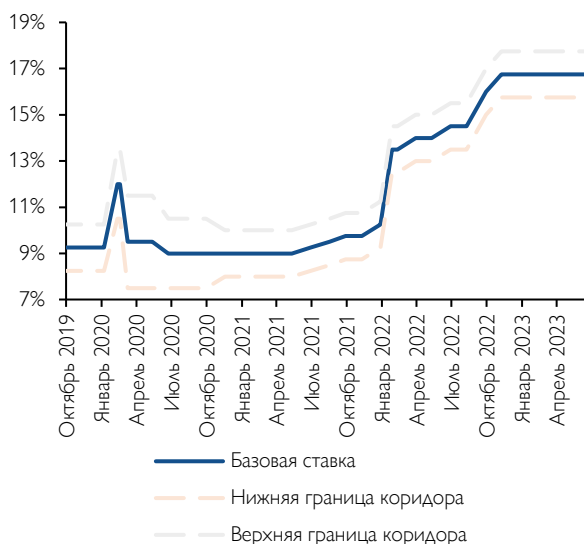
составил 0,6%. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 59,91% от общего портфеля облигаций, составила -1,99% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 14,80% от общего портфеля облигаций, составила 0,79% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 7,46% от общего портфеля облигаций, составила -1,01% в тенге.

**Таблица 3.** Динамика базовой ставки НБРК



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

| Эмитент                                     | Тип  | Сумма |
|---|------|-------|
| Министерство Финансов РК, MOM024_0087       | ГЦБ  | 411,5 |
| Национальный Банк РК, NTK028_2832           | Ноты | 352,7 |
| Национальный Банк РК, NTK028_2833           | Ноты | 335,6 |
| Министерство Финансов РК, MOM024_0087       | ГЦБ  | 206,7 |
| Казначейские облигации США Т 2 7/8 11/30/23 | ГЦБ  | 177,8 |
| Министерство Финансов РК, MOM048_0052       | ГЦБ  | 141,2 |
| Министерство Финансов РК, MUM072_0014       | ГЦБ  | 108,9 |
| Министерство Финансов РК, MUM084_0018       | ГЦБ  | 106,9 |
| Министерство Финансов РК, MUM084_0017       | ГЦБ  | 99,6  |
| Казначейские облигации США MOM024_0087      | ГЦБ  | 93,2  |
| Казначейские облигации США Т 4 1/4 09/30/24 | ГЦБ  | 89,4  |
| Министерство Финансов РК, MUM180_0003       | ГЦБ  | 87,7  |

# 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%                 | 8,48%                            |
| Лимит на иностранные валюты | 50%                 | 37,68%                           |

| Показатели рыночного риска        | Значение портфеля |
|-----------------------------------|-------------------|
| Валютный риск                     | 0,93%             |
| Кредитный риск                    | 0,30%             |
| Ценовой риск                      | 1,77%             |
| Процентный риск                   | 0,65%             |
| Модифицированная дюрация портфеля | 1,07              |

# 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 31.07.2023 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. Астана, 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).