

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 4 489,64

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 29.09.2023 г. составила 4 489,64 млн тенге, из которых 62,41% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 27,00% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 10,59% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

**27,00%**



Облигации и ноты

**62,41%**



Денежный рынок

**10,59%**

# 64,46

млн тенге

В сентябре 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 64,46 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилось на 1,30%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере -1,02%, доход по долговым финансовым инструментам составил 2,77%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 3,22%.



Акции и ETF

**-1,02%**



Облигации и ноты

**2,77%**



Курсовая переоценка

**3,22%**

\* 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 27,00% от активов, принесли убыток в размере 1,02%.

В сентябре на американском рынке акций произошло снижение, так индекс S&P 500 уменьшился на 4,85%, а NASDAQ Composite на 5,07%. Это произошло из-за нескольких факторов. Прежде всего, Федеральная резервная система (ФРС) продолжает проводить строгую денежную политику, и нет явных признаков того, что она изменит ее на более мягкую до конца текущего года (и, вероятно, до конца второго квартала базовая ставка ФРС останется на текущем уровне), учитывая сохранение высокой инфляции в стране.

Кроме того, рынок ценных бумаг подвергся негативному воздействию в течение месяца из-за приостановки финансирования государственных расходов, вызванной несогласованностью бюджета. 30 сентября президент Джо Байден подписал законопроект о продлении финансирования правительства на 45 дней, что означает, что финансирование будет продлено до 17 ноября. Также, рейтинговые агентства угрожают снижением кредитного рейтинга страны в случае отсутствия прогресса.

Доходность 10-летних государственных облигаций США достигла 4,59%, что является самым высоким уровнем с 2007 года. Доходность 2-летних государственных облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, повысилась до 5,03%. Также, наблюдается инверсия кривой доходности, или когда доходность по краткосрочным государственным облигациям выше, чем по долгосрочным. Отмечаем, что данный индикатор рассматривается рынком как предвестник рецессии.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 28,24% от общего портфеля акций, составила -1,82% в валюте и 0,28% в тенге.

Акции стоимости составляют 4,58% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере -1,45% в валюте или 0,66% тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 8,16% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -5,22% в валюте или -3,20% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -0,36% в валюте или 1,78% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 12,92%.

Акции развивающихся стран составляют 11,73% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,74% в валюте или 1,39% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 14,40% от общего портфеля акций, составила 1,73% в валюте или 3,91% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,13% от общего портфеля акций, составила -2,43% в валюте или -0,34% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигаций США, доля которых составляет 7,27% от общего портфеля акций, составила -0,09% в валюте или 2,05% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,80% от общего портфеля акций, составила 0,02% в валюте или 2,16% в тенге.

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

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции золотодобытчиков	1,73%	14,40%
Облигации США с плавающей процентной ставкой	0,02%	7,80%
Краткосрочные Казначейские облигации США	-0,09%	7,27%
Мировые акции за исключением США	-0,36%	12,92%
Акции развивающихся стран	-0,74%	11,73%
Акции стоимости	-1,45%	4,58%
Акции широкого рынка США	-1,82%	28,24%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-2,43%	3,13%
Акции технического сектора	-2,59%	1,75%
Акции фондов недвижимости	-5,22%	8,16%

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500	ETF	218,0
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	157,1
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	156,7
Schwab Emerging Markets	ETF	142,6
iShares Core S&P 500	ETF	125,4
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	99,2
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	94,9
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	88,4
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	55,6
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	38,0
Fidelity MSCI Information Technology ETF	ETF	21,3
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	18,4

\* В валюте инвестирования

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 62,41% от активов, принесли абсолютную убыток в размере 2,77%.

В отчетном месяце решение по базовой ставке не принимались, тем самым базовая ставка осталась на прежнем уровне 16,50% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил эффекты от постепенного повышения базовой ставки в прошлом году, которое воздействуют на экономику. Также, регулятор отметил что инфляция планомерно снижается. 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. По прогнозу Национального Банка, годовая инфляция будет в пределах 10-12% в 2023 году, 7,5-9,5% в 2024 году и 5,5-7,5% в 2025 году.

Статистика по инфляции в Казахстане за сентябрь показала, что годовой показатель снизился с 13,1% до 11,8%. Также, месячный рост ИПЦ снизился до 0,6% по сравнению с 0,7% в августе. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

В сентябре тенге ослаб, пара USD/KZT показала снижение с 456,39 до 474,47.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 51,90% от общего портфеля облигаций, составила 4,24% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 37,90% от общего портфеля облигаций, составила 0,48% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 10,19% от общего портфеля облигаций, составила 3,63% 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
Национальный Банк РК, НТК028_2836	Ноты	564,3
Национальный Банк РК, НТК028_2837	Ноты	500,8
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	421,6
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	211,3
Казначейские облигации США Т 2 7/8 11/30/23	ГЦБ	190,7
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	144,7
Министерство Финансов РК, MUM072_0014	ГЦБ	111,1
Министерство Финансов РК, MUM084_0018	ГЦБ	109,2
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	102,0
Казначейские облигации США Т 4 1/4 09/30/24	ГЦБ	95,8
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	95,5
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	89,8

# 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%	6,83%
Лимит на иностранные валюты	50%	33,51%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,95%
Кредитный риск	0,32%
Ценовой риск	1,71%
Процентный риск	0,52%
Модифицированная дюрация портфеля	0,84

# 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 29.09.2023 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).