

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



4 189,7

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.12.2022г. составила 4 189,7 млн тенге, из которых 68,75% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 30,43% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 0,82% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

30,43%



Облигации и ноты

68,75%



Денежный рынок

0,82%

-20,06

млн тенге

В декабре 2022 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере 20,06 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшился на 0,42%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 1,84%, убыток по долговым финансовым инструментам составил 0,13%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 1,14%.



Акции и ETF

-1,84%



Облигации и ноты

-0,13%



Курсовая переоценка

-1,47%

* 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 30,43% от активов, принесли убыток в размере 1,84%.

Годовая инфляция в США за ноябрь составила 7,1% против рыночных ожиданий в 7,3%, что также немного ниже предыдущего уровня в 7,7% в октябре. Цены на бензин снизились, тогда как цены на недвижимость и еду возросли. Показатель инфляции, не учитывающий волатильные цены на продукты питания и энергию, составил 6,0% г/г, ниже чем 6,3% в прошлом месяце и ниже чем ожидания в 6,1%.

Напомним, что в декабрьском заседании ФРС одобрила ожидаемое повышение ключевой процентной ставки на 50 б.п. ФРС уже седьмой раз повышал ключевую процентную ставку в 2022 году, процентный коридор достигла до уровня 4,25-4,50%. В связи с тем, что представители ФРС заявляют о намерении продолжить ястребиное ужесточение монетарной политики. Однако, эксперты по-прежнему ожидают пиковой ставки в диапазоне 4,75-5,00% в первом квартале 2023 года и ставки не будут снижаться до 2024 года.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 23,22% от общего портфеля акций, составила -4,83% в валюте и -6,23% в тенге (за счет ослабления курса тенге).

Акции стоимости составляют 4,02% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную

доходность в размере -4,81% в валюте или -6,21% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 8,18% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -4,05% в валюте или -5,46% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -1,68% в валюте или -3,12% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 11,44%.

Акции развивающихся стран составляют 10,62% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,84% в валюте или -2,30% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 13,38% от общего портфеля акций, составила 1,77% в валюте или 0,27% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,64% от общего портфеля акций, составила -4,75% в валюте или -6,15% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигаций США, доля которых составляет 19,35% от общего портфеля акций, составила 0,21% в валюте или -1,26% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 7,15% от общего портфеля акций, составила -0,12% в валюте или -1,59% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции золотодобытчиков	1,77%	13,38%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,21%	19,35%
Облигации США с плавающей процентной ставкой	-0,12%	7,15%
Акции развивающихся стран	-0,84%	10,62%
Мировые акции за исключением США	-1,68%	11,44%
Акции фондов недвижимости	-4,05%	8,18%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-4,75%	2,64%
Акции стоимости	-4,81%	4,02%
Акции широкого рынка США	-4,83%	23,22%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500	ETF	188,0
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	173,4
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	145,8
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	152,5
Schwab Emerging Markets	ETF	135,4
iShares Core S&P 500	ETF	108,0
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	104,3
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	91,2
iShares 1-3 Year Treasury Bond	ETF	73,2
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	51,2
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	33,6
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	18,0

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 68,75% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,13%.

В отчетном месяце Национальный Банк РК на собрании принял решение повысить базовую ставку на уровне 16,75% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Данное решение обусловлено тем, что совокупностью факторов, указывающих на растущее инфляционное давление. Превышение инфляции над прогнозами по данным сентября стало достаточно значительным. Ключевыми факторами решения стали высокие инфляционные ожидания, устойчивый спрос, фискальный импульс, рост издержек производства в связи с переориентацией на более устойчивые цепочки поставок, продолжающимся переносом внешней инфляции, в том числе в результате сохраняющегося крепкого курса российского рубля. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Также, регулятор отметил что готов удерживать текущую базовую ставку на протяжении длительного времени.

Статистика по инфляции в Казахстане за декабрь показала, что годовой показатель повысился с 19,6% до 20,3%. При этом месячный рост ИПЦ составил 1,2% – снизившись с предыдущего месяца (1,4%). Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 24,94% от общего портфеля облигаций, составила -0,57% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 62,25% от общего портфеля облигаций, составила 0,16% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 8,81% от общего портфеля облигаций, составила -0,72% в тенге, убыток произошел в основном из-за укрепления тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

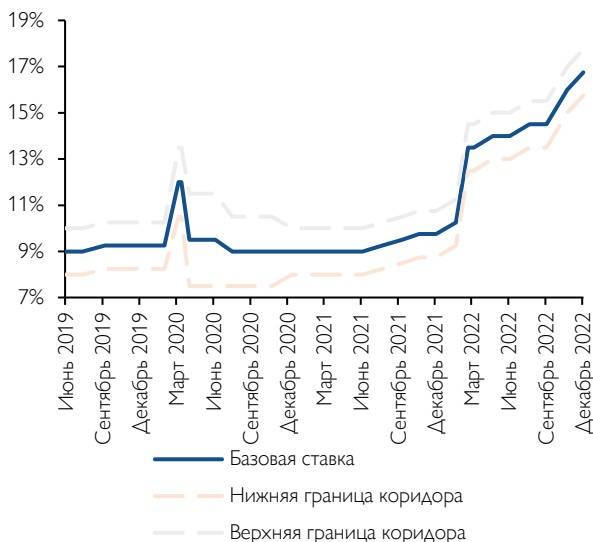


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK028_2818	Ноты	1000,00
Национальный Банк РК, NTK028_2817	Ноты	792,94
Министерство Финансов РК, МКМ012_0150	ГЦБ	218,02
Казначейские облигации США Т 4 1/4 09/30/24	ГЦБ	186,47
Казначейские облигации США Т 2 7/8 11/30/23	ГЦБ	182,66
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	145,80
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	100,98
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	80,97
Министерство Финансов РК, MOM060_0052	ГЦБ	57,94
Министерство Финансов РК, MUM072_0013	ГЦБ	47,66

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%	8,83%
Лимит на иностранные валюты	50%	39,57%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	1,69%
Кредитный риск	0,22%
Ценовой риск	2,29%
Процентный риск	0,39%
Модифицированная дюрация портфеля	0,57

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 31.12.2022 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.