

2022

ИЮНЬ

ИНВЕСТИЦИИ

КУДА
ВКЛАДЫВАТЬСЯ
СЕЙЧАС?

ГЛАВНЫЕ
ТРЕНДЫ
ИНВЕСТИРОВАНИЯ

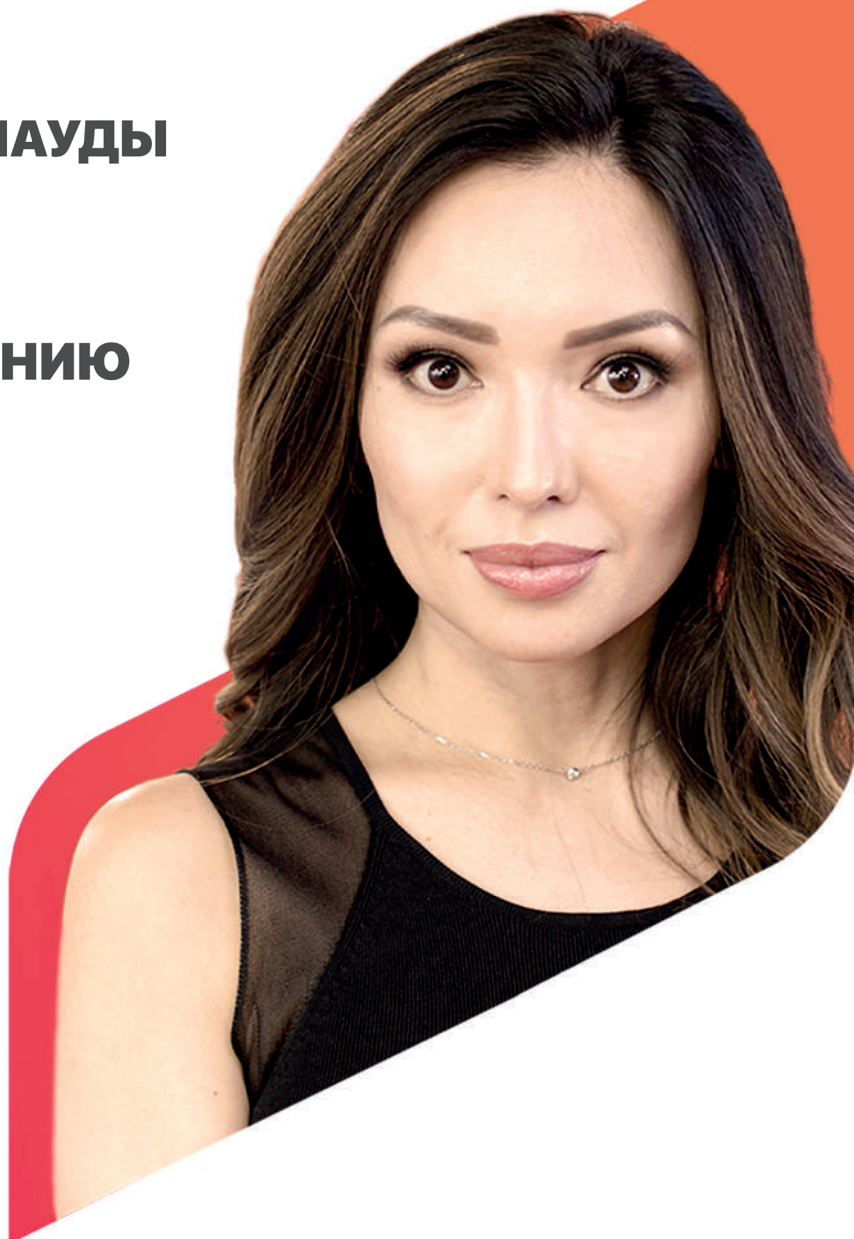
ЧТО ДЕЛАТЬ
ИНВЕСТОРУ В ПЕРИОД
НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ?

КАК СБЕРЕЧЬ АКТИВЫ
В КРИЗИС?



**ИНВЕСТИЦИЯЛАУДЫ
ҮЙРЕТЕМІЗ**

**ОБУЧЕНИЕ
ИНВЕСТИРОВАНИЮ**



SAFE HAVEN

- 4 Будь на Radar'e
- 6 За кулисами: Asset Manager – таинственная профессия
- 12 Без воды и по делу. Реальные курсы по инвестированию

INVEST & CHILL

- 14 Осознанное инвестирование – главная тенденция
- 18 Инвест-идеи: куда вкладываться сейчас?
- 26 Метавселенная, которую строят миллиардеры

ВАШ ПОРТФЕЛЬ

- 30 Максим Кабанов: куда движется рынок?
- 34 Dress up your portfolio. Всегда можно нанять стилиста или управляющего
- 36 Что делать, когда рынок штормит?
- 38 Инвестиции в приложении Jusan

Журнал: «Jusan Инвестиции». №4 2022 г.

Собственник: АО «Jusan Invest».

Главный редактор: Кабанов М.В.

Журнал не относится к периодическому печатному изданию в соответствии с Законом Республики Казахстан от 23 июля 1999 года № 451-І «О средствах массовой информации».

Периодичность издания – не реже 1 раз в год.

Тираж выпуска – 5 000 экземпляров.

Наименование типографии и ее адрес:

ТОО «Print House Gerona», Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30а/3.

Адрес редакции: АО «Jusan Invest», Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, 70.

АО «Jusan Invest». Лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов №3.2.239.16 от 25.06.2021, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, без ограничения срока действия.

Информация, содержащаяся в издании: не имеет отношения к конкретным инвестиционным проектам, сделкам, финансовой ситуации или индивидуальным потребностям инвестора или клиента; носит исключительно информационный характер и не должна толковаться как предложение, рекомендация, вызов или публичная оферта купить или продать либо передать в доверительное управление какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты; не должна рассматриваться в качестве услуг инвестиционного консультанта; не должна быть использована в качестве единственного руководства для принятия инвестиционных решений; 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, определенная доходность в прошлом не является гарантией доходности в будущем, стоимость активов или финансовых инструментов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а также государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды. Каждый потенциальный инвестор должен самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, юридические, налоговые и бухгалтерские последствия своих инвестиций.



Safe haven

ПЕРВАЯ СОЦИАЛЬНАЯ СЕТЬ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ В КАЗАХСТАНЕ

**Будь
на Radar'e**

ЖАНИЯ БОТБАЙ
Маркетинг
Jusan Radar: @legallystonks

- Смотрите, во что инвестируют казахстанцы
- Обсуждайте свежие новости на фондовом рынке
- Изучайте финансы и зарабатывайте на ценных бумагах

Вы помните ажиотаж вокруг низколиквидных акций в начале 2021 года? Инвесторы-новички с социальной сети Reddit организовали согласованный искусственный рост акций. Пользователи Reddit заметили, что акции GameStop имели одно из крупнейших соотношений коротких позиций на фондовом рынке, что означает большое количество ставок на падение данной акции. Проблема для инвесторов с «шорт-позицией» заключается в том, что они в конечном итоге обязаны выкупить акции независимо от рыночной цены. Таким образом, «хомячки» с Reddit, объединившись, подняли цену акций. На самом пике рыночная стоимость GameStop превышала стоимость половины компаний, включенных в индекс S&P 500. Для большинства розничных инвесторов возможность заработать огромные деньги была, пожалуй, единственным мотивирующим фактором. Для некоторых других мотивом было взять верх над инвест-банкирами с Уолл-стрит.

Движение пользователей Reddit коснулось не только акций GameStop. Данное течение стало глобальным и короткие сжатия перетекли и на другие ценные бумаги, такие как: AMC Entertainment; Bed Bath & Beyond; активы, связанные с серебром и так далее.

Подобные форумы и социальные сети набирают все большую популярность, также в мире существует несколько десятков социальных сетей исключительно для инвесторов. Для того, чтобы у казахстанского инвестора было пространство, где он смог бы найти единомышленников, Jusan Invest создал первую социальную сеть для инвесторов в Казахстане и внедрил ее прямо в приложение для инвестирования.

Radar – это большое комьюнити для инвесторов, в котором они смогут читать профессионалов трейдинга в реальном времени, комментировать, делать публикации, задавать вопросы, обмениваться опытом и получать помощь в принятии важного инвестиционного решения.

Сегодня уже тысячи пользователей Jusan Radar, первой социальной сети для инвесторов, каждый день обсуждают новости и тренды рынка, актуальные компании и стратегии. Мы собрали самые обсуждаемые компании в Radar, возможно, ваши коллеги по инвестированию знают чего-то, чего вы можете не знать? Не упускайте возможность всегда быть на Radar'e! 📌

ГЛАВНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО RADAR – ЭТО ОСНАЩЕНИЕ УЛУЧШЕННОЙ И СОВРЕМЕННОЙ ИНФРАСТРУКТУРОЙ ОНЛАЙН-ИНВЕСТИРОВАНИЯ, КОТОРАЯ ПОЗВОЛЯЕТ ДЕЛИТЬСЯ ИНФОРМАЦИЕЙ И ПЕРЕХОДИТЬ СРАЗУ К ПОКУПКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ВО ВРЕМЯ ОБСУЖДЕНИЯ, А ТАКЖЕ ВИДЕТЬ ВСЕ ПУБЛИКАЦИИ ИНВЕСТИТОРОВ, СВЯЗАННЫЕ С ВЫБРАННОЙ КОМПАНИЕЙ. КАЖДЫЙ КЛИЕНТ МОЖЕТ СОЗДАТЬ ПРОФИЛЬ В RADAR, ОФОРМИТЬ ЕГО И ПОДПИСАТЬСЯ НА ИНТЕРЕСНЫХ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ НА ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ АНАЛИТИКОВ JUSAN INVEST



Safe haven



За кулисами:

Asset Manager – тайнственная профессия

ЖАНИЯ БОТБАЙ
Маркетинг
Jusan Radar: @legallystonks

Доверенное лицо инвестора

Благодаря кинематографу у людей уже сложилось впечатление о том, какие люди работают в брокерских и инвестиционных компаниях. Все хоть и понимают, что персонажи Леонардо Ди Каприо, Шайа Лабафа и Кристиана Бэйла – это лишь актерское мастерство и грамотная режиссура, но все же такие образы остаются в голове.

В реальном мире все не совсем так, сейчас брокеры – это посредники на рынке и могут быть теми, кто его регулирует. Поработав в брокерской компании, вы не встретите людей, которые будут объяснять вам предстоящий кризис на кубиках из игры Jenga, и тем более, вы не столкнетесь с Патриком Бейтманом, который будет помешан на том, из какого материала сделана его визитка (Кристиан Бэйл хорошо в таких ролях).

Но на рынке также есть таинственная фигура: тот, кто стоит за высокой доходностью; тот, кто управляет рисками; тот, кто знает рынок и благодаря кому большинство инвесторов получают желаемое. Asset Manager, или управляющий активами – человек или команда, кому вы можете передать полномочия на распоряжение принадлежащим вам портфелем ценных бумаг.

Вы уже знаете таких известных фигур, как Рэй Далио, Майкл Бьюри или Уоррен Баффет, и наверняка знакомы с такими крупнейшими инвестиционными компаниями, как BlackRock, Vanguard и UBS. Абсолютный лидер на финансовом рынке, который даже консультирует правительство США по финансовой части – BlackRock. «Черная скала» мировой финансовой системы, у которой размер управляемого капитала увеличивается с каждым днем. Большинство инвесторов размещают свои сбережения в биржевых фондах (ETF) под управлением BlackRock.

Вторая после BlackRock крупнейшая финансовая корпорация по активам под управлением - Vanguard. Основана компания в 1974 году и в основу была положена идея о том, что сервис не обязательно должен быть дорогим и то, что для розничного инвестора достаточно участвовать в росте всего рынка ценных бумаг, нежели стараться и показать доходность выше рыночной. Родоначальник Vanguard Джон Богл хотел завоевать первенство среди биржевых маклеров, следуя стратегии любимого с детства адмирала Нельсона. Даже название компании

было приурочено судну из флота адмирала «Авангард», а дипломная работа посвящена сокращению издержек в работе инвестиционной компании.

Также часто можно часто слышать об UBS Group – это крупнейший швейцарский финансовый холдинг, который предоставляет частным, корпоративным и институциональным клиентам услуги по управлению капиталом, активами и инвестиционно-банковские услуги с международным обслуживанием. UBS управляет самым большим количеством частного капитала в мире, составляя примерно половину миллиардеров мира среди своих клиентов.

Сейчас управление активами - это широкий спектр услуг, что можно показать на примере Jusan Invest. Став нашим клиентом, можно приобрести самую широкую линейку паевых инвестиционных фондов (ПИФов) в Казахстане, передать свои пенсионные накопления из ЕНПФ к нам в управление, а также позволить нам стать вашим доверенным лицом и воспользоваться услугой доверительного управления портфелем.

Давайте пройдемся подробнее по продуктам и сервисам Jusan Invest. Начнем с паевых инвестиционных фондов. Что такое ПИФы?

Паевый инвестиционный фонд – это готовый портфель ценных бумаг, который составляется и управляется профессионалами в соответствии со своей стратегией и правилами, согласованными с Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (регулятор брокерских и управляющих активами компаний в Казахстане)

Самое важное – инвестируя в ПИФы, можно делегировать управление инвестициями профессиональной команде, которая уже инвестирует по выбранной стратегии с учетом всех рисков. При этом начать инвестировать именно в данный продукт легче, чем когда-либо было это возможно в Казахстане. ПИФы под управлением Jusan Invest можно купить в приложении на любую сумму, а доход от переоценки паев и дивидендные выплаты не облагаются налогом. ▶

Safe haven

Преимущества инвестирования в ПИФы

1 Паевые инвестиционные фонды позволяют инвестировать совместно с другими инвесторами и делегировать конкретные инвестиционные решения опытному профессиональному менеджеру портфеля.

2 Паевые инвестиционные фонды позволяют инвесторам получить наибольшую диверсификацию по сравнению с владением финансовыми инструментами напрямую.

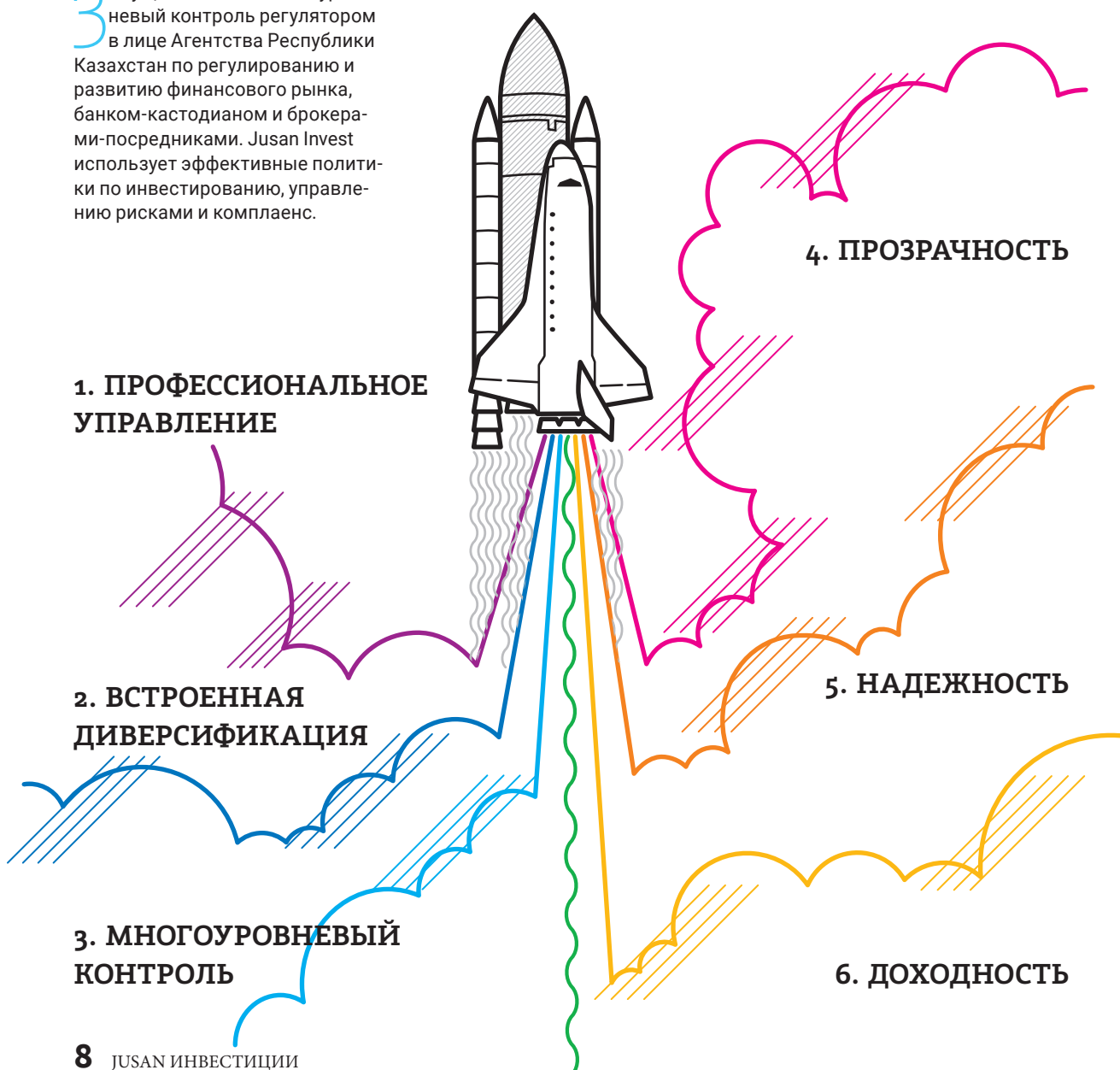
3 Осуществляется многоуровневый контроль регулятором в лице Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, банком-кастодианом и брокерами-посредниками. Jusan Invest использует эффективные политики по инвестированию, управлению рисками и комплаенс.

4 Паевые инвестиционные фонды являются общедоступными. Инвесторы также могут видеть ценные бумаги (акции, облигации, денежные средства или их комбинацию), которые формируют портфель паевых инвестиционных фондов.

5 Активы ПИФов находятся вне баланса любой организации и не подвержены риску банкротства банка-кастодиана и/или управляющей компании.

6 Jusan Invest инвестирует только в финансовые инструменты, доходность по которым адекватна или выше риска, которые принимает на себя инвестор.

Все ПИФы под управлением Jusan Invest с момента запуска показывают положительную доходность и устойчивость в кризисное для мировой экономики и рынка ценных бумаг время.





Акции, облигации

ИПИС **harMONEY**
 Для тех, кто хочет равномерный рост своих инвестиций в долгосрочной перспективе

+13% **KZT**
 Средняя доходность Валюта фонда

Облигации

ИПИС **abyROI**
 Для тех, кто хочет сохранить свои сбережения.

+1,5% **USD**
 Средняя доходность Валюта фонда

Акции

ИПИС **alIGA**
 Для тех, кто хочет инвестировать во что-то знакомое, понятное и надежное

+10% **USD**
 Средняя доходность Валюта фонда

Облигации

ИПИС **aiEM**
 Для тех, кто хочет сохранить сбережения и получить дополнительную доходность.

+3% **USD**
 Средняя доходность Валюта фонда

Акции

ИПИС **doSTAR**
 Для тех, кто ищет максимальный рост от инвестиций

+15% **KZT**
 Средняя доходность Валюта фонда

Today	High	Low	Volume	Time	84 Wk Summary	20 Wk Summary
7.85	8.27	8.18	1721486	14:23	High 8.3	High 8.3
-0.33 -4.20%					Low 2.3	Low 2.3
					AIUY 26.651	AIUY 26.651
					Return 23.64	Return 23.64
					MktCap 96.486	MktCap 96.486

Gainers	Price	Change	%Change
AFC	172.55	▲+6.26	+3.76%
BPIRT	29.51	▲+1.05	+3.69%
GOH	42.03	-1.28	-3.14%
AITA	23.16	+0.63	+2.80%
JTAS	37.24	+0.96	+2.65%
RCA	20.19	▼-2.36	-10.47%
AECT	18.04	▼-1.47	-7.53%
XNC	34.33	+2.18	+5.97%
PEQ	26.90	+1.50	+5.28%
XVSC	27.43	▼-7.24	-26.33%

Currencies	51%	Change
British POUND	0.6529	+0.0001
Czech KORUNA	20.1799	+0.0005
Danish KRONE	5.3667	+0.0002
European EURO	0.7689	+0.0002
Hungarian FORINT	24.3750	+0.0023
Norwegian KRONE	6.0616	+0.0002
Polish ZLOTY	3.4089	+0.0001
Russian RUBLE	31.3485	+0.0019
Swedish KRONA	6.9536	+0.0018
Swiss FRANC	0.9535	+0.0001

Stock Sectors	Change
Communications	8.7860
Consumer Durables	6.3610
Consumer Non-Durables	2.2400
Commercial Services	4.9870
IT Technology	8.6350
Minerals	5.407
Services	5.407
Trade	5.407
Technology Services	5.407
Transportation	5.407

20 Wk	High	Low	T/N	Return	MktVol
	9.2	3.1	57.04	93.56	24.360

Safe haven

С ПИФаами мы разобрались, теперь давайте разберем передачу пенсионных активов в доверительное управление? Это значит, что вы переводите свои накопления управляющей компании, которая инвестирует их согласно своей утвержденной стратегией. На сегодня у вкладчиков есть три варианта инвестирования своих пенсионных накоплений, а именно держать их под управлением НБ РК, купить жилье (улучшение жилищных условий) и передать в управление частным управляющим компаниям. Здесь возникает закономерный вопрос «зачем переводить их для вложения в ценные бумаги, если можно купить жилье?»

Недвижимость – не самый ликвидный инструмент и чтобы окупить это вложение могут потребоваться десятки лет. Рынок ценных бумаг в свою очередь является более ликвидным активом и в управлении профессиональной командой может принести более стабильную и высокую прибыль на длинном горизонте. Так как пенсионные накопления это как правило длинные деньги, то вкладчик получает значительную выгоду от участия в мировом рынке акций.

Как Jusan Invest инвестирует пенсионные накопления граждан?

Специально под пенсионные активы в Jusan Invest разработана сбалансированная стратегия инвестирования, предполагающая эффективное распределение «пенсионного» портфеля по классу активов, валютам, индустриям и географии. Примером в разработке данной стратегии выступали ведущие мировые практики по управлению пенсионными активами таких стран, как Норвегия и США.

Целью управления пенсионными активами является сохранение и приумножение сбережений граждан Республики Казахстан к пенсионному возрасту. Пенсионные активы инвестируются в сбалансированный по классу активов, индустриям, странам, валютам и рискам портфель. Защитная часть портфеля пенсионных активов состоит из безрисковых активов РК. Доходная часть портфеля представлена акциями крупнейших компаний развитых и развивающихся стран, перспективных инновационных компаний и золотодобывающих предприятий.

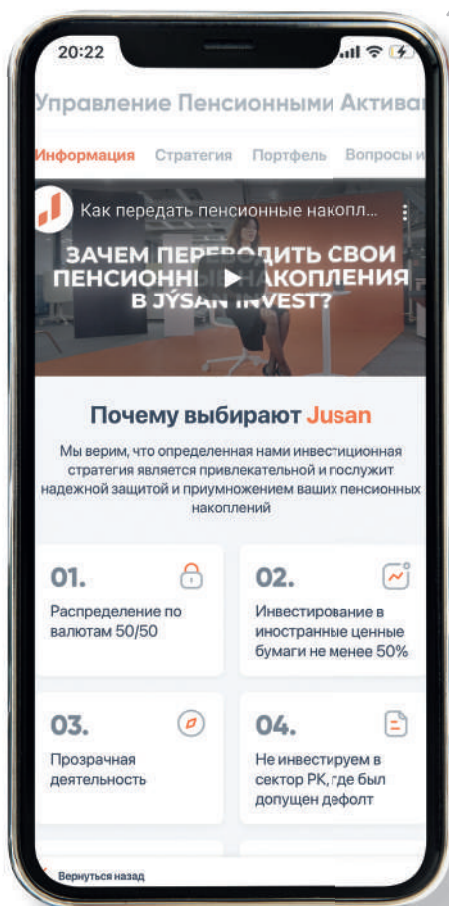
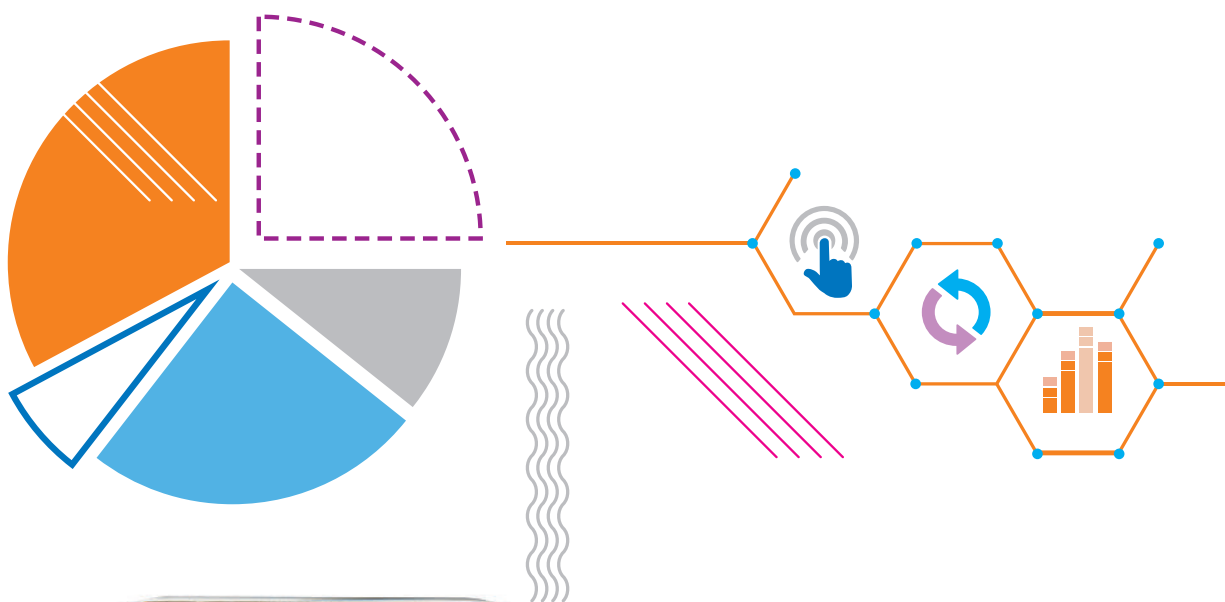
В целях защиты пенсионных накоплений от риска ослабления тенге – до 50% портфеля размещается в финансовые инструменты в иностранной валюте.

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.03.2022 г. составила 3 929,5 млн тенге, из которых 38,29% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 29,02% инвестировано в долевые финансовые инструменты, 32,06% инвестировано в денежный рынок. Jusan Invest определил для себя целевой уровень доходности фонда в 13% годовых, при этом Jusan Invest не взимает комиссию с Ваших накоплений, а только 5% от инвестиционного дохода, 0% за управление.

Jusan Invest является лидером по объему пенсионных накоплений, переданных в «доверительное управление».

Jusan Invest – одна из первых управляющих компаний, которая приступила к доверительному управлению пенсионными активами в рамках договора, заключенного с ЕНПФ в середине марта 2021 года.





Как перевести пенсионные накопления под управление Jusan Invest?

1. Вы выбираете Jusan Invest в личном кабинете ЕНПФ

В личном кабинете ЕНПФ можно передать желаемую часть пенсионных накоплений в частное управление.

2. Мы инвестируем согласно стратегии

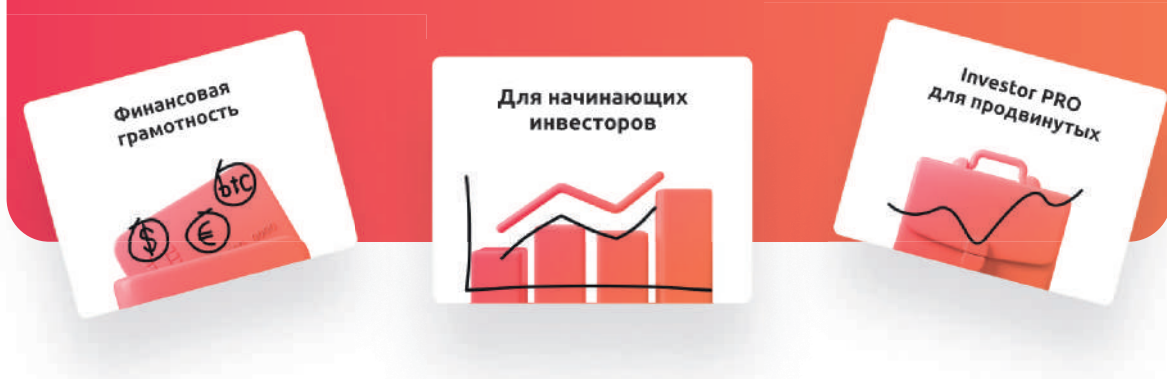
Профессиональная команда, следуя своей стратегии, инвестирует в надежные и доходные финансовые инструменты.

3. Вы получаете пенсионные накопления и доход от инвестиций

По достижению пенсионного возраста получите ваши накопления вместе с приростом от инвестиций.

Asset Manager – это тот, в чьих интересах высокая доходность и минимальные риски. Jusan Invest не только предлагает услуги по управлению активами, вы также можете просто открыть приложение Jusan, приобрести готовые портфели и подборки по вашим интересам во вкладке «Магазин».

Без воды и по делу



Реальные курсы по инвестированию

Сейчас важно иметь навыки, за которые платят. Инвестирование – это такой же полезный навык, как умение писать, читать и считать. Еще и особенно жизненно необходимый в стране, где самый популярный финансовый инструмент – это депозит.

В эпоху инфобизнесменов, бизнес-тренеров, коучей, мотиваторов, продающих курсы и тренинги, которые далеко не все несут реальной ценности, важно тщательно отбирать пищу для мозга. Зачем нужны платные курсы с ярким заголовком, обещающим миллионные доходы, когда есть бесплатная академия инвестирования от надежного брокера с командой профессионалов?

Jusan Academy – это три курса разного уровня в онлайн-режиме. Имея свой личный кабинет, участник сможет в удобное для себя время прослушать уроки, прочесть дополнительные материалы и пройти тесты для закрепления. Наша цель – дать возможность желающим бесплатно получить необходимые знания, которые можно применить в деле.

- **ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ**
- **БАЗОВЫЙ КУРС ДЛЯ НАЧИНАЮЩИХ**
- **ПРОДВИНУТЫЙ КУРС**

ЖАНИЯ БОТБАЙ
Маркетинг
Jusan Radar: @legallystonks

Чему можно научиться в Jusan Academy?

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Не просто понять, что такое депозиты, акция, облигация и фонды, но и то, как на них заработать.

АНАЛИЗ

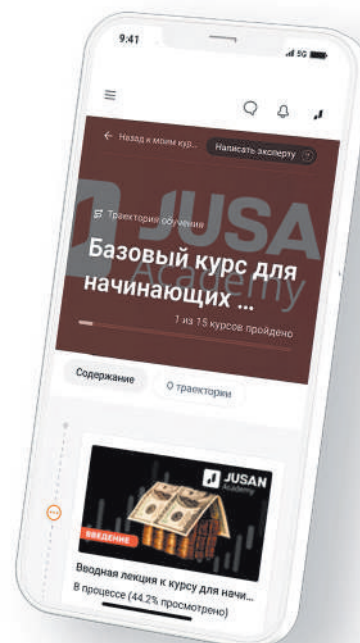
Зачем и как анализировать ситуацию на рынке, опираясь на новости, отчеты и другие факторы? Отчеты, обзор рынков и графики обретут смысл после курса.

СОСТАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ

Академия поможет в самом важном – в первых шагах и при составлении инвестиционной стратегии для доходного портфеля.

Как зарегистрироваться в Jusan Academy?

1. Скачайте мобильное приложение Jusan. В разделе «Инвестиции» откройте брокерский счет с помощью прохождения Face ID.
2. После открытия брокерского счета, подайте заявку на странице Jusan Academy в разделе «Инвестиции».
3. На электронную почту, указанную при открытии брокерского счета, будут высланы данные для получения доступа к личному кабинету в платформе обучения.



Осознанное инвестирование – главная тенденция

Jusan Invest внедряет политику ESG

АЛЕКСАНДРА ЛАВРОВА
Маркетинг
Jusan Radar: @investnoob

Миллениалы изменили отношение общества к экономическим процессам, добавив в них свои ценности. Они усилили спрос на социальную ответственность бизнеса и развитие ESG-инвестиций.

Благодаря ценностям этого поколения, обеспокоенных глобальными проблемами, инвестирование стало социально ответственным.

Этическая сторона бизнеса уже давно волновала людей, но именно поколение миллениалов повлияло на зарождение «сознательного» капитализма. ESG-инвестирование заставило инвесторов по всему миру иначе посмотреть на рынок и отныне учитывать вклад компании в развитие общества. Положительное влияние компании может быть оценено с точки зрения трех основных факторов:

Environmental (E) – окружающая среда. Важно то, насколько компания активна в сфере защиты экологии и природной среды. Это может проявляться в ведении контроля за вредными выбросами и загрязнением воздуха, создании развитой системы управления отходами, ответственным отношением к землепользованию и работе по снижению углеродного следа.

Social (S) – социальное развитие. Бизнес должен обеспечивать сотрудникам достойные условия работы и равные возможности для трудоустройства, поддерживать общественные организации.

Governance (G) – управление компанией. Речь идет о стандартах, которыми руководствуется менеджмент бизнеса, включая этические методы ведения бизнеса, гендерное разнообразие в совете директоров, соответствующую вкладу сотрудника оплату труда, общую прозрачность бизнеса.

В ESG-инвестициях на первый план выходит человек: его позиция по тому или иному вопросу, качество жизни или условий труда, справедливость в распределении благ и отношениях между людьми. Прибыль и другие финансовые показатели бизнеса учитываются только после оценки социального вклада компании.

Вложения с учетом ESG-факторов помогают создавать портфель, отражающий ценности инвестора. В то же время ESG-инвестиции оказываются столь же выгодными, как и традиционные. Исследование Morningstar показало, что в 2019 году ESG-фонды обошли по прибыльности обычные фонды, а многие из них даже были на уровне или превосходили индекс S&P 500. ESG-инвестиции не нужно путать с похожим понятием SRI (Socially responsible investing), или социально ответственное инвестирование, хотя они очень близки. Они отличаются тем, что SRI – это инвестиции с учетом морально-этических принципов, и здесь выбор становится более категоричным. Например, не инвестировать в производителей алкоголя, сигарет, оружия.

ESG-инвестирование тоже не обходится без рисков. Несмотря на то, что есть рейтинги и индексы для оценки критериев в ведении бизнеса, пока не выработано единых стандартов для оценки соблюдения ESG-факторов. Поэтому в некоторых фондах можно встретить компании, уровень социальной ответственности которых вызывает вопросы. Необходимо проверять активы фондов, в которые вы инвестируете.

Если выяснится, что бизнес компаний, придерживающихся ESG-стандартов, не настолько устойчив, как это считалось ранее, то инвесторы, которые сосредоточены на получении высокой прибыли, скорее всего, уйдут из этого сектора.



Следование ESG-принципам в процессе инвестиционного анализа может помочь в принятии более осознанного инвестиционного решения и достижения высокой доходности в долгосрочной перспективе. При интеграции ESG-рисков в инвестиционный процесс мы придерживаемся структурного подхода. Таким образом Jusan Invest обращает внимание на три ключевых аспекта в своей инвестиционной деятельности.

Определение и соответствие минимальным условиям инвестирования

Базовые условия исключают следующие объекты инвестирования (но не ограничиваются): объекты, которые занимаются торговлей оружием или включают использование термального угля в выработке электроэнергии.

Установление скрининг-процесса и системы оценки безопасного инвестирования

Используя систему мониторинга ESG-рисков, выявляются количественные материальные ESG-риски

для присуждения ESG-Риск Профиля объекту инвестирования. Помимо количественных критериев учитываются качественные критерии оценки ESG-рисков. В критерии входят данные по карбонному следу, здоровью сотрудников и по правам человека. По итогам анализа формируется ESG-Рекомендация, которая направляется в форме оценки по пятибалльной шкале, где 1 – незначительное и 5 – значительное. ESG-Риск Профиль и ESG-Рекомендация используются для принятия инвестиционного решения. Если же ESG-риски адекватно компенсируются доходностью, управляющий может принять решение инвестировать в ценные бумаги эмитента.

Мониторинг ESG-деятельности объекта инвестирования

По нашему мнению, право голоса как обладателя ценных бумаг эмитента имеет экономическую ценность и должно использоваться в интересах клиентов. Мы стремимся применять право голоса на всех рынках, за исключением случаев, когда логистика, связанная с процессом голосования, может не принести значимых выгод клиенту. ▶

Invest & Chill

Забота об окружающей среде

КАЖДАЯ КРУПНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ТАК ИЛИ ИНАЧЕ ВЛИЯЕТ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ.

Мы в компании полностью осознаем экологическую ответственность и стремимся уменьшить вредное воздействие.

В своих офисах мы экономим потребляемые ресурсы, разделяем бытовые отходы и используем экологичные технологии.

Сокращение, сортировка и переработка отходов

- **5,5 кг батареек** собрано в наших офисах и отправлено на переработку в 2021 году.
- **В 5 раз** сократили потребление одноразовой посуды во всех офисах.

Планируется запуск кампании по озеленению города сотрудниками Jusan Invest в теплое время года.

Цифровизация и переход на электронный документооборот

Важным шагом на пути к устойчивому развитию стал переход на ЭДО в 2021 г. всех процессов внутри компании и услуг для клиентов. Благодаря эффективному потреблению ресурсов и отказу от документов на бумажном носителе посредством перехода на ЭДО, мы сохраняем минимум 115 деревьев в год. Нам важно, чтобы все процессы были мобильны и экологичны.

- **0 картриджей** закуплено с момента перехода на ЭДО.
- **0 тенге** потрачено на логистику и перевозку документов, а значит уменьшение выбросов CO₂ в атмосферу.

Мы мотивируем и побуждаем к переходу на ЭДО всех наших клиентов, партнеров и подрядчиков: уже 11 подрядных организаций перешли на электронный документооборот в сотрудничестве с нами.

Забота о клиентах

ИНТЕРЕСЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ КЛИЕНТА
ДЛЯ НАС ПРЕВЫШЕ ВСЕГО.

Наша деятельность подтверждается лицензией Агентства РК по развитию и регулированию финансового рынка, регулярным прохождением аудита независимой международной организацией, а также публикацией отчетов на нашем официальном сайте и других открытых источниках.

Jusan Invest стал первым казахстанским розничным брокером, который открыл прямой счет в международной депозитарии Euroclear, активы которого оцениваются в 32,8 триллиона евро, что позволяет Jusan Invest повысить до максимума надежность хранения активов и оптимизировать комиссии на сделки на международных рынках путем исключения локальных посредников в виде кастодианов.



euroclear

Благодаря доверию наших клиентов мы понимаем, что принимаем стратегически важные решения и пути развития нашего бизнеса, еще одним подтверждением является тот факт, что мы получили премии «Лучший онлайн-брокер Казахстана 2021» по версии Cbonds Awards CIS, а также «Asset Management Company of the Year» по мнению Global Banking & Finance Review.



Jusan Invest получил премию «Лучший онлайн-брокер Казахстана 2021» по версии Cbonds Awards CIS.



Jusan Invest получил премию «Лучшая компания по управлению активами 2021» по версии Global Banking & Finance Review.



«Лучшая компания по управлению активами 2022»

«Best Mobile Trading Platform Kazakhstan 2022»

«Most Innovative Online Broker Kazakhstan 2022»

Общественные инициативы

МЫ АКТИВНО ПОДДЕРЖИВАЕМ СОЦИАЛЬНЫЕ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ, КОТОРЫЕ ПОМОГАЮТ ЖИТЕЛЯМ КАЗАХСТАНА.

Участие в социально значимых благотворительных проектах

Участие в благотворительном проекте Фонда «Центр Сердца» при Национальном научном кардиохирургическом центре в Нур-Султане по возведению инсталляции «Дар», которая является бесконечной благодарностью донорам сердца, а также олицетворением посмертного дара.



Поддержка и помощь малоимущим семьям

Взаимодействие с благотворительными организациями и регулярная помощь малоимущим семьям.

В соответствии с инициативой коллектива Компании было принято решение отказаться от празднования Нового года, направив взамен средства на оказание помощи нуждающимся малоимущим многодетным семьям.

Развитие финансовой грамотности

В рамках ESG-политики Jusan Invest проявил инициативу и внедрил бесплатный образовательный проект финансовой грамотности Jusan Academy для населения Казахстана. Данный проект также запущен в 21 школе по регионам республики.

Более 15 000 школьников 21 школы в 11 регионах Казахстана имеют возможность к прохождению бесплатных курсов повышения финансовой грамотности.

Более 1000 клиентов Jusan Invest еженедельно проходят обучение в Jusan Academy.

Удобный онлайн-формат обучения с доступом к курсам 24/7, семинарам и вебинарам, а также подборкам полезных сайтов и литературы.

Ни для кого не секрет, что инвестирование в современном мире является эффективным источником заработка, который сильно недооценен в Казахстане, так только 2% экономически активного населения РК вкладывается в ценные бумаги (для сравнения: в США 55%, в Великобритании и Японии инвестирует 32%, а в России уже более 10% от активного населения страны). В связи с этим мы понимаем, что людей, которые хотят инвестировать, намного больше, а мы в свою очередь можем их бесплатно научить и показать, что это может делать каждый.

ЗДОРОВАЯ РАБОЧАЯ АТМОСФЕРА

Компания является многонациональной и соблюдает принципы гендерного равенства.

51% женщин, 49% мужчин.

Поддержка молодежи

Растим молодое поколение профессионалов. 25% сотрудников Jusan Invest находятся в возрастной категории до 25 лет.

Развитие и обучение сотрудников

Регулярная поддержка профессионального и личного развития сотрудников.

Поддержка и помощь сотрудникам, которые оказались в затруднительной ситуации

Принципы меритократии*

Каждый 8-й сотрудник был повышен в должности в 2021 году.

В компании разработаны прозрачные и справедливые принципы оценки и вознаграждения сотрудников. Компания нацелена возвращать своих профессионалов. Так, за 2020-2021 гг. 62,5% руководителей подразделений были назначены из числа специалистов компании. 📌

***Меритократия – принцип управления, согласно которому руководящие посты должны занимать наиболее способные люди, независимо от их социального происхождения и финансового достатка**

Инвест-идеи: куда вкладываться сейчас?

Новая экономика, Big Tech
и альтернативная энергетика

РУСТАМ МЕРЕКЕНОВ

Аналитик Департамента Аналитических Исследований
Jusan Radar: @hodler

Чему мы научились в 2021 году? Следить за инфляцией и способностью центробанков мира справиться с ней. Научились пользоваться стратегией Buy the dip на фоне беспрецедентной ликвидности на рынках, что позволяло индексам «быстро» восстанавливаться после локальных коррекций. Чему нам предстоит научиться в этом году? Стоит ли ждать полного восстановления экономики США и возвращения к нормальным экономическим условиям в условиях геополитических кризисов? На какие направления стоит сейчас обратить внимание, чтобы повысить доходность портфеля?

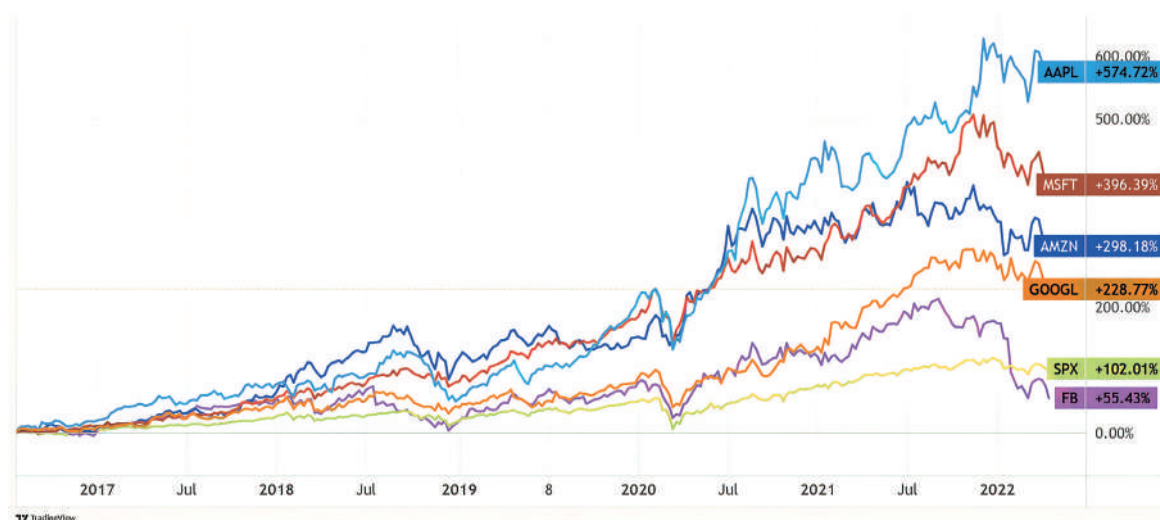
Акции «новой» экономики

Пандемия коронавируса вызвала тенденцию ускоренного внедрения технологий в повседневной

жизни людей, что сказывалось как в форме перевода рабочих процессов на удаленный режим, так и в форме повышенных объемов потребления с использованием технологичных сервисов. Как следствие, данный импульс должен иметь долгосрочный эффект на потребительских привычках рядовых граждан.

Big Tech

На сегодняшний день самыми крупными по капитализации компаниями на фондовых рынках являются представители технологической отрасли, по-другому их называют Big Tech. Также используются такие сокращения, как MAGMA (Microsoft, Apple, Google, Meta и Amazon).



Во время активной фазы пандемии акции бигтехов показывали ошеломительный рост и по большей части превосходили рост основного рыночного бенчмарка S&P 500, который показал прирост в 102% за последние 5 лет. Исключением из правила стали лишь акции компании Meta Platforms, которые по большей части так же, как и остальные опережали S&P 500 в течение указанного промежутка времени, но «оступились» при публикации последней корпоративной отчетности, вследствие чего их перформанс по итогу сложился хуже.

Во время пандемии акции Big Tech корпораций получали поддержку, благодаря своему доминантному положению в индустрии и высоким корпоративным доходам в разгар распространения коронавируса, что привлекало внимание и притоки капитала со стороны инвесторов, которые считали акции наиболее безопасным вложением и использовали их в качестве safe haven.

В результате возросших доходов техногигантам удалось накопить много наличных средств, которые впоследствии использовались для совершения слияний и поглощений, а также для обратного выкупа акций. 18 января Microsoft приобрела одного из крупнейших разработчиков игр Activision Blizzard за \$69 млрд, что сделало корпорацию одной из крупнейших на рынке разработок видеоигр. В то же время Apple за последние 8 лет выкупила собственные акции на общую сумму \$450 млрд.

В 2021 году по различным оценкам компании из списка GAFAM произвели инвестиции на сумму \$280 млрд, что составляет 9% от общего объема американских инвестиций в бизнес (5 лет назад это число равнялось 4%). В широкий спектр направления инвестиций входили различные проекты: от электрокаров до квантовых компьютеров. Таким образом, Big Tech начали все чаще переходить на «чужие территории» – доля продаж по совпадающим сегментам удвоилась с 2015 по 2021 год, с 20 до 40%. Причина значительных капитальных затрат кроется в том, что Big Tech не хотят повторять горький опыт своих предшественников – история показывает, что Big Tech, однажды имевшие лидирующие позиции на рынке, имеют тенденцию быстро терять свое конкурентное преимущество, в том случае если они не занимаются инновациями. К числу подобных организаций можно отнести компании Kodak, Nokia, Xerox, IBM, BlackBerry.

После недавних просадок акций технологических корпораций сегодня они могут выглядеть привлекательно для покупки на долгосрочную перспективу (и в частности, по мультипликаторам). Некоторые крупнейшие инвесторы воспользовались просадкой акций технологических гигантов и применили стратегию Buy the dip.

Основной угрозой для Big Tech сейчас представляется повышение базовой ставки в США, которое может оказывать давление на котировки сектора по причине извлечения с рынка лишней ликвидности. Более долгоиграющим риском остается антимонопольное преследование, так как деятельность Big Tech по покупкам и поглощениям более мелких фирм убивает конкуренцию на рынке, что не приветствуется регуляторами. Ранее существовали опасения, что новая администрация Белого дома во главе с Джо Байденом активно возьмется за антимонопольное законодательство. Однако на данный момент мы наблюдаем, что риторика нового правительства сильно не поменялась по сравнению с риторикой предыдущего.

Кибербезопасность

Вместе с развитием технологий растет и активность вредоносной хакерской деятельности, суть которой заключается в получении выгоды путем взлома устройств и аккаунтов как рядовых пользователей интернета, так и крупных организаций. Именно поэтому совместно с ростом использования технологий стоит ожидать и столь же стремительного развития кибербезопасности, ведь для поддержания дальнейшей цифровизации существует необходимость в обеспечении устойчивой и бесперебойной работы всех сервисов. Согласно некоторым исследованиям, кибератаки обходятся мировой экономике примерно в \$600 млрд ежегодно, и эта сумма постоянно растет, вплотную приближаясь к 1% мирового ВВП. Количество хакерских инцидентов по итогам 2020 г. выросло на 51% по сравнению с 2019 годом, тогда как основная доля была направлена на медицинские и государственные учреждения (12% и 19% соответственно).

Самые крупные пользователи услуг по защите данных – это финансовые рынки, правительства, IT и телекомы. В последнее время кибербезопасностью озабочен и ритейл: из-за пандемии многим пришлось переключиться на электронную коммерцию. Основные инвестиции в кибербезопасность осуществляются в США и Европе, где даже правительства приоритизируют сохранность данных. Развивающиеся страны будут выступать главным драйвером роста рынка в будущем, потому как новейшие достижения в кибербезопасности там только внедряются и адаптируются. Ожидается, что через пять лет размер рынка информационной безопасности превысит \$345 млрд, а среднегодовой темп роста (CAGR) составит около 10,2%. Компании по всему миру все больше осознают, что выгоднее тратить на системы кибербезопасности, чем нести репутационные риски в связи с утечкой данных и платить крупные суммы выкупа преступникам. ▶

Invest & Chill



ESG и альтернативная энергетика

Позитивно смотрятся акции компаний, связанных с ESG и альтернативной энергетикой на фоне принимаемой миром стратегии ответственного инвестирования и постепенного ухода от углеродной экономики.

Джо Байден является большим сторонником «зеленой энергетики» – как известно, она выступает краеугольным камнем в его стратегии по борьбе с климатическими изменениями. В своей предвыборной кампании он объявил о том, что США должна достичь нулевого уровня выбросов CO₂ в атмосферу к 2050 году и отметил, что для этого необходимо построить соответствующую инфраструктуру и продолжить вливание рекордных объемов инвестиций в чистую энергетику. Согласно продвигаемому Байденом инфраструктурному пакету Build Back Better (который пытается принять президент), администрация США намерена развивать технологии альтернативной энергетики: от ветряной до солнечной, а также поддерживать программы по увеличению доступности этих технологий среди американских семей среднего класса.

Помимо США углеродной нейтральности к середине века собирается достичь большинство развитых стран, а также Россия и, что наиболее важно, Китай, который является крупнейшим загрязнителем воздуха в мире. В то же время КНР является и крупнейшим инвестором в энергетическую инфраструктуру – страна вложила около 266 млрд долларов в инициативу чистой энергетики к 2021 году, увеличив размер инвестиций на 60% по сравнению с 2020 годом. Основным направлением для инвестиций выступали солнечная и ветряная энергетика,

производственная мощность которых увеличилась на 19% в 2021 году. Вдобавок, КНР обильно поддерживает локальных производителей электрокаров.

В связи с вышеперечисленными факторами можно ожидать, что технологии «зеленой энергетики» будут активно развиваться за счет вложения капитала и поддержки со стороны правительств мировых держав, которые также будут поощрять внедрение чистой энергии на уровне бизнеса и домашних хозяйств.

Перспективы китайских акций в 2022 году

Китай по сей день сотрясают внутренние проблемы различного характера, что может помешать акциям развернуть нисходящее движение на фондовых биржах. На экономике страны сказываются распространение ковида и последующие за этим локдауны, дефолты в строительной отрасли и непрекращающееся регуляторное давление со стороны коммунистической партии Китая.

Риски данного рода уже в значительной степени отражены в котировках, тогда как потенциальное вторжение КНР в Тайвань может стать следующим событием способным потрясти китайский фондовый рынок. Так, если спекуляции относительно скорого вторжения Китая на Тайвань превратятся в реальность, то можно ожидать столь же сильное давление со стороны коллективного Запада, как на Россию за вторжение в Украину. Коалиция демократических стран может применить схожую стратегию с объявлением санкций, что потенциально окажет негативный эффект на стоимость не только китайских корпораций, но и на рискованные активы по всему миру.

Одним из факторов в пользу покупки подешевевших акций КНР в 2022 году выступает возможное снижение давления на крупные корпорации и отдельные отрасли со стороны властей. Дополнительный позитивный импульс китайским ценным бумагам на бирже придает монетарное стимулирование китайской экономики, чему способствует низкая инфляция в стране. Так, в марте 2022 года инфляция в КНР составила 1,5% (в отличие от развитых стран).

Технический взгляд

При инвестициях в китайские акции уровень диверсификации должен быть максимальным, а активы в портфеле распределены наиболее равномерно, чтобы избежать высоких потерь в сложном прогнозируемом регуляторном сценарии.

АКЦИИ КРУПНЕЙШИХ КИТАЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ТОРГУЮЩИХСЯ В США

Наименование компании	Тикер	MV (млрд \$)	Рост с НГ, %	Текущая цена	Рейтинг в Refinitiv	Потенциал роста, %
Bilibili Inc.	BILI	8,1	-54,6%	21,1	BUY	+179,2%
Futu Holdings Ltd.	FUTU	4,6	-27,8%	31,3	BUY	+119,4%
DiDi Global Inc.	DIDI	8,1	-65,5%	1,7	STRONG BUY	+260,5%
Vipshop Holdings Ltd.	VIPS	4,8	-15,8%	7,1	BUY	+86,4%
NIO Inc.	NIO	26,5	-45,8%	17,2	BUY	+137,3%
Pinduoduo Inc.	PDD	43,5	-40,4%	34,7	BUY	+121,6%
Alibaba Group Holding Ltd.	BABA	235,1	-27,2%	86,5	BUY	+104,4%
Baidu Inc.	BIDU	39,9	-23,0%	114,6	BUY	+86,7%
Tencent Music Entertainment Group	TME	3,4	-40,4%	4,1	BUY	+70,8%
Autohome Inc.	ATHM	3,4	-12,1%	25,9	HOLD	+34,4%
Yum China Holdings Inc.	YUMC	17,3	-17,9%	40,9	BUY	+38,7%
NetEase Inc.	NTES	57,6	-15,6%	85,9	BUY	+52,3%
Xpeng Inc.	XPEV	15,6	-52,6%	23,9	BUY	+106,1%

Источник: данные Reuters, таблица JI

АКЦИИ КРУПНЕЙШИХ КИТАЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ТОРГУЮЩИХСЯ В КИТАЕ И ГОНКОНГЕ

Наименование компании	Тикер	MV (млрд \$)	Рост с НГ, %	Текущая цена	Рейтинг в Refinitiv	Потенциал роста, %
JD.Com Inc.	9618	83,1	-23,9%	203,8	BUY	67,1%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	601318	127,4	-7,8%	45,3	BUY	59,8%
China Mobile Ltd.	941	150,3	+15,7%	53,1	BUY	37,4%
Meituan	3690	111,4	-37,3%	140,5	BUY	76,3%
Tencent Holdings Ltd.	700	417,3	-23,2%	334,4	BUY	56,1%
Midea Group Co., Ltd.	000333	61,2	-22,8%	56,7	BUY	70,0%
China Merchants Bank Co., Ltd.	600036	170,3	-12,7%	39,6	BUY	60,8%
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	601658	115,0	+9,8%	5,6	BUY	24,9%
China Construction Bank Corp.	601939	183,6	+6,5%	6,2	BUY	19,3%
BYD Co., Ltd.	002594	98,1	-12,2%	232,5	BUY	38,2%
China Petroleum & Chemical Corp.	600028	76,6	+2,4%	4,3	BUY	14,6%
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	601398	267,1	+4,5%	4,9	BUY	17,5%
Wuliangye Yibin Co., Ltd.	000858	98,8	-25,7%	160,4	STRONG BUY	69,6%
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	300750	148,9	-29,4%	395,0	BUY	75,4%
Agricultural Bank of China Ltd.	601288	163,5	+5,1%	3,1	BUY	14,5%

Источник: данные Reuters, таблица JI

Invest & Chill

ETF НА АКЦИИ КНР

Наименование ETF	Тикер	Эмитент	Див. доход, % год	Текущая цена	Рост с НГ, %
KraneShares CSI China Internet ETF	KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	0,00%	25,1	-31,1%
iShares MSCI China ETF	MCHI	iShares MSCI China ETF	1,35%	48,5	-22,7%
Ishares China Large-Cap Etf	FXI	Ishares China Large-Cap Etf	1,98%	29,5	-19,3%
Xtrackers Hvst CSI 300 China A-Shs ETF	ASHR	Xtrackers Hvst CSI 300 China A-Shs ETF	2,19%	30,6	-21,6%
SPDR S&P China ETF	GXC	SPDR S&P China ETF	1,72%	81,2	-21,3%
Invesco China Technology ETF	CQQQ	Invesco China Technology ETF	0,00%	40,6	-34,7%
WisdomTree China ex-State-Owned Enterprises Fund	CXSE	WisdomTree China ex-State-Owned Enterprises Fund	1,63%	35,7	-28,1%

Источник: данные Reuters, таблица JJ

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПО ИНДЕКСУ АКЦИЙ SHANGHAI COMPOSITE



Источник: данные TradingView, анализ JJ

Индекс Shanghai Composite в середине апреля пробил вниз уровень поддержки 3170 п. и достиг д/с линии поддержки. Краткосрочно он может отскочить от данной линии вверх. Однако в дальнейшем высока вероятность того, что индекс продолжит снижаться. Таким образом, он перешел в медвежий тренд и нацелился на уровень 2650 п. Для отмены негативного сценария индексу нужно закрепиться выше локального максимума 3290 п.

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПО ИНДЕКСУ АКЦИЙ ГОНКОНГСКОЙ БИРЖИ



Источник: данные TradingView, анализ JI

Индекс Гонконгской биржи находится в медвежьем тренде и, после небольшой коррекции вверх, продолжил свое снижение. Следующая цель находится на уровне 16100-16200 п., где также проходит д/с линия поддержки. От этого уровня он может отскочить вверх. Однако для разворота тренда вверх индексу нужно закрепиться выше локального максимума в районе 22500 п.

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПО ИНДЕКСУ NASDAQ GOLDEN DRAGON CHINA (98 АКЦИЙ КОМПАНИЙ КНР В США)



Источник: данные TradingView, анализ JI

Индекс Nasdaq Golden Dragon China находится в медвежьем тренде и, после небольшой коррекции вверх, продолжил свое снижение. Следующая цель находится в районе 4000 п., это минимальное значение с 2013 года. От этого уровня он может отскочить вверх. Однако для разворота тренда вверх индексу нужно закрепиться выше локального максимума в районе 9000-9800 п.

Мы обращаем внимание, что регуляторный риск по акциям КНР, несмотря на признаки его ослабления, по-прежнему существует, тогда как китайские акции до сих пор показывают техническую слабость.

Invest & Chill

Локальные имена

В начале 2022 года на локальный фондовый рынок негативно повлияли январские события в Казахстане, причем в большей степени на акции тех компаний, которые также имеют листинг на Лондонской фондовой бирже – это **Казатомпром**, **Каспи** и **Народный Банк**.

После того как ситуация в стране была взята властями под контроль первой реакцией на рынках был отскок, который однако уже спустя короткое время преломился на фоне начала военной операции РФ на территории Украины. События в Украине привели к мощному санкционному давлению на Россию со стороны Запада, что негативно сказалось на курсе рубля и оказывает инфляционное давление на экономику РФ. Россия в свою очередь является одним из основных торговых партнеров Казахстана, вследствие чего негативный экономический шок транслировался и на нашу экономику. Национальному Банку Республики Казахстан пришлось повысить базовую ставку вслед за ЦБР, дабы избежать свободного падения курса тенге и сдержать давление проинфляционных факторов.

Если рассматривать к покупке акции казахстанских компаний в долгосрочную перспективу с учетом снижения внешних рисков, то с фундаментальной точки зрения мы положительно смотрим на акции Казатомпрома, как экспортера сырья, получающего выручку в твердой валюте. Также можно обратить внимание на акции Казахтелекома и Народного Банка по причине их недооцененности на фондовых рынках.

В отдельности стоит отметить инициативу IPO госкомпаний, на которые мы в целом смотрим положительно, по причине того, как исторически складывался опыт «Народных IPO». На сегодняшний день известно об осуществлении IPO **КазМунайГаз** и **Air Astana** в 2022 году, а также IPO **QazaqGaz** и **КТЖ** в 2023 году. Каждое из этих IPO представляет интерес для инвесторов.

Air Astana является основным игроком на рынке авиаперелетов в Казахстане, при этом компания имеет большой потенциал для роста, так как на сегодняшний день большой объем населения РК все еще недостаточно активно пользуется авиаперелетами. Наша страна отличается большими размерами и разбросанностью населенных пунктов по всей территории государства, что должно порождать высокий спрос на использование авиаперелетов, который по каким-то причинам остается по большей части неосвоенным. Таким образом, для более широкого освоения

внутреннего рынка перелетов Air Astana запустила лоукостер под брендом FlyArystan.

В то же время компания продолжает ощущать на себе давление пандемии, что сказывается в ограничениях на полеты по некоторым направлениям из-за постоянно меняющейся эпидемиологической обстановки в разных точках планеты. Однако мы в свою очередь отмечаем, что в этом году фактор пандемии постепенно переходит на второй план благодаря вакцинации и выработывавшегося иммунитета среди населения Земли. Вследствие чего Air Astana будет иметь возможность расширять количество международных направлений для обоих своих брендов в будущем.

Тем не менее из минусов стоит отметить ограниченные возможности инфраструктуры в аэропорту Казахстана, что мешает компании в том числе развивать бизнес в области грузовых перевозок.

Air Astana является одним из немногих представителей авиаиндустрии, которые с финансовой точки зрения хорошо справились с последствиями пандемии и являются одними из немногих кому не понадобились государственные субсидии, тогда как большинство крупнейших авиакомпаний в таких странах, как США, ЕС и РФ не смогли обойтись без господомощи.

КазМунайГаз располагает диверсифицированным портфелем активов, что позволяет ей показывать стабильные финансовые результаты, а также производить выплаты дивидендов даже во время пандемии. Компания является интегрированным нефтегазовым добытчиком, что помогает ей добиться максимальной эффективности в операционной деятельности. Стоит отметить, что КМГ является бенефициаром значительного роста цен на нефть и газ, происходящих на фоне глобального экономического восстановления.

Учитывая нынешние тенденции на мировых рынках, а конкретнее глобальный тренд по переходу в сторону использования альтернативной энергетики, акции сырьевых организаций становятся относительно менее привлекательными в лице инвесторов. Однако КМГ уже на протяжении долгого времени придерживается ESG-практик, показывая постепенное снижение углеродоемкости собственных операций. Вдобавок компания развивает проекты в области возобновляемых источников энергии, чьи мощности составляют уже более 300 мВт. 

ТАБЛИЦА С ФУНДАМЕНТАЛЬНЫМИ ОЦЕНКАМИ ПО КЗ КОМПАНИЯМ

Компания	Целевая цена	Рекомендация
ГДР Казатомпром (LSE, AIX)	39,5 долл.	Нейтральный
Казатомпром (KASE, AIX)	20 160 тг.	Нейтральный
ГДР Народный Банк (LSE, KASE, AIX)	18,6 долл.	Нейтральный
Народный Банк (KASE, AIX)	240 тг.	Нейтральный
КазТрансОйл (KASE)	1059 тг.	Нейтральный
Казахтелеком (KASE)	78 335 тг.	Покупать
KEGOC (KASE)	1531 тг.	Продавать

ИНВЕСТ-ИДЕИ JUSAN ИНВЕСТИЦИИ

Информация за 22.04.2022. Актуальная информация доступна в приложении Jusan в разделе «Инвестиции»

Компания	Тикер	Сектор	Цена открытия	Рыночная капитализация	Текущая цена	Потенциал
Salesforce*	CRM	IT	\$272,00	172,824 млрд \$	\$171,43	13,60%
Qorvo*	QRVO	IT	\$165,00	12,427 млрд \$	\$111,69	20,00%
Cloudflare	NET	IT	\$128,00	32,183 млрд \$	\$95,22	110,04%
SolarEdge Technologies	SEDG	Энергетика	\$324,10	13,971 млрд \$	\$251,58	90,79%
Kazatomprom	KAP	Энергетика	\$35,52	8,074 млрд \$	\$49,00	53,61%
Johnson & Johnson	JNJ	Здравоохранение	\$176,10	489,134 млрд \$	\$181,54	10,17%
BlackRock*	BLK	Финансы	\$835,00	102,041 млрд \$	\$662,94	16,40%
MSCI*	MCSI	Финансы	\$572,00	37,57 млрд \$	\$456,04	15,90%
Kaspi.kz	KSPI	Финансы	\$65,50	12,042 млрд \$	\$64,50	46,05%
Graham Holdings	GHC	Потребительский	\$582,00	3,015 млрд \$	\$617,62	13,34%
Kimco Realty	KIM	Недвижимость	\$22,70	15,83 млрд \$	\$25,44	10,06%
Kraft Heinz	KHC	Потребительский	\$38,50	52,719 млрд \$	\$43,18	3,75%
Continental AG*	CON	Потребительский	119,00 €	13,991 млрд \$	65,60 €	30,30%
Tyson Foods	TSN	Потребительский	\$90,90	34,256 млрд \$	\$94,92	10,62%

* покупать бумагу по достижению цены открытия (потенциал роста рассчитан от цены открытия).

Invest & Chill



Метавселенная, которую строят миллиардеры

ЖУМАБЕК ТЕМИРЖАНОВ
Аналитик Департамента Аналитических Исследований
Jusan Radar: @research_geeks

Новая реальность. Что такое метавселенная и почему все о ней говорят?

Как фанаты Marvel Comics ждут следующей части фильма «Доктор Стрэйндж», так и инвесторы ждут, когда Марк Цукерберг создаст ту самую Метавселенную. Есть связь между планами миллиардера и серией комиксов и фильмов о супергероях. Различие в том, что мультивселенная Marvel уже создана, а разработка вселенной займет у Цукерберга и других крупнейших компаний еще немало времени. Со всем нынешним шумом вокруг виртуальной и физической реальности и тем, как грань между ними начинает стираться. Возможно, стоит разобраться в этих понятиях.

Мультивселенная — это экосистема множества виртуальных миров, каждый со своими свойствами, характеристиками и законами, которые не взаимодействуют друг с другом.

В настоящее время мы живем в эпоху мультивселенной, когда виртуальные миры игр расширяются, становясь основными центрами социального взаимодействия и развлечений. Платформы социальных сетей, онлайн-игры и MMO (массовые многопользовательские онлайн-игры) — все это отдельные части мультивселенной.

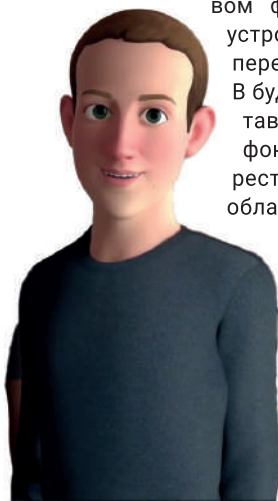
Метавселенная — это общая постоянная цифровая среда, в которой пользователи могут работать, заниматься спортом, ходить на концерты, смотреть фильмы и даже жениться.

Как заявил Цукерберг, «Meta» с латинского означает буквально «за пределами». Термин придуман американским фантастом Нилом Стивенсоном в романе «Лавина», выпущенном в 1992 году. Этим словом он описывал виртуальный мир, где живут аватары реальных людей. Позже эта концепция встречалась и в других фантастических романах, например, в «Первому игроку приготовиться» Эрнеста Клайна (экранизирован в 2018 году Стивеном Спилбергом).

Метавселенная — это мир, в котором виртуальные объекты сливаются с вполне физическими вещами и событиями в рамках единой экосистемы.

Простой пример: наш двойник-аватар совместно с другими людьми может перенестись во множество различных отображений вселенной, наполненных, в зависимости от сценария использования, различными сервисами — от образовательных до развлекательных.

Meta Platforms (Facebook) амбициозно сменила свое имя, связав свое будущее с данной идеей. Во время одной из своих презентаций Марк Цукерберг провел красивую аналогию, рассказав про то, как человечество во взаимодействии с технологиями перешло от работы с компьютерами в текстовом формате к использованию мобильных устройств, с помощью которых мы дошли до передачи информации через фото и видео. В будущем команда Meta Platforms видит метавселенные в качестве преемника смартфонов, что даст обществу возможность обрести совершенно новый опыт в различных областях, который будет максимально приближен к взаимодействию в реальной жизни. ▶



Invest & Chill

Аудитория метавселенной может составить миллиард пользователей уже к концу нынешнего десятилетия. Индустрии метавселенных нужно решить немало препятствий прежде чем добиться таких цифр.

Что включает в себя эта метавселенная?

Во-первых, виртуальную и дополненную реальность. То есть, чтобы попасть в этот мир нужно иметь VR-/AR-шлем. По некоторым оценкам, Facebook продал 8 млн шлемов Oculus Quest 2 и VR-игр на \$1 млн. Согласно последним исследованиям Technavio, AR- и VR-рынок может вырасти до \$162,71 млрд в течение следующих пяти лет.

Такое оборудование есть не только у Facebook. У Microsoft – HoloLens, предлагающие смешанную реальность. Многие годы этим занимается HTC Vive. Google разработала очки Daydream, но в итоге бросила этот проект. Давно ходят слухи о VR-шлеме от Apple, но компания пока ничего не анонсировала. У китайской компании Nreal есть успешный продукт в виде бюджетных солнцезащитных очков с функцией дополненной реальности. Ray-Ban совместно с Facebook недавно выпустила умные очки с потенциалом превратить их в будущем в AR-устройство.

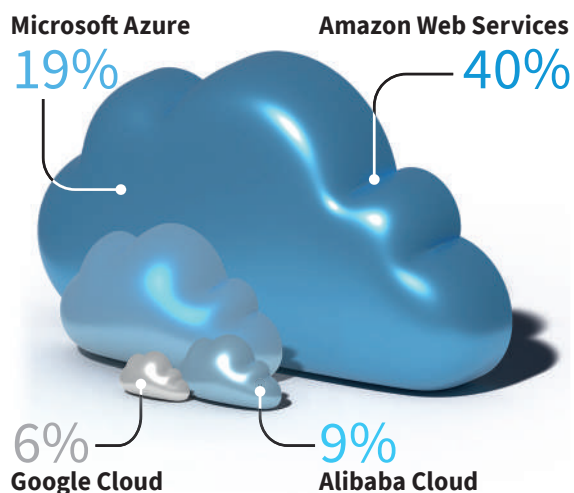
Во-вторых, помимо оборудования нужен еще определенный контент и софт под него, те же VR-, AR-игры. Могут создаваться специальные игры только под такие задачи. Пример – Pokemon Go.

Поэтому сейчас инвесторам важно знать, какие компании могут выиграть от развития метавселенной. В первую очередь, это серверные процессоры для дата-центров. В основе изготовления процессоров лежит процесс, очень похожий на проявку фотопленки. Мировым лидером по изготовлению таких «проявочных машин» является нидерландская компания ASML. Наряду с ней в секторе чипов будут Intel, Samsung и TSMC – три самых крупных клиента ASML.

Лидером по разработке и производству серверных процессоров не первый год остается компания Intel и ее главный конкурент – AMD, за которой стоит еще более интересная компания – тайваньская TSMC. Тайваньская технологическая компания на основе архитектуры, разработанной заказчиками, выпускает сами чипы. TSMC интересна еще и потому, что на ее заводах производятся чипы Apple, NVIDIA, Qualcomm и Broadcom. Это по-настоящему инфраструктурная компания, в каком-то смысле серый кардинал рынка чипов. В этой сфере с ней может конкурировать только Samsung, но корейская компания – огромный конгломерат, поэтому инвестировать конкретно в направление полупроводников не получится.

Далее, конечно же, важны компании, которые, используя серверы с чипами от Intel или AMD, сетевое оборудование от Cisco или Broadcom и свой софт, предоставляют вычислительные мощности. Речь идет о тройке гигантов в секторе облачных вычислений, которые будут становиться только крупнее – Amazon, Alphabet и Microsoft, а также компании Alibaba. Сейчас рынок облачных услуг выглядит так: Amazon Web Services (40% рынка), Microsoft Azure (19%), Google Cloud (6%) и китайская Alibaba Cloud (9%).





Именно на базе мощностей этих компаний будут построены метавселенные будущего. Исключением может стать только Meta Platforms, у которой есть свои собственные дата-центры, и это ее стратегическое преимущество перед компаниями на четвертом уровне пирамиды. Что интересно, у Meta Platforms не просто дата-центр, а целый суперкомпьютер с искусственным интеллектом — AI Research

SuperCluster (RSC), и уже к концу 2022 года он начнет работать в полную силу. Сейчас в нем установлено 6080 графических процессоров NVIDIA (компания, которая у нас на первом уровне пирамиды), что ставит его на пятое место среди самых быстрых суперкомпьютеров в мире. К концу года количество процессоров должно быть доведено до 16 тыс.

Также есть компании, которые позволят конечным пользователям не покидать метавселенную, находясь в любой точке мира. В первую очередь, это такие телекоммуникационные гиганты, как AT&T и Verizon. В США именно на них легла львиная доля расходов по развертыванию 5G-сетей.

Непосредственно сами метавселенные. За доминирование платформ и разгорится конкуренция, поскольку затраты на разработку метавселенных будут колоссальны, позволить себе такое смогут только гиганты — Meta Platforms, Apple и Microsoft.

Meta Platforms начала первой с ребрендинга и найма 10 тыс. инженеров в 2021 году. Совсем недавно свой ход сделала Microsoft, анонсировав покупку компании Activision Blizzard, так что возможно скоро придут новости и от Apple. Некоторые компании ввиду своего размера и диверсификации бизнеса могут стать отличным выбором для инвестиций. Хороший пример — Microsoft: в нее инвестировать можно в любой момент.

Аналитики Bernstein оценивают потенциальный размер рынка метавселенных в \$2 трлн. Выручка игровых метавселенных в 2020 году составила \$180 млрд, а к 2025 году она должна увеличиться до \$400 млрд. В будущем компании смогут зарабатывать на продаже устройств доступа во вселенные: очков, шлемов, цифровых товаров и разных сопутствующих услуг. Инвестору важно не прозевать момент, когда инфраструктура уже будет построена. 📌



Ваш портфель



Максим Кабанов: куда движется рынок?

*Председатель правления Jusan Invest
о том, что делать инвестору
во времена неопределенности*

О ситуации с рынком ценных бумаг за последние 2 года

Максим: Всех интересует, акции каких секторов стоит покупать лучше, и начать раскрытие этой темы, думаю, стоит с того, как выглядит рынок акций в целом в течение 2 лет. Важным моментом было начало пандемии коронавируса, которая своими ограничениями привела к сокращению потребления и спровоцировала появление экономического кризиса.

Центральные банки мгновенно отреагировали на коронакризис увеличением госрасходов, прямым выкупом облигаций на вторичном рынке и

снижением ставок до нуля, оперативной выработкой и производством действенных методов лечения и вакцин.

Вторым важным рубежом было появление и распространение вакцин, который вселил оптимизм в среду инвестирования по выходу из коронакризиса. В итоге активы традиционной экономики, наиболее пострадавшие от социальных ограничений и не пользующиеся большим инвесторским спросом до ноября, получили свежий импульс, тогда как акции «новой» экономики оказались под давлением. Третьим наглядным рубежом стал рост инфляционного давления и появление тезиса ФРС о временной инфляции. ▶

Ваш портфель

Максим обладает более чем 10-летним опытом работы на рынках капитала, в инвестиционной и финансовой сфере как в Казахстане, так и в Российской Федерации. Ранее Максим Кабанов занимал должность Заместителя Председателя Правления Jusan Invest, где курировал направление по работе с клиентами и управление инвестиционным портфелем.

Об инфляции и ключевой ставке Федерального Резерва США

Максим: Инфляционное давление начало возрастать после того, как на рынке появились действенные вакцины, которые запустили ожидания по быстрому восстановлению мировой экономики.

К концу ноября 2021 года глава Феда Джером Пауэлл на фоне роста инфляции отметил повышение риска устойчиво высокой инфляции и даже выступил за быстрое сворачивание монетарных стимулов. Как следствие, по результатам заседания 14-15 декабря ФРС приняла решение ускорить сворачивание программы количественного стимулирования, которая стартовала на заседании в ноябре, что позволило завершить ее уже к марту 2022 года.

Неожиданная трансформация главы ФРС из голубя в ястребы спровоцировала распродажу акций, но ключевые индексы Америки быстро восстановились. Да, участники закладывают более быстрое изъятие монетарных стимулов ФРС, но одновременно ставят на то, что повышение ключевой ставки будет менее агрессивным, чем в предыдущие циклы ужесточения. Такая точка зрения имеет право на существование, но я обращаю внимание, что она автоматически основывается на предположении, что рост ставок вызовет быстрое снижение инфляции и, следовательно, позволит быстро остановить процесс дестимулирования. Это, как минимум, вызывает сомнения и контраргументы.

Глава ФРС, несмотря на его отчетливую склонность к мягким мерам, сменой своей риторики показал, что для центральных банков развитых стран вопрос ценовой стабильности является первостепенным!

Говоря о пандемии коронавируса, для начала хотел бы отметить тот факт, что влияние ее на мировую экономику становится всё меньше, и тем не менее, она по-прежнему оказывает негативное влияние на некоторые экономические отрасли, например: перевозки, туризм и другие. Исходя из этого, я бы не рекомендовал акции данных отраслей, хотя бы до периода, когда влияние пандемии не пойдет к окончательному угасанию.

О периоде неопределенности на рынке

М.: Начало 2022-го стало трудным как для Казахстана, так и для всего мира. Новый штамм не дал забыть о тянущемся с 2019 года вирусе, а пока казахстанцы отходили от январских событий, накалилась ситуация на территории Украины. Военная операция негативно повлияла на курс рубля и на экономику России из-за санкционного давления со стороны Запада. Россия – один из основных торговых партнеров Казахстана, вследствие чего негативный экономический шок транслировался и на нашу экономику, что демонстрирует повышение базовой ставки вслед за сдерживанием проинфляционных факторов. Также нельзя забывать о рынке Китая, который сложно предсказать. На экономику страны влияет распространение ковида, локдауны, дефолты и, конечно же, непрекращающееся регуляторное давление со стороны коммунистической партии Китая. В фокусе сейчас – потенциальное вторжение КНР в Тайвань, поэтому инвесторам стоит быть осторожными с китайским рынком акций. В случае, если потенциальное вторжение станет действительным, можно ожидать давление со стороны Запада в виде объявления санкций, что окажет негативный эффект на стоимость не только китайских корпораций, но и на рискованные активы по всему миру.

Что сейчас делать инвестору? Как сберечь активы?

М.: Сейчас портфель следует оптимизировать с точки зрения риска и доходности. Если рассматривать портфель с горизонтом инвестирования от года и более, то нужно отдать предпочтение золоту, которое должно составлять от 10-20% стоимости портфеля, и казначейским облигациям США со сроком погашения от 3 до 10 лет, чья текущая доходность находится на интересном уровне. Также небольшую часть портфеля стоит аллоцировать в акциях потребительского сектора, здравоохранения и медицины. Не стоит забывать и про техногигантов, которым можно отнести небольшую долю в портфеле, так как они занимают значительную часть экономики. Такое распределение активов позволит защитить портфель в случае негативно-го развития ситуации. 📌

Ваш портфель



Dress up your portfolio

Всегда можно нанять стилиста или управляющего

Каждый человек считает себя далеким от какой-либо сферы жизни, с которой не сталкивается часто: финансы, искусство, музыка или модная индустрия. И чаще всего мы не задумываемся о том, насколько все индустрии связаны между собой. Жизненный опыт – это тот же мультипликатор, свои знания и навыки можно применить везде.

У стилиста и управляющего портфелем или фондом много общего.

Стилист создает имидж клиента, управляющий управляет портфелем ценных бумаг. Но суть обеих профессий одна – помочь клиентам достичь определенную цель.

ЖАНИЯ БОТБАЙ
Маркетинг
Jusan Radar: @legallystonkes

Что есть стиль? Стиль – это сформированный характерный вид, выражающийся в особенных признаках и свойствах художественного оформления, на который в меньшей степени влияют модные тенденции. Мода – смена форм и образцов одежды, которая происходит в течение сравнительно коротких промежутков времени. Люди, которые следуют выбранному стилю, и люди, чей внешний вид меняется с каждым новым трендом – разные. К чему это можно применить? Конечно же, в стратегии инвестирования. Каждый инвестор строит стратегию под себя, кому-то удается не отзываться на каждый шепот рынка и строго придерживаться плана, а кто-то постоянно следит за трендами и может хаотично вести свою торговлю.

В этом сравнении можно сделать один вывод – важно держать баланс. Наверняка, если вы одеваетесь так, как в 80-е, то коллеги вас не поймут. Для правильного впечатления о вас лучше идти в ногу со временем и корректировать свой стиль тем, что сейчас в тренде. Для этого необязательно следить за коллекциями модных домов, блогерами и гляцем, можно просто

добавлять модные элементы, не изменяя своему стилю. То же самое относится к инвестиционной стратегии: маловероятно, что консервативные инвесторы, которые все эти годы держали исключительно традиционный сектор в своем портфеле, смогли достичь такой же доходности как те, кто диверсифицировал портфель техсектором. Технологические компании первое время были лишь новой тенденцией на рынке, в который верили далеко не все. Но сейчас это тот сектор рынка, который показывает наибольший процент как роста, так и падения.

Уоррен Баффет, Майкл Бьюрри, Питер Тиль, Джордж Сорос. К именам обсуждаемых и даже легендарных игроков на фондовом рынке можно присоединить Кэти Вуд и ее шумевшую управляющую компанию Ark Invest. Вуд основала Ark Invest, чтобы вкладываться в прорывные инновации. В то время как традиционные инвесторы страхуются с помощью индексов и пассивных стратегий, в Ark считают, что такое поведение непродуктивно. Мировая экономика переживает крупнейшую технологическую трансформацию. Этому способствуют новые технологии — генетика, искусственный интеллект, робототехника, блокчейн и накопление энергии. Именно поэтому Кэти Вуд привлекла к себе всеобщее внимание — она показала миру новую стратегию (может и не всегда успешную) управления активами. Такой динамики фонды Ark смогли достичь благодаря тому, что не старались инвестировать традиционно, а сделали все наоборот. Возможно баланс того, как инвестирует новое и старое поколение — это и есть идеальная стратегия...

У каждого художественного фильма, сериала или постановки есть художник по костюмам. Для произведения это невероятно важная часть. Художник по костюмам создает образ для восприятия зрителями персонажа, демонстрирует его развитие и характер — без чего игра актера бесполезна. Например, в культовом фильме «Дьявол носит Prada» есть главная героиня Энди, которая становится ассистентом главного редактора модного журнала, но ничего не понимает в моде. Художник по костюмам показал развитие персонажа, и через изменения в стиле мы видим перевоплощение Энди: она меняется профессионально, духовно и физически. Из человека, не придающего значения своему внешнему виду, она превращается в ту, чей образ и стиль олицетворяют ее знания, навыки, ценности и интеллект. Ведь мода проходит, а стиль идет изнутри.

На примере этого фильма мы видим то, что художник по костюмам достиг своей цели — раскрыл персонажей. Та же цель у стилистов: клиент хочет создать определенный образ или подчеркнуть особенности своего характера, ценностей и профессиональной деятельности для роста по карьерной

ЦИТАТА ИЗ Х/Ф «ДЬЯВОЛ НОСИТ PRADA»:

Вы думаете, что шмотки не имеют к вам отношения. Вы подходите к шкафу и выбираете этот мешковатый голубой свитер, поскольку хотите всем показать, что вы — человек серьезный и вас совсем не волнует, во что вы одеты, но вы не знаете о том, что этот свитер не просто голубой.

Не лазурный. Не бирюзовый, а небесно-голубой. И вам невдомек, что в 2002 году де ла Рента создал коллекцию платьев такого цвета, а затем Ив Сен-Лоран — коллекцию небесно-голубых френчей.

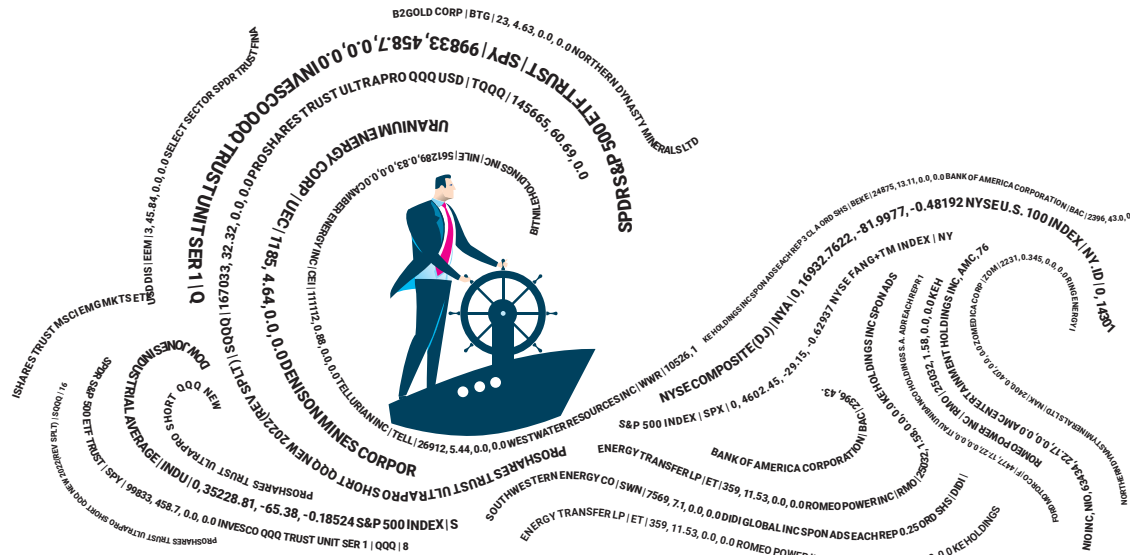
И вскоре другие дизайнеры ввели небесно-голубой цвет в свою палитру. А затем он просочился в крупные магазины одежды, а потом, спускаясь все ниже, достиг магазина уцененных товаров, где вы его и выудили. Для появления этого оттенка были затрачены миллионы долларов и тяжкий труд. И хотя вы уверены, что сделанный вами выбор подчеркивает вашу независимость от моды, на самом деле вы носите свитер, который был выбран для вас людьми в этой самой комнате из горы «шмоток».

”

лестнице, социальному статусу или для собственного восприятия. Инвестор, или управляющий его активами, конечно же, преследует цель сохранить и приумножить вложения. Соблюдая диверсификацию, он подбирает активы с учетом стратегии, аппетита к риску и предпочтений.

Мышление в инвестировании играет важнейшую роль. Ведь этим может заниматься человек любого поля деятельности, но при этом только тот, кто способен направить свое мышление в этом направлении. Может быть вы думаете, что это не про вас, но многие не осознают, что применяют принципы инвестирования на бирже каждый день: осознание того, что нужно делать выбор в пользу отложенной выгоды, нежели кратковременной; придерживание баланса и диверсификации; понимание своей конечной цели. Необязательно разбираться в моде, чтобы выражать себя через нее, как и не нужно учиться на финансиста, чтобы торговать ценными бумагами. В конце концов, вы можете нанять стилиста или управляющего. ■

Ваш портфель



Что делать, когда рынок штормит?

Как сберечь активы на рынке?

Когда экономическая ситуация становится нестабильной, людям свойственно паниковать и принимать опрометчивые решения. Как поступить с деньгами, что купить, куда вложить?

Российская экономика и фондовый рынок переживают сейчас не первый свой кризис. Рынкам свойственны периодические падения по разным причинам, равно как и восстановление после них. Например, в 2020 году из-за пандемии COVID-19 индекс Мосбиржи снизился на 30%, его восстановление заняло около полугода. Самое главное в кризисной ситуации — не поддаваться эмоциям и не совершать поспешных поступков, чтобы сохранить сбережения от колебаний инфляции.

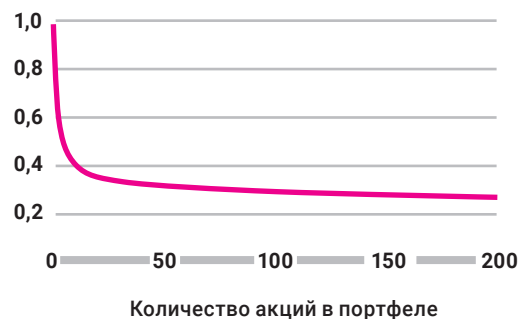
Одной из наиважнейших стратегий инвестирования, позволяющих защитить портфель от шоков на рынках и соответственно сохранить свой капитал, является диверсификация.

РУСТАМ МЕРЕКЕНОВ
Аналитик Департамента Аналитических Исследований
Jusan Radar. @hodler

Диверсификация – инвестирование средств в широкий спектр различных активов с целью снижения рисков.

Диверсификация позволяет значительно минимизировать рыночный риск портфеля, что подтверждается научной работой Гари Марковитца, за которую он получил Нобелевскую премию по экономике в 1990 году. Диверсифицировать инвестиционный портфель можно, разбив его по разным активам, секторам экономики, странам, валютам и уровням риска.

Стандартное отклонение портфеля



Согласно статистике, достаточно иметь от 20 до 30 акций в портфеле, чтобы снизить несистематический риск, связанный с каждой отдельной компанией или же целой отраслью.

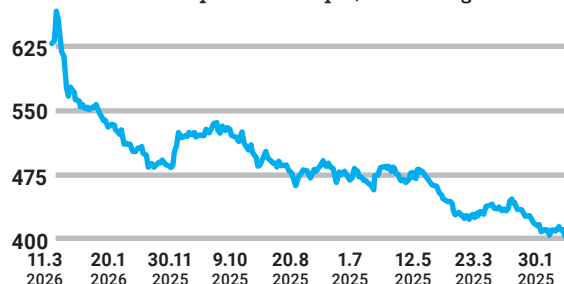
В целях обеспечения большей надежности часть портфеля рекомендуется направить в защитные активы. К таковым относятся золото, прочие драгоценные металлы и высоколиквидные государственные облигации. В целом вкладчику необходимо найти персональный баланс между рискованными активами, которые могут приносить высокую доходность, и защитными активами, которые напротив снижают риски во время высокой волатильности на рынках. Помимо этого, имеет смысл держать долю инвестиционного портфеля в наличных средствах, что даст возможность воспользоваться благоприятной конъюнктурой на рынке при появлении таковой.

Рыночными инструментами, имеющими наименьший риск, считаются государственные облигации развитых стран с высоким кредитным рейтингом. Например, в США таковыми являются «трежерис» (Treasury bonds – казначейские облигации, выпущенные федеральным правительством США). Основным аргументом в пользу отсутствия риска при инвестировании в подобные инструменты считается тот факт, что государству не выгодно производить дефолт по собственным займам, и поэтому в самом крайнем случае оно может просто напечатать новые деньги для того, чтобы рассчитаться с собственными долгами. Однако стоит понимать, что это всего лишь теоретическое предположение, в то время как в истории бывали случаи суверенных дефолтов, пусть их было и немного. Примерами служат дефолты Мексики в 1994 г., России в 1998 г., Исландии в 2008 г. и Греции в 2012 году.

Дефолт – невыполнение договора займа, то есть неоплата своевременно процентов или основного долга по долговым обязательствам.

По причине своей низкорискованности государственные облигации предоставляют инвесторам довольно низкую доходность, которая может быть недостаточной даже для того, чтобы покрыть инфляцию. В случае желанья увеличить доходность портфеля нужно приглядеться к бумагам частных компаний. Прежде всего выбирать стоит среди корпораций с крепким финансовым балансом и способностью генерировать стабильные денежные потоки. В основном подобные организации имеют устойчивую бизнес-модель, которая оправдывает себя на протяжении длительного периода времени. Как следствие, подобные организации имеют большой запас наличности, что обеспечивает их некой подушкой безопасности при возникновении каких-либо негативных событий и зачастую позволяет выплачивать своим акционерам солидные дивиденды.

Индекс спотовых цен на сырьевые товары, Bloomberg



Вдобавок, можно вложить долю средств в долевыми инструментами из «защитных» секторов, которые отличаются низкой волатильностью, и в условиях турбулентности на рынках зачастую прибавляют в стоимости, так как в такие моменты инвесторы перенаправляют свои средства с более рискованных секторов в менее рискованные. К защитным секторам, как правило, относят такие сектора, как коммунальные услуги, потребительские товары повседневного спроса и сектор здравоохранения.

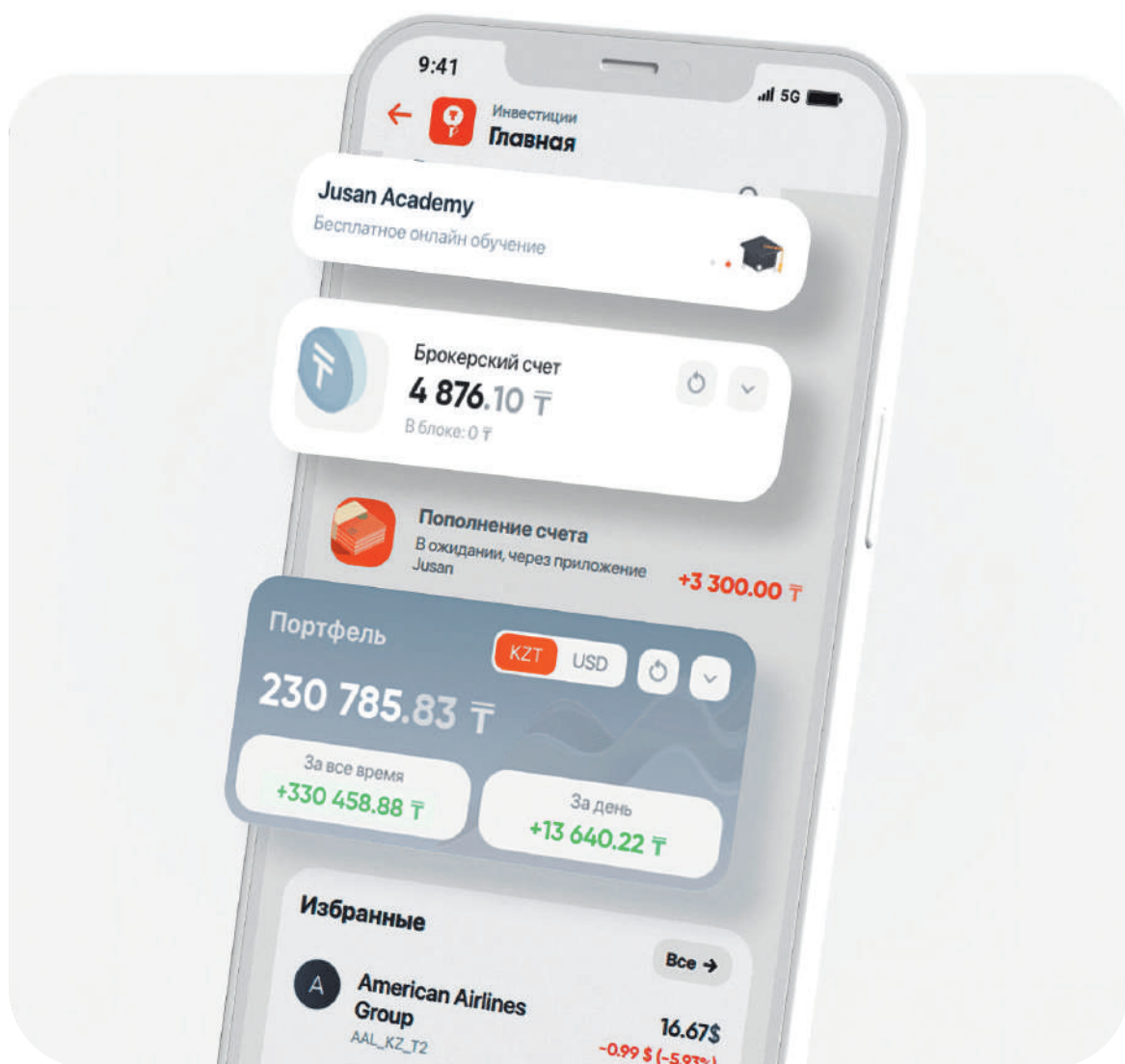
В нынешних условиях повышенных геополитических рисков и угрозы стагфляции в развитых странах можно присмотреться к инструментам, связанным с сырьевыми товарами и драгоценными металлами. С начала 2021 года в условиях глобального дисбаланса спроса и предложения динамика цен на широкий спектр товаров была резко повышательной.

На фоне сильного санкционного давления на РФ со стороны западных стран произошел рост цен на энергоносители, металлы и продовольствие, причем не только среди товаров, где имеется большая доля российского экспорта. Такие ресурсы, как алюминий и железная руда являются существенно важными для мирового производства, тогда как палладий представляется ключевым при разработке электроники. С другой стороны, стоит обратить внимание на металлы, выигрывающие в спросе в связи с всеобщим трендом по переходу к чистой энергетике. К их числу относятся медь, никель, кобальт, литий и так далее.

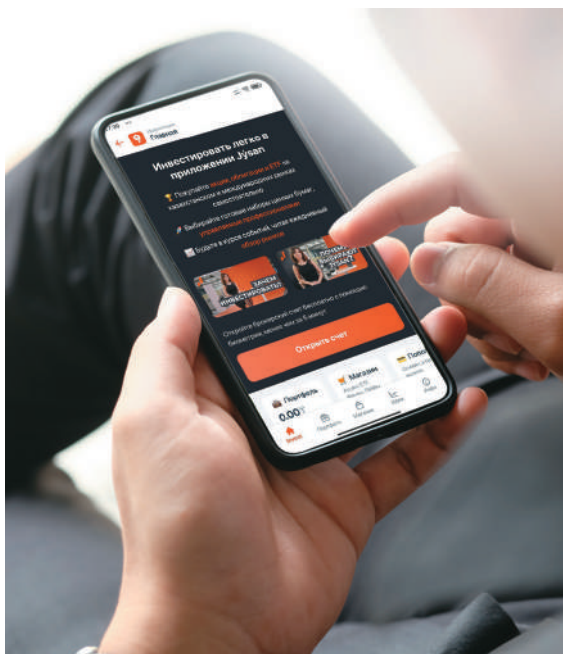
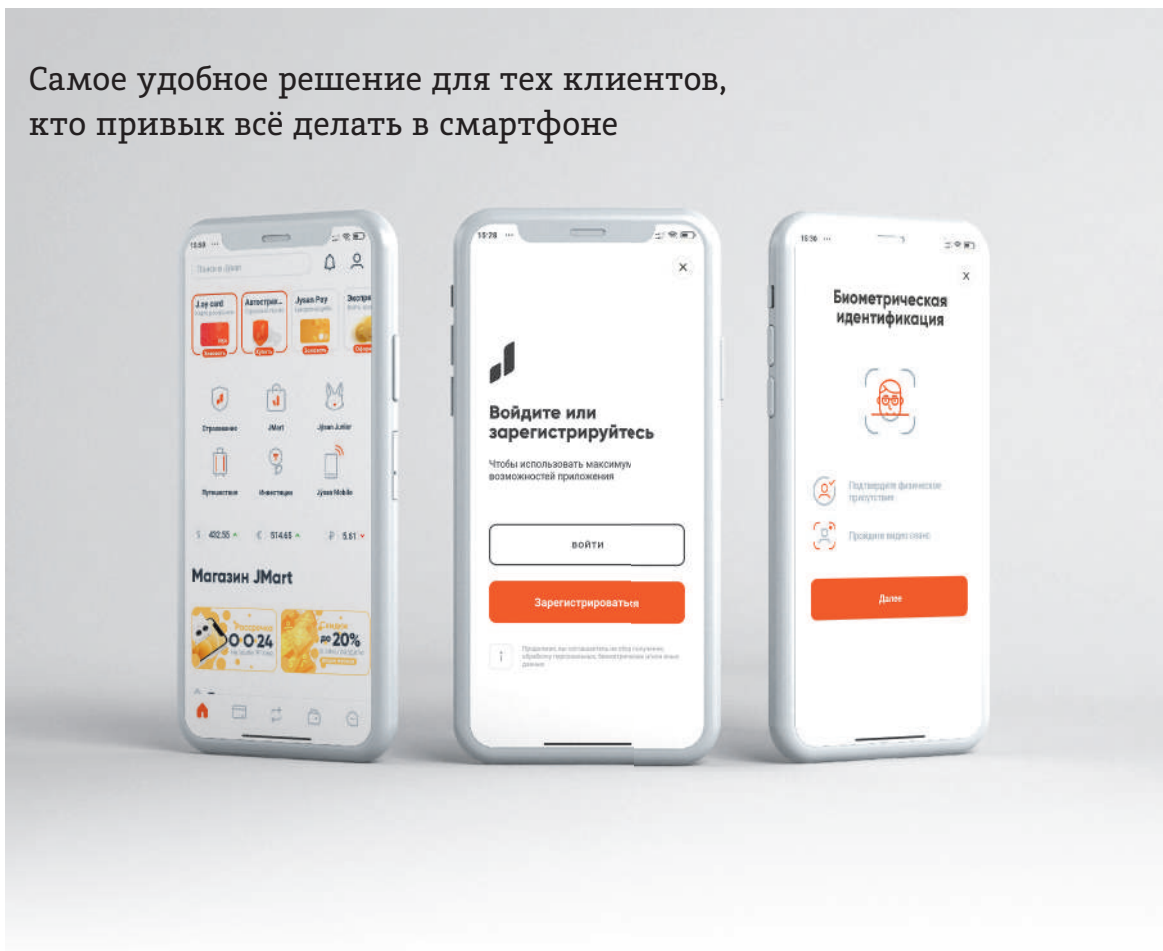
При этом, несмотря на постепенный глобальный переход в сторону альтернативной энергетики, на текущий момент нефть все еще остается одним из основных источников энергии и поэтому сохраняет свою инвестиционную привлекательность в среднесрочной перспективе. «Черное золото» уже обновило свои максимумы с августа 2014 года, наметившись на отметку 200 долларов США за баррель. Позитивный импульс в цене также испытывает и уран, который стал активно рассматриваться многими странами в качестве транзитного звена по пути к достижению нулевого уровня выбросов.

Ваш портфель

Инвестиции в приложении Jusan



Самое удобное решение для тех клиентов,
кто привык всё делать в смартфоне



Как открыть брокерский счет?

- Скачать приложение Jusan



- Зайти в раздел «Инвестиции»
- Пройти идентификацию с помощью Face ID
- Отсканировать свое удостоверение личности

Ваш портфель

Как пополнить счет?



Для торговли на Казахстанской фондовой бирже и покупки ПИФов **в тенге:**



Через карту
Jusan Bank

Для торговли на Казахстанской бирже и покупки **в долларах:**



Через отделения
любого банка РК

Для торговли на международных биржах **в валюте:**



Через отделения
любого банка РК



Скачивайте
приложение

В приложении Jusan каждый день выпускаются рекомендации от профессиональной команды аналитиков



Где брать инвест-идеи?

В приложении Jusan каждый день выпускаются рекомендации от профессиональной команды аналитиков, которые проходят тщательный анализ. Их можно увидеть в приложении на главной странице, а также в телеграм-канале @jusananalytics, где доступны не только рекомендации и отчеты, но и подробная аналитика в течение дня.

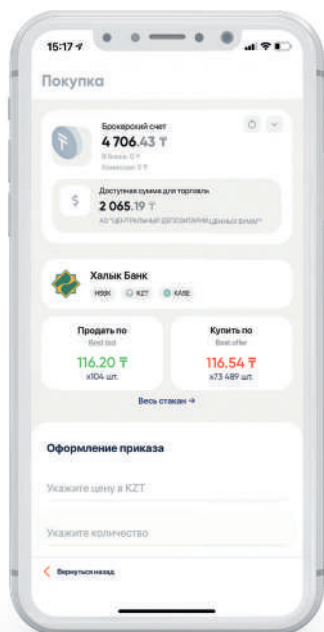
Во вкладке «Магазин» есть поиск бумаг и десятки подборок разных отраслей и направлений: «Популярное на KASE», «Крипто революция», «Что купить за 5000 тенге», «Портфель для новичка» и многое другое.

В каждой бумаге видны актуальные цены и прогнозы от крупнейших инвестбанков мира, которые демонстрируют оценку профессионалов. Выбрав для себя подборку, вы можете купить бумаги в той же вкладке. ▶

Ваш портфель

Заказы на покупку и продажу ценных бумаг можно осуществить в любое время

Как торговать в приложении?

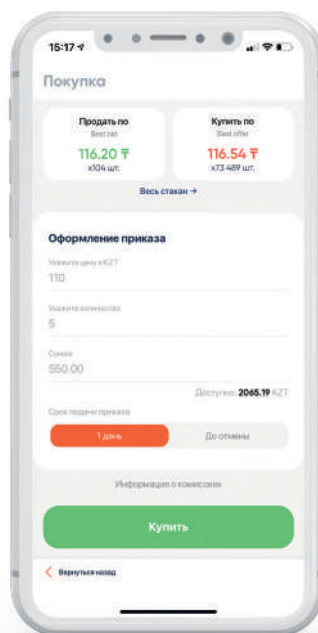


1

Нажмите на ценные бумаги из любого раздела приложения – откроется окно для осуществления сделки

2

Установите параметры сделки с учетом доступных средств

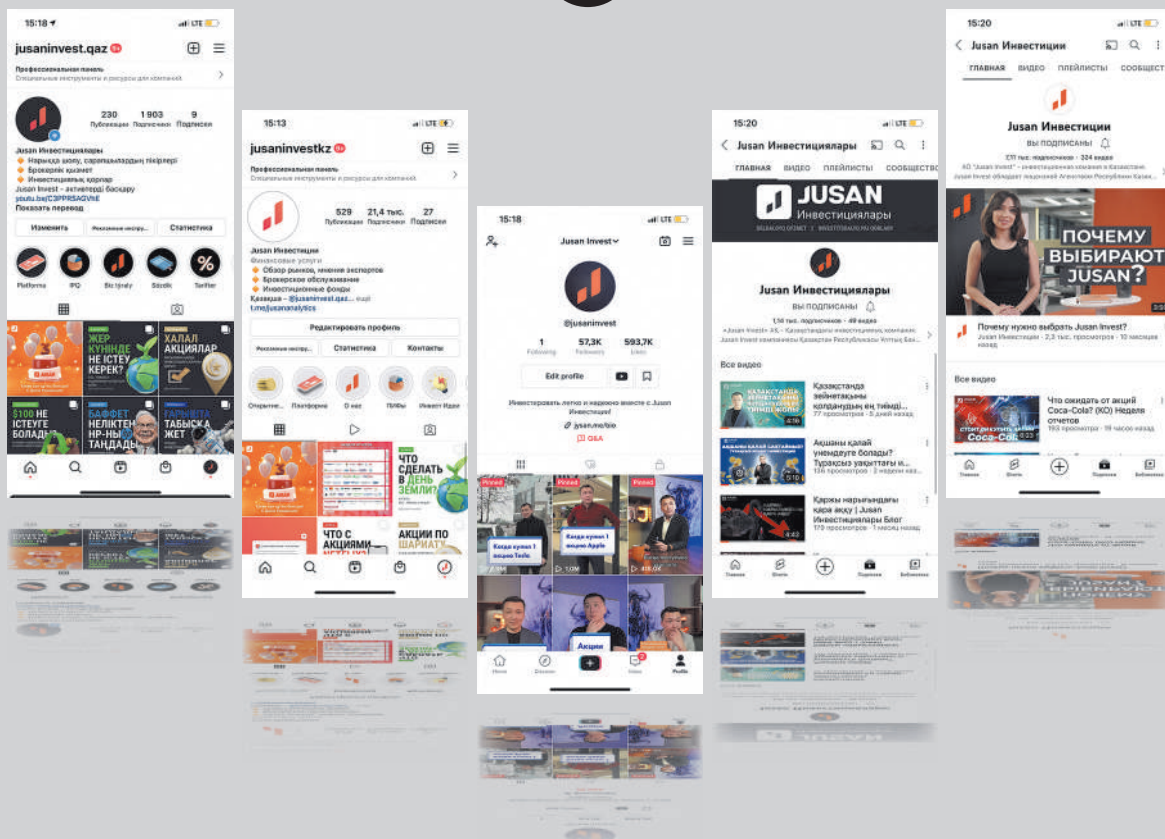


3

Подтвердите заказ через ввод SMS-кода



Мы публикуем актуальные инвестиционные идеи также в наших социальных сетях




YouTube: Jusan Инвестиции

- новости фондового рынка
- распаковки перспективных компаний
- разборы портфелей
- обучение
- подкасты об инвестициях



Остались вопросы?

 +7 707 2 644 000
jusaninvest.kz



@jusaninvest

«First Heartland Jusan Invest» Акционерлік қоғамы
ҚНРДА №3.2.239/16 лицензиясы, 25.06.2021 жыл.
Акционерное общество «First Heartland Jusan Invest»
Лицензия АРРФР №3.2.239/16 от 25.06.2021.