

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 3 942,4

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.05.2022г. составила 3 942,4 млн тенге, из которых 22,58% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 31,44% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 45,99% находятся в виде денег на текущих счетах.



Акции и ETF

31,44%



Облигации и ноты

22,58%



Денежные средства

45,99%

# -5,21

млн тенге

В мае 2022 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 5,21 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на 2,45%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 0,61%, убыток по долговым финансовым инструментам составил 0,68%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 4,25%.



Акции и ETF

-0,61%



Облигации и ноты

-0,68%



Курсовая переоценка

-4,25%

\* 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 31,44% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,61%.

В отчетном месяце ФРС принял решение повысить ключевую ставку на 50 базисных пунктов и сообщил, что будет рассматривать такой шаг на последующих 2-х заседаниях. Вдобавок к этому, регулятор США сообщил, что начнет сокращать свой баланс с 1 июня на 47,5 млрд долларов США в месяц, а через 3 месяца после этой даты ускорит распродажи в 2 раза, то есть до 95 млрд. S&P 500 показывал снижение 7 недель подряд и только на 8 неделю показал рост. Так, с начала года индекс S&P 500 снизился на ~15%, в то время как краткосрочные 2-летние казначейские облигации США выросли в доходности с 0,8% в начале января до 2,5% на конец мая по причине растущих ставок. В апреле годовая инфляция замедлилась до 8,3%, с сентября 2021 года.

В прошедшем месяце наиболее обсуждаемыми темами стали геополитический риск, дорогое базовое сырье, продовольственный кризис в мире и высокая инфляция. Также, фокус беспокойства рынка смещается на экономический рост, так как эксперты утверждают, что развитие страны идет по стагфляционному пути, и, следовательно, риски остаются высокими.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 20,62% от общего портфеля акций, составила 0,22% в валюте и -3,02% в тенге (за счет укрепления курса тенге).

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

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции стоимости	2,67%	4,08%
Мировые акции за исключением США	1,95%	11,87%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,78%	18,91%
Акции широкого рынка США	0,22%	20,62%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	0,09%	2,72%
Облигации США с плавающей процентной ставкой	-0,36%	6,84%
Акции развивающихся стран	-0,72%	11,16%
Акции фондов недвижимости	-1,12%	9,39%
Акции золотодобытчиков	-6,05%	14,40%

\* В валюте инвестирования

Акции стоимости составляют 4,08% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере 2,67% в валюте или -0,64% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 9,39% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -1,12% в валюте или -4,31% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 1,95% в валюте или -1,34% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 11,87%.

Акции развивающихся стран составляют 11,16% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,72% в валюте или -3,93% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 14,40% от общего портфеля акций, составила -6,05% в валюте или -9,08% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,72% от общего портфеля акций, составила 0,09% в валюте или -3,14% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 18,91% от общего портфеля акций, составила 0,78% в валюте или -2,47% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 6,84% от общего портфеля акций, составила -0,36% в валюте или -3,57% в тенге.

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	164,7
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	159,1
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	147,1
Vanguard S&P 500	ETF	147,0
Schwab Emerging Markets	ETF	138,3
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	116,3
iShares Core S&P 500	ETF	108,6
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	84,8
iShares 1-3 Year Treasury Bond	ETF	69,7
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	50,6
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	33,7
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	19,3

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 22,58% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,68%.

В отчетном месяце решения по базовой ставке РК не принимались, тем самым базовая ставка осталось на прежнем уровне 14,00% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Данное решение обусловлено тем, что текущий уровень уже отражает реакцию Национального Банка к проведению антиинфляционной политики в условиях роста инфляционного давления на фоне реализации геополитических рисков, роста цен в мире, а также странах – торговых партнерах Казахстана и их переноса на внутренние цены.

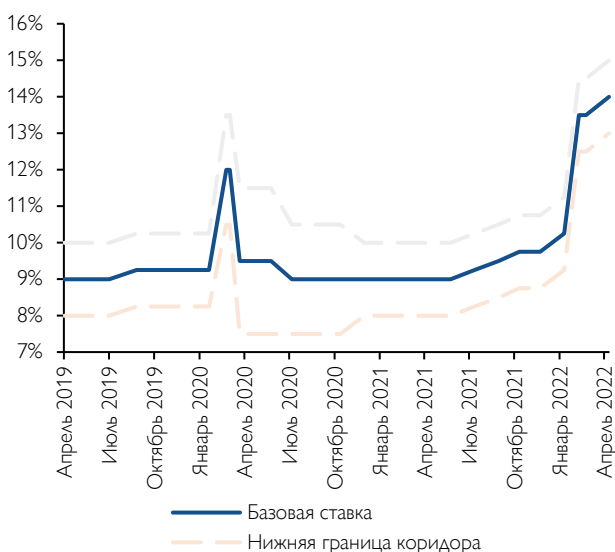
Вышла статистика по инфляции в Казахстане за май, в соответствии с которой годовой показатель повысился с 13,2% до 14,0%. К сведению, за месяц рост ИПЦ составил 1,4% по сравнению с 2% в апреле и 3,7% в марте. Как видно, статистика

является негативной, но постепенно стабилизируется. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 18,63% от общего портфеля облигаций, составила 0,98% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 81,37% от общего портфеля облигаций, составила -1,05% 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, МКМ012_0150	ГЦБ	201,7
Национальный Банк РК, НТК182_2764	Ноты	165,8
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	147,3
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	94,7
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	83,0
Министерство Финансов РК, MUM060_0052	ГЦБ	58,7
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	45,9
Министерство Финансов РК, MUM120_0016	ГЦБ	32,4
Министерство Финансов РК, MUM120_0016	ГЦБ	31,4
Министерство Финансов РК, MUM132_0004	ГЦБ	29,0

# 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%	35,96%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	1,4%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,5%
Процентный риск	0,4%
Модифицированная дюрация портфеля	1,58

# 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 31.05.2022 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](http://www.jusaninvest.kz).