

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



4 045,1

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 30.09.2022г. составила 4 045,1 млн тенге, из которых 47,62% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 29,74% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 22,64% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

29,74%



Облигации и ноты

47,62%



Денежный рынок

22,64%

0,49

млн тенге

В сентябре 2022 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 1,79 млн тенге.

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

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 5,97%, доход по долговыми финансовыми инструментами составил 0,37%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,99%.



Акции и ETF

-5,97%



Облигации и ноты

0,37%



Курсовая переоценка

0,99%

* 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 29,74% от активов, принесли убыток в размере -5,97%.

По итогам сентябрьского заседания ФРС повысил ключевую ставку на 0,75 п.п. до уровня в 3,00–3,25%. Это уже пятое повышение ключевой процентной ставки в 2022 году и третье повышение на 0,75 п.п. подряд. Комитет по операциям на открытом рынке (FOMC) повысил прогноз по ставке на конец 2022 г. — медианное значение выросло до 4,4% против 3,4% в июне. Несмотря на то, что ВВП США за первые два квартала 2022 показало снижение на -1,6% и -0,6% в годовом выражении соответственно, обозначая техническую рецессию, правительство США считает, что реальные экономические условия не говорят о начале рецессии. Ожидается, что рост реального ВВП США вернется на положительную территорию в текущем квартале.

Согласно последним данным, годовая инфляция в США за август составила 8,3% г/г против рыночных ожиданий в 8,1% г/г, что также значительно ниже предыдущего уровня в 8,5% г/г в июле. Однако, снижение было обусловлено падением цен на газ, которые являются крайне волатильными. Если смотреть на показатель инфляции, не учитывающий волатильные цены на продукты питания и энергию, то значение составило 6,3% г/г как и в прошлом месяце (рынок ожидал рост в 5,9%).

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 21,12% от общего портфеля акций, составила -7,21% в валюте и -6,20% в тенге (за счет ослабления курса тенге).

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Облигации США с плавающей процентной ставкой	0,28%	7,89%
Краткосрочные Казначейские облигации США	-1,29%	21,19%
Акции золотодобытчиков	-6,54%	11,42%
Акции широкого рынка США	-7,21%	21,12%
Акции развивающихся стран	-7,82%	11,35%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-7,98%	2,75%
Акции стоимости	-8,08%	4,06%
Мировые акции за исключением США	-8,37%	11,25%
Акции фондов недвижимости	-10,66%	8,98%

* В валюте инвестирования

Акции стоимости составляют 4,06% от портфеля и в отчетном месяце показали негативную доходность в размере -8,08% в валюте или -7,08% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 8,98% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -10,66% в валюте или -9,68% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -8,37% в валюте или -7,371% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 11,25%.

Акции развивающихся стран составляют 11,35% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -7,82% в валюте или -6,81% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 11,42% от общего портфеля акций, составила -6,54% в валюте или -5,51% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,75% от общего портфеля акций, составила -7,98% в валюте или -6,97% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 21,19% от общего портфеля акций, составила -1,29% в валюте или -0,21% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,89% от общего портфеля акций, составила 0,28% в валюте или 1,37% в тенге.

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	179,1
Vanguard S&P 500	ETF	146,1
Schwab Emerging Markets	ETF	136,5
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	135,4
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	122,9
iShares Core S&P 500	ETF	108,0
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	108,0
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	94,9
iShares 1-3 Year Treasury Bond	ETF	75,7
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	48,8
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	33,1
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	14,4

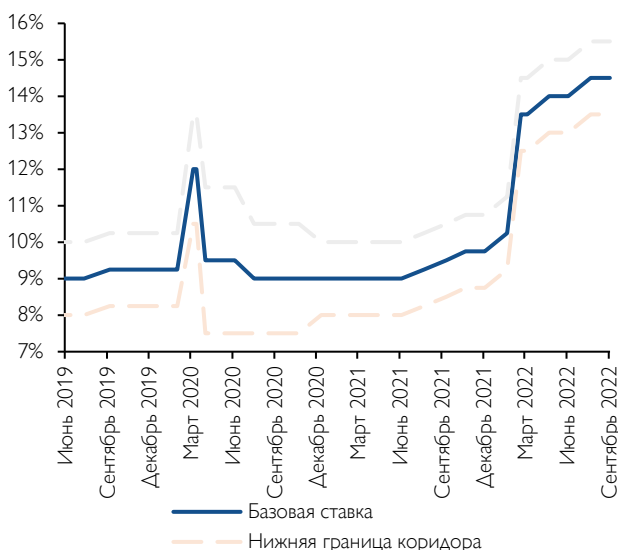
Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 47,62% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,37%.

В отчетном месяце Национальный Банк РК на собрании принял решение установить базовую ставку на уровне 14,50% 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.

Статистика по инфляции в Казахстане за сентябрь показала, что годовой показатель повысился с 16,1% до 17,7%. При этом месячный рост ИПЦ составил 1,8% – это больше, чем за предыдущие 4 месяца. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК



Нацбанк заявил, что на данном этапе не требует дополнительного ужесточения денежно-кредитной политики, эффект значительного повышения базовой ставки с начала 2022 года еще до конца не проявился. Национальный Банк повысил прогноз по инфляции к концу 2022 года сложится в пределах 16-18%, в 2023 году – 7,5-9,5%, в 2024 году – 5,5-7,5%.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 36,99% от общего портфеля облигаций, составила 0,48% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 63,01% от общего портфеля облигаций, составила 0,31% в тенге.

В рассматриваемом периоде было приобретено 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 14,13% годовых,

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

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK028_2808	Ноты	307,0
Национальный Банк РК, NTK028_2809	Ноты	306,3
Национальный Банк РК, NTK028_2810	Ноты	300,5
Национальный Банк РК, NTK028_2811	Ноты	300,0
Министерство Финансов РК, МКМ012_0150	ГЦБ	210,9
Министерство Финансов РК, МОМ048_0052	ГЦБ	145,0
Министерство Финансов РК, МУМ084_0017	ГЦБ	98,5
Министерство Финансов РК, МУМ180_0003	ГЦБ	86,1
Министерство Финансов РК, МОМ060_0052	ГЦБ	57,9
Министерство Финансов РК, МУМ072_0013	ГЦБ	47,9
Министерство Финансов РК, МУМ120_0016	ГЦБ	33,6
Министерство Финансов РК, МУМ120_0016	ГЦБ	32,6

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%	9,65%
Лимит на иностранные валюты	50%	35%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	1,64%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,69%
Процентный риск	0,32%
Модифицированная дюрация портфеля	0,67

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 30.09.2022 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. 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.