

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



8 068,71

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 30.04.2024 г. составила 8 068,71 млн тенге, из которых 51,33% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 30,52% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 18,15% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

30,52%



Облигации и ноты

51,33%



Денежный рынок

18,15%

1,92

млн тенге

В апреле 2024 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 1,92 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на 0,90%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен убыток в размере 1,41%, убыток по долговым финансовым инструментам составил 0,94%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 1,92%.



Акции и ETF

-1,41%



Облигации и ноты

-0,94%



Курсовая переоценка

-1,92%

* Условная единица пенсионных активов – удельная величина пенсионных активов, используемая для характеристики их изменения в результате доверительного управления управляющим инвестиционным портфелем

Акции и ETF

Долевые финансовые инструменты, доля которых составляет 30,52% от активов, принесли убыток в размере 1,41%.

На заседании ФРС 30 апреля было решено сохранить ключевую процентную ставку на уровне 5,25%–5,50%, что является самым высоким уровнем за последние два десятилетия. Это решение было широко ожидаемым, при этом сентимент на рынке меняется быстро. Некоторые аналитики и экономисты предполагают, что ФРС сохранит текущий уровень процентной ставки в большей части 2024 года, а возможное снижение произойдет только в 2025 году. Это связано с неопределенностью вокруг инфляции и финансовых условий, которые могут сдерживать ФРС от принятия решения о снижении процентных ставок. Однако другие аналитики прогнозируют, что ФРС может решить снизить процентные ставки уже в 2024 году, особенно если данные по инфляции окажутся ниже ожидаемых, и мы увидим замедление экономики США.

Согласно первоначальной оценке Бюро экономического анализа (БЕА) рост реального ВВП в первом квартале составил 1,6% годовых, что значительно ниже ожиданий и завершило серию из шести последовательных кварталов роста выше 2%. При этом последний отчет по ИПЦ США за март, опубликованный 10 апреля, вновь отразил повышение базовой инфляции до 0,4%, что само по себе является признаком устойчивости экономики. Другой показатель инфляции, базовый ценовой индекс расходов на личное потребление, в январе-феврале составил 0,3%. В марте ИПЦ вырос на 3,5% год к году, превышая рыночные ожидания в 3,4% (в феврале — 3,2%). Апрельские данные по рынку труда оказались ниже ожиданий: было создано 175 000 рабочих мест, что меньше ожидаемого прироста в 235 000 и является замедлением по сравнению с 315 000 рабочими местами, добавленными в марте. Уровень безработицы в апреле повысился до 3,9%, в то время как в марте он составлял 3,8%. Заработная плата работников выросла медленнее в прошлом месяце, с приростом на 0,2% по сравнению с мартом.

Акции фондов недвижимости составляют 3,93% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -4,77% в валюте или -6,60% в тенге.

Акции развивающихся стран составляют 5,69% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 1,83% в валюте или -0,12% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 7,95% от общего портфеля акций, составила 15,81% в валюте или 13,59% в тенге.

Доходность долгосрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 16,48% от общего портфеля акций, составила -4,19% в валюте или -6,03% в тенге.

Доходность среднесрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 16,51% от общего портфеля акций, составила -1,64% в валюте или -3,53% в тенге.

Доходность акции технического сектора, доля которых составляет 14,33% от общего портфеля акций, которых - 3,87% в валюте или -5,72% в тенге.

Доходность акции сектора здравоохранения, доля которых составляет 14,62% от общего портфеля акций, которых 0,10% в валюте или -2,02% в тенге.

Доходность акции сектора потребительских товаров, доля которых составляет 14,28% от общего портфеля акций, которых -3,93% в валюте или -5,77% в тенге.

Доходность акции АО "Эйр Астана", доля которых составляет 4,24% от общего портфеля акций, которых -10,23% в валюте или -11,95% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции золотодобытчиков	15,81%	7,95%
Акции развивающихся стран	1,83%	5,69%
Акции сектора потребительских товаров	-0,10%	14,62%
Среднесрочные Казначейские облигации США	-1,64%	16,51%
АО «Казхателеком»	-3,39%	1,96%
Акции технического сектора	-3,87%	14,33%
Акции сектора здравоохранения	-3,93%	14,28%
Длинносрочные Казначейские облигации США	-4,19%	16,48%
Акции фондов недвижимости	-4,77%	3,93%
Акции АО "Эйр Астана"	-10,23%	4,24%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	ETF	406,9
Vanguard Long-Term Treasury ETF	ETF	406,1
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	360,4
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	352,0
First Trust Nasdaq-100-Technology Sector Index Fund	ETF	177,0
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	174,9
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	ETF	176,4
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	140,3
АО "Эйр Астана"	ETF	104,6
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	96,9

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 51,33% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,94%.

В отчетном месяце Национальный Банк Республики Казахстан принял решение оставить базовую ставку на 14,75% годовых, взяв паузу после пяти снижений подряд. Причиной этого решения послужило замедление инфляции с меньшими темпами в феврале и марте текущего года. Внешний инфляционный фон оценивается как нейтральный.

Главной целью регулятора является снижение инфляции до уровня 5% в среднесрочной перспективе. Таким образом, НБ РК заявил, что на следующем заседании пространство для дальнейшего смягчения политики существенно ограничено, однако это будет зависеть от данных по инфляции за апрель.

Согласно опубликованным источникам данных Бюро Национальной статистики РК, ИПЦ в Казахстане на апрель 2024 года составляет 8,7% в годовом выражении, в прошлом месяце – 9,1%. Итого инфляция за апрель в Казахстане составляет 0,6% что является замедлением в сравнении с 0,7% за март 2024 года.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 62,86% от общего портфеля облигаций, составила -0,77% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 13,35% от общего портфеля облигаций, составила -2,60% в тенге.

Абсолютная доходность Евразийского банка развития, доля которых составляет 7,67% от общего портфеля облигаций, составила 0,00% в тенге.

Абсолютная доходность АО "Home Credit Bank", доля которых составляет 15,12% от общего портфеля облигаций, составила 0,00% в тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

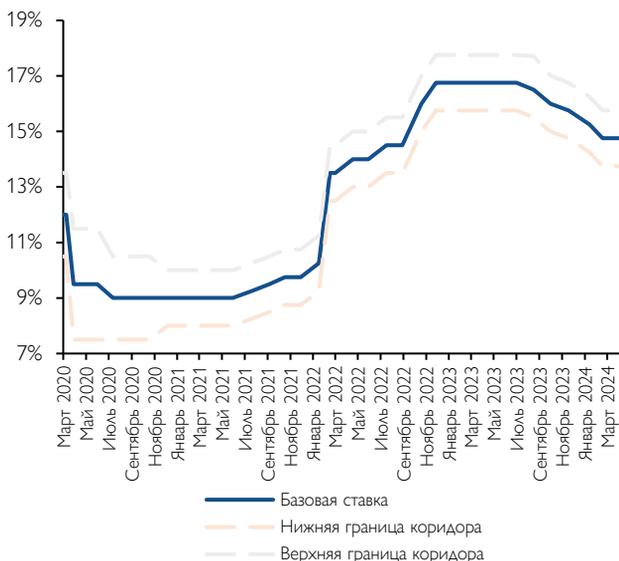


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	429,7
Облигации БВУ РК НСВНб10	БВУ РК	421,3
МФО ЕАВРб43	МФО	318,1
Казначейские облигации США Т 3.625 02/15/44	ГЦБ	242,5
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	232,9
Казначейские облигации США Т 4 1/2 11/15/33	ГЦБ	222,5
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	216,5
Облигации БВУ РК НСВНб11	БВУ РК	205,4
Министерство Финансов РК, MUM240_0001	ГЦБ	188,6
Министерство Финансов РК, MUM096_0011	ГЦБ	153,4

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%	7,76%
Лимит на иностранные валюты	50%	36,77%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,76%
Кредитный риск	0,98%
Ценовой риск	2,85%
Процентный риск	1,56%
Модифицированная дюрация портфеля	3,05

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 30.04.2024 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.