

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 4 686,13

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.10.2023 г. составила 4 686,13 млн тенге, из которых 70,24% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 24,92% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 5,09% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

24,92%



Облигации и ноты

70,24%



Денежный рынок

5,09%

# -16,13

млн тенге

В октябре 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный убыток в размере -16,13 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на -0,19%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере -3,45%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,74%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 1,01%.



Акции и ETF

-3,45%



Облигации и ноты

0,74%



Курсовая переоценка

-1,01%

\* 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 24,92% от активов, принесли убыток в размере 3,45%.

По предварительным данным Министерства торговли США, ВВП крупнейшей экономики мира увеличился в июле-сентябре на 4,9% в годовом выражении. Рост более чем вдвое превысил темпы II квартала и оказался лучше консенсус-прогнозов. Главным двигателем экономики оказались потребительские расходы. В прошлом квартале они подскочили на 4%, что также является максимальным показателем с 2021 года. Высокий спрос домохозяйств обусловлен сочетанием факторов, в том числе активным набором персонала, стабильным ростом заработной платы и рекордным ростом благосостояния домохозяйств в этом году, пишет Bloomberg.

По данным Министерства труда США (DOL), опубликованным в четверг, за неделю, завершившуюся 21 октября, число первичных заявок на пособие по безработице составило 210 000, что немного хуже чем ожидания рынка в 208 тысяч. Годовая динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) совпала с оценкой рынка и прогнозами экспертов. В сентябре ИПЦ вырос на 3,7% год-к-году (в августе — 3,7%, в июне 2022 г. — 9,1%). Базовый показатель без учета цен на продукты питания и энергоносители немного снизился, до 4,1% год-к-году с 4,3% год-к-году в августе.

На заседании 1 ноября ФРС ожидаемо оставила базовую ставку без изменений в диапазоне 5,25%- 5,50%, однако мнение международных аналитических агентств и экспертов разделяется в пользу того что регулятор сохранит базовую ставку на текущем уровне во время декабрьского заседания ФРС. Снижение политики ФРС ожидается лишь в июне 2024 года. Доходность 10-летних казначейских облигаций США повысилась до 4,88%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, повысилась до 5,07%.

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

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции золотодобытчиков	1,10%	15,10%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,21%	7,56%
Облигации США с плавающей процентной ставкой	0,06%	8,10%
Акции технического сектора	-2,85%	1,77%
Акции развивающихся стран	-4,67%	11,59%
Акции широкого рынка США	-4,96%	27,83%
Акции стоимости	-5,20%	4,50%
Мировые акции за исключением США	-5,51%	12,66%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-5,99%	3,05%
Акции фондов недвижимости	-7,07%	7,86%

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 27,83% от общего портфеля акций, составила -4,96% в валюте и -5,38% в тенге.

Акции стоимости составляют 4,50% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере -5,20% в валюте или -5,62% тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 7,86% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -7,07% в валюте или -7,49% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила -5,51% в валюте или -5,93% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 12,66%.

Акции развивающихся стран составляют 11,59% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -4,67% в валюте или -5,09% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 15,10% от общего портфеля акций, составила 1,10% в валюте или 0,65% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,05% от общего портфеля акций, составила -5,99% в валюте или -6,41% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 7,56% от общего портфеля акций, составила 0,21% в валюте или -0,24% в тенге.

Облигации США с плавающей процентной ставкой, доля которых составляет 8,10% от общего портфеля акций, составила -2,85% в валюте или -3,28% в тенге.

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500	ETF	206,4
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	157,9
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	147,8
Schwab Emerging Markets	ETF	135,3
iShares Core S&P 500	ETF	118,6
iShares Floating Rate Bond ETF	ETF	94,5
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	91,8
Vanguard Short-Term Treasury E	ETF	88,2
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	52,5
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	35,6
Fidelity MSCI Information Technology ETF	ETF	20,6
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	18,4

\* В валюте инвестирования

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 70,24% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,74%.

В отчетном месяце Национальный Банк Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку на уровне 16,00% годовых с процентным коридором +/- 1,00 п.п. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил эффекты от постепенного повышения базовой ставки в прошлом году, которое воздействуют на экономику. Также, регулятор отметил что инфляция планомерно снижается. Однако, как и в прошлый раз, проговорил наличие ряда проинфляционных рисков, как внешнего, так и внутреннего характера. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Также, регулятор отметил что сигнализирует ограниченность возможности дальнейшего снижения этой ставки.

По прогнозу Национального Банка, годовая инфляция будет в пределах 10-12% в 2023 году, 7,5-9,5% в 2024 году и 5,5-7,5% в 2025 году.

Статистика по инфляции в Казахстане за сентябрь показала, что годовой показатель снизился с 11,8% до 10,8%. Также, месячный рост ИПЦ увеличился до 0,7% по сравнению с 0,6% в сентябре. Инфляционные ожидания продолжают демонстрировать высокую волатильность.

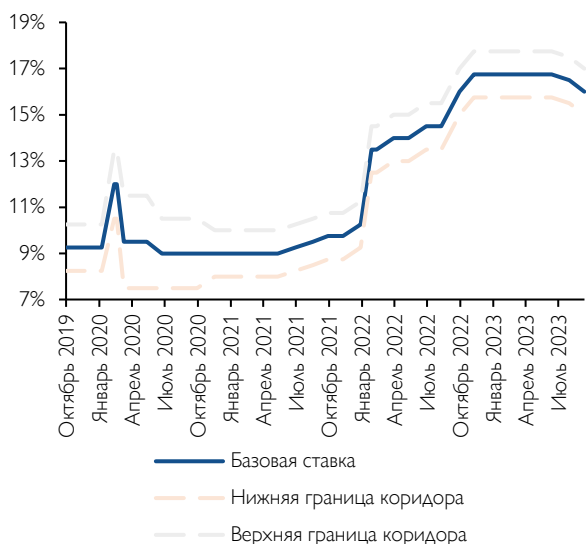
В октябре тенге укрепился, пара USD/KZT показала снижение с 474,47 до 469,67.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 60,16% от общего портфеля облигаций, составила 0,96% в тенге.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 31,24% от общего портфеля облигаций, составила 0,83% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 8,60% от общего портфеля облигаций, составила -1,21% в тенге.

**Таблица 3.** Динамика базовой ставки НБРК



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

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK028_2838	Ноты	807,4
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	425,0
Национальный Банк РК, NTK028_2839	Ноты	221,0
Министерство Финансов РК, МКМ012_0154	ГЦБ	214,2
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	212,6
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	208,5
Казначейские облигации США T 2 7/8 11/30/23	ГЦБ	189,7
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	145,3
Министерство Финансов РК, MUM072_0014	ГЦБ	111,0
Министерство Финансов РК, MUM084_0018	ГЦБ	109,1
Национальный Банк РК, NTK028_2838	ГЦБ	807,4
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	425,0

# Риски

Рыночный риск портфеля пенсионных активов под управлением Jusan Invest определяется структурой его инвестиций и изменениями цен на акции, обменных курсов, процентных ставок и премий за кредитный риск.

Поскольку никакая единая мера или анализ не может полностью охватить рыночный риск портфеля пенсионных активов, Jusan Invest использует различные меры и анализы, включая подверженность факторам, анализ концентрации и риск ликвидности, чтобы получить максимально широкую картину данного риска.

Постановлением Правление НБРК были установлены предельные лимиты суммарного размера инвестиций за счет пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении у управляющего инвестиционным портфелем.

По состоянию на отчетный период все лимиты соблюдены и показатели риска портфеля пенсионных активов находятся в пределах допустимых значений.

**Таблица 5.** Ключевые риск показатели

Лимиты установленные НБРК	Предельное значение	Максимальное значение в портфеле
Лимит на одного эмитента	10%	6,28%
Лимит на иностранные валюты	50%	31,07%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,95%
Кредитный риск	0,56%
Ценовой риск	1,72%
Процентный риск	0,76%
Модифицированная дюрация портфеля	1,09

# 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 31.10.2023 г.

АО «Jusan Invest» | Лицензия, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №3.2.239/16 от «25» июня 2021 г., на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без ограничения срока действия.

Информация, содержащаяся в данном документе, не имеет отношения к конкретным инвестиционным проектам, сделкам, финансовой ситуации или индивидуальным потребностям клиента. Сведения, прогнозы и показания в настоящем документе, носят исключительно информационный характер и не должны толковаться как предложение, рекомендация, вызов или публичная оферта купить и/или продать либо предоставить в доверительное управление, какие-либо ценные бумаги и/или финансовые инструменты.

АО «Jusan Invest» не намеревается предоставлять услуги инвестиционного консультанта через настоящий документ и не делает заверения в том, что ценные бумаги или услуги, описываемые в нем, удовлетворяют требованиям кого-либо из клиентов. Вся информация о ценных бумагах и финансовых инструментах является исключительно индикативной.

АО «Jusan Invest» не утверждает, что предоставленная информация или мнения верны или приведены полностью, тем не менее основаны на данных, полученных из достоверных источников. Кроме того, не следует использовать данный документ в качестве единственного руководства для принятия самостоятельных инвестиционных решений. АО «Jusan Invest» рекомендует не полагаться на какую-либо содержащуюся в настоящей презентации информацию в процессе принятия инвестиционного решения.

Вся информация, предоставленная в настоящем документе, включая но не ограничиваясь в гистограммах, не должна рассматриваться как гарантия получения определенной доходности от инвестиций в ценные бумаги и/или иные активы, или как гарантия стабильности размеров возможных доходов, связанных с такими инвестициями. Кроме того, вся информация, данная в настоящем документе, не должны рассматриваться как информирование о возможных и точных выгодах. Определенная доходность в прошлом не является гарантией доходности в будущем. Стоимость активов или паев может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а также государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды.

Каждый клиент перед инвестированием должен самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, и юридические, налоговые и бухгалтерские последствия таких сделок, а также оценить возможность принятия таких рисков.

Информация, данная в настоящем документе, не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Предупреждаем о необходимости ознакомления с инвестиционной декларацией и правилами паевого инвестиционного фонда перед приобретением паев паевого инвестиционного фонда находящегося в доверительном управлении АО «Jusan Invest», которые размещены на веб-сайте АО «Jusan Invest».

Правила паевых инвестиционных фондов, утвержденные решением Совета директоров АО «Jusan Invest» №27/07/20-01 от «27» июля 2020 г. и согласованные Национальным Банком Республики Казахстан «З» сентября 2020 г. Изменения и дополнения № 1 согласованы Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 25 декабря 2020 г., опубликованы на вебсайте Компании 31 декабря 2020 г., вступают в силу 31 января 2021 г.

Подробную информацию о деятельности АО «Jusan Invest» Вы можете получить по адресу: Z05K7B0, г. Астана, ул. Сыганак, зд. 70. Телефоны: +7 707 2 644 000, а также на веб-сайте АО «Jusan Invest» в сети интернет по адресу [www.jusaninvest.kz](http://www.jusaninvest.kz).