

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 1 868,4

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 30.06.2021г. составила 1 868,4 млн тенге, из которых 42,61% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 57,30% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 0,14% находятся в виде денег на текущих счетах.



Акции и ETF

**42,61%**



Облигации и ноты

**57,30%**



Денежные средства

**0,14%**

# -5,1

млн тенге

В июне 2021 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 5,1 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период снизилась на 0,36%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 1,65%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,52%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,19%.



Акции и ETF

**-1,65%**



Облигации и ноты

**0,52%**



Курсовая переоценка

**-0,19%**

\* 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 42,61% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -1,65%. Инвестиции в рынки капитала принесли отрицательную доходность на фоне падения цен на золото и соответственно котировок компаний золотодобытчиков.

Макроэкономическая статистика США, темпы вакцинации в развитых странах, «дельта» штамм коронавируса и заседание ФРС стали самыми обсуждаемыми темами в прошедшем месяце на мировых рынках капитала. Инфляция в США за май ускорилась до 5,0% г/г, тогда как аналитики ожидали рост цен на 4,7% в годовом выражении. Без учета волатильных цен на продукты питания и энергоносители базовый индекс потребительских цен увеличился на 3,8% г/г. По данным Центра по контролю и профилактике заболеваний США (CDC) первую дозу вакцины получили 66,5% населения США по состоянию на 30.06.2021 г.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 31,73% от общего портфеля акций, составила 1,73% в валюте и 1,54% в тенге.

Акции стоимости составляют 3,96% от портфеля и доходность в отчетном месяце

составила -0,52% в валюте или -0,70% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 12,63% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 2,02% в валюте или 1,82% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -0,39% в валюте или -0,57% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 14,82%.

Акции развивающихся стран составляют 14,76% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 0,92% в валюте или 0,73% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 18,08% от общего портфеля акций, составила -12,61% в валюте или -12,78% в тенге.

Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 4,03% от общего портфеля акций, составила 2,04% в валюте или 1,84% в тенге.

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

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	2,04%	4,03%
Акции фондов недвижимости	2,02%	12,63%
Акции широкого рынка США	1,73%	31,73%
Акции развивающихся стран	0,92%	14,76%
Мировые акции за исключением США	-0,39%	14,82%
Акции стоимости	-0,52%	3,96%
Акции золотодобытчиков	-12,61%	18,08%

\* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500 ETF	ETF	150,0
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	130,8
SPDR MSCI AWCI ex-US ETF	ETF	118,0
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	117,5
iShares Core S&P 500 ETF	ETF	102,6
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	100,6
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index ETF	ETF	32,0
iShares MSCI USA ESG Select ETF	ETF	31,5
iShares MSCI Global Gold Miners ETF	ETF	13,1

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 57,30% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,52%.

В июне 2021 года Национальным Банком РК (НБРК) принял решение сохранить базовую ставку на уровне 9,00% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п.

Данное решение обусловлено балансом рисков инфляции в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Также, наблюдается сохранение внешнего инфляционного давления, обусловленного ростом мировых продовольственных цен и ускорением инфляции в странах – основных торговых партнерах Казахстана.

Так, инфляция в РК за июнь 2021 года сложилась на уровне 7,9% к июню 2020 года. По оценкам НБ РК инфляция по итогам 2021 года может превысить установленный целевой коридор 4-6%.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 68,11% от общего портфеля облигаций, составила 0,52% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 31,89% от общего портфеля облигаций, составила 0,51% в тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены 90-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,05% годовых, а также 182-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,10% 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	193,7
Национальный Банк РК, NTK182_2727	Ноты	153,0
Национальный Банк РК, NTK092_2717	Ноты	115,4
Министерство Финансов РК, MUM120_0011	ГЦБ	105,1
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	101,1
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	87,8
Национальный Банк РК, NTK182_2715	Ноты	84,4
Национальный Банк РК, NTK091_2724	Ноты	79,4
Национальный Банк РК, NTK182_2709	Ноты	59,0
Министерство Финансов РК, MUM132_0004	ГЦБ	26,8

# 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%	8,02%
Лимит на иностранные валюты	50%	42,63%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,5%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,6%
Процентный риск	0,4%
Модифицированная дюрация портфеля	0,77

# 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 30.06.2021 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).