

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 4 236,36

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 28.02.2023 г. составила 4 236,36 млн тенге, из которых 49,81% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 29,60% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 20,59% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

29,60%



Облигации и ноты

49,81%



Денежный рынок

20,59%

# -50,44

млн тенге

В феврале 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 50,44 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на 1,11%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 4,87%, доход по долговым финансовым инструментам составил 1,47%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 2,34%.



Акции и ETF

-4,87%



Облигации и ноты

1,47%



Курсовая переоценка

-2,34%

\* 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 29,60% от активов, принесли убыток в размере 4,87%.

Годовая инфляция в США за январь составила 6,4% г/г против рыночных ожиданий 6,2 г/г, что ниже предыдущего уровня в 6,5% в декабре. Цены на бензин снизились, тогда как цены на недвижимость и еду возросли. Показатель инфляции, не учитывающий волатильные цены на продукты питания и энергию, составил 5,6% г/г, ниже чем 5,7% в прошлом месяце (рынок ожидал рост в 5,5% г/г).

Напомним, что на февральском заседании ФРС одобрила ожидаемое повышение ключевой процентной ставки на 25 б.п. ФРС уже восьмой раз повышает ключевую процентную ставку с 2022 года, процентный коридор достиг уровня 4,50-4,75%. Протокол с последнего заседания ФРС показал, что регулятор намерен и далее придерживаться ограничительной политики, при необходимости готов вернуться к шагу повышение ключевой ставки на 50 б.п. и допускает ее пиковое значение выше 5,00%. Долгосрочная цель ФРС — инфляция на уровне 2% и максимальная занятость.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 23,81% от общего портфеля акций, составила -2,30% в валюте и -4,59% в тенге.

Акции стоимости составляют 4,10% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере -2,40% в валюте или -4,68% в тенге.

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

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Облигации США с плавающей процентной ставкой	0,08%	7,16%
Краткосрочные Казначейские облигации США	-0,96%	19,07%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-1,93%	2,71%
Акции широкого рынка США	-2,30%	23,81%
Акции стоимости	-2,40%	4,10%
Акции фондов недвижимости	-5,08%	8,40%
Мировые акции за исключением США	-5,18%	11,73%
Акции развивающихся стран	-8,60%	10,65%
Акции золотодобытчиков	-16,55%	12,39%

\* В валюте инвестирования

Акции фондов недвижимости составляют 8,40% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -5,08% в валюте или -7,30% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -5,18% в валюте или -7,40% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 11,73%.

Акции развивающихся стран составляют 10,65% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -8,60% в валюте или -10,74% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 12,39% от общего портфеля акций, составила -16,55% в валюте или -18,51% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,71% от общего портфеля акций, составила -1,93% в валюте или -4,22% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигаций США доля которых составляет 19,07% от общего портфеля акций, составила -0,96% в валюте или -3,28% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,16% от общего портфеля акций, составила 0,08% в валюте или -2,27% в тенге.

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500	ETF	189,6
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	168,1
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	147,1
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	138,9
Schwab Emerging Markets	ETF	133,5
iShares Core S&P 500	ETF	108,9
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	105,3
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	89,7
iShares 1-3 Year Treasury Bond	ETF	71,0
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	51,4
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	34,0
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	16,4

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 58,71% от активов, принесли абсолютную доходность в размере - 0,50%.

В отчетном месяце Национальный Банк РК на собрании принял решение сохранить базовую ставку на уровне 16,75% годовых (с процентным коридором +/- 1,0 п.п.), что случилось второе заседание подряд. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил снижение темпа фактической инфляции четвертый 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 готов удерживать текущую базовую ставку на протяжении длительного времени. Регулятор понизил прогнозы по инфляции на текущий год (9-12%), на следующий год (6-8%).

Статистика по инфляции в Казахстане за февраль показала, что годовой показатель повысился с 20,7% до 21,3%. При этом месячный рост ИПЦ составил 1,3% –

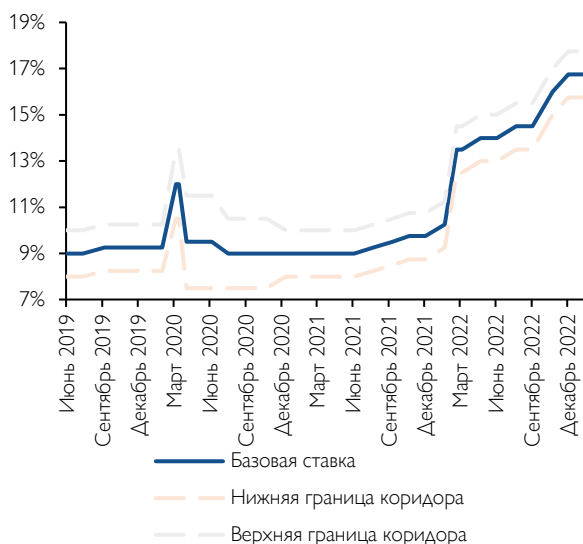
увеличившись с предыдущего месяца (1,1%). Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность. В феврале тенге укрепился, пара USD/KZT показала снижение с 460,65 до 446,50.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 43,73% от общего портфеля облигаций, составила 4,51% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 39,40% от общего портфеля облигаций, составила 0,17% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 16,87% от общего портфеля облигаций, составила -3,42% 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, NTK030_2822	Ноты	831,4
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	423,9
Казначейские облигации США Т 4 1/4 09/30/24	ГЦБ	179,4
Казначейские облигации США Т 2 7/8 11/30/23	ГЦБ	176,6
Казначейские облигации США MOM048_0052	ГЦБ	143,7
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	94,1
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	84,4
Министерство Финансов РК, MOM060_0052	ГЦБ	57,3
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	50,0
Министерство Финансов РК, MUM120_0016	ГЦБ	35,2
Министерство Финансов РК, MUM120_0016	ГЦБ	34,1

# 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%	8,45%
Лимит на иностранные валюты	50%	38,34%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	1,69%
Кредитный риск	0,59%
Ценовой риск	2,08%
Процентный риск	0,51%
Модифицированная дюрация портфеля	1,01

# 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 28.02.2023 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).