

Обращение к инвесторам

Апрель 2020

АО «Jýsan Invest» благодарит Вас за доверие и за выбор наших продуктов. В данном отчете мы бы хотели обратиться к нашим инвесторам и потенциальным клиентам во время неопределённости и отсутствия каких-либо путеводителей о том, как действовать на рынке ценных бумаг в виду уникальности данного события, не имеющего аналогов в современной истории человечества.

Число зараженных COVID-19 продолжает расти во многих странах, закрываются границы, приостанавливается бизнес деятельность, с целью сдерживания роста зараженных. Замедление экономической активности означает сниженный спрос на нефтепродукты, а в тандеме с ценовой войной на нефть между Саудовской Аравией и Россией, привело к снижению цены с 61 доллара за баррель (в конце 2019 года) к 19 долларам за баррель (по состоянию на 31 марта 2020 года). Оценивая данную картину, можно сделать вывод о том, что мировая экономика держит курс к рецессии.

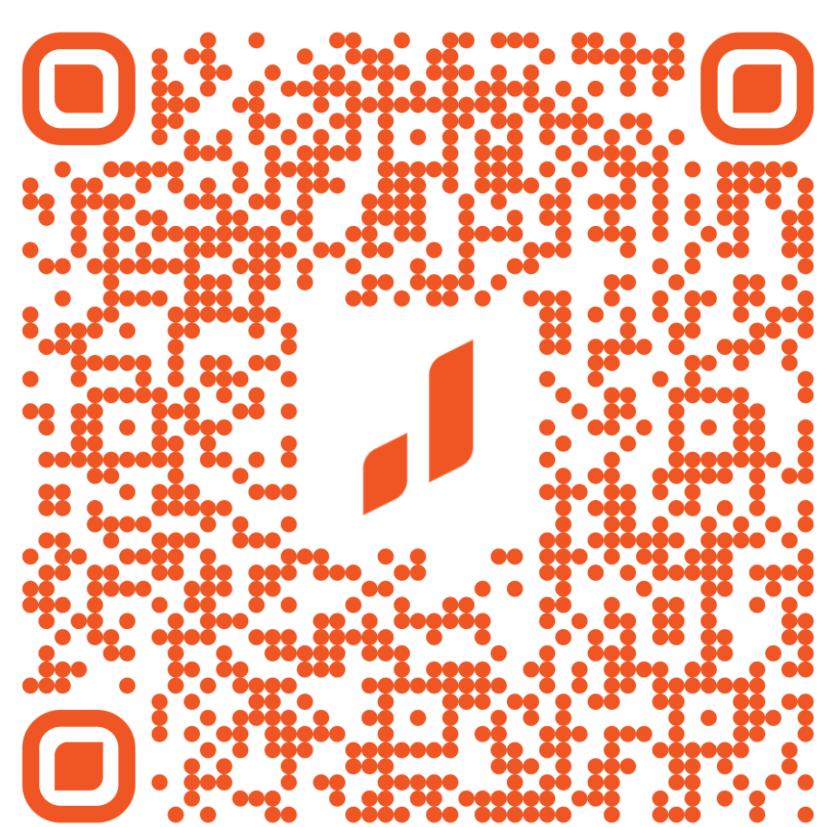
Данные события послужили триггерами падения долевого и долгового рынков. Падение рынков спровоцировало паническую продажу финансовых инструментов и тем самым снижение их рыночных стоимостей. Таким образом, наблюдается падение расчетной стоимости пая (РСП) паевых инвестиционных фондов под управлением как местных, так и мировых управляющих компаний с начала 2020 года. В случае с ИПИФ «Ликвидный» под управлением АО «Jýsan Invest», РСП за март снизилась на 1,95%, при этом на локальном рынке аналогичные ПИФы показали снижение от 5,54% до 6,29% за тот же период. На международном рынке индекс Bloomberg Barclays 1-5 Year Corporate Bond Index снизился на 2,19% с начала года (РСП ИПИФ «Ликвидный» снизился на 1,40% с начала года).

Основной причиной меньшего снижения РСП ИПИФ «Ликвидный» является уникальность стратегии данного фонда. Активы фонда инвестируются в облигации эмитентов из развитых стран с кредитным рейтингом не ниже А-. К тому же, облигации приобретаются преимущественно с коротким сроком погашения. В связи с чем, индекс Bloomberg Barclays 1-5 Year Corporate Bond Index с более низким средневзвешенным кредитным качеством и более длинной дюрацией показывал более высокую доходность во времена перегрева экономики (2019 год) и теперь, во время падения долгового рынка демонстрирует больший убыток нежели ИПИФ «Ликвидный».

На данный момент команда АО «Jýsan Invest» продолжает предпринимать меры по дальнейшему улучшению кредитного качества портфеля. Таким образом, за март месяц 2020 года на средства, поступившие от погашений и от купонных выплат в ИПИФ «Ликвидный», были приобретены казначейские ноты США с индексом на инфляцию с кредитным рейтингом AAA. АО «Jýsan Invest» продолжит следовать основной стратегии фонда в предоставлении пайщикам продукта с низким уровнем риска. В то же время, новые бумаги будут приобретаться в портфель с более привлекательной доходностью по сравнению с уровнями конца 2019 года на аналогичные инструменты. На восстановление РСП ИПИФ «Ликвидный» также хорошо сказываются предпринимаемые правительствами и центральными банками монетарные и фискальные меры по поддержке экономики.

Текущая структура активов ИПИФ «Ликвидный» на более чем 40% состоит из облигаций сроком погашения менее 1 года. В связи с тем, что эмитенты данных инструментов по оценке команды АО «Jýsan Invest» сохраняют свое высокое кредитное качество, планируется удержание данных позиций до погашения и тем самым фиксирование уровня доходности при покупке данных бумаг. Таким образом, временная переоценка активов ИПИФ «Ликвидный» предоставляет возможность инвесторам приобрести паи фонда по привлекательной цене и выиграть на восстановлении РСП в горизонте от 6 до 18 месяцев.

Мы будем продолжать пристально следить за событиями в мире, тактически распределять активы согласно текущему состоянию рынков и продолжать приобретать инструменты, доходность по которым адекватна к уровню принимаемого риска. В заключение хотели бы пожелать инвесторам здоровья и терпения в это непростое время.



First Heartland Jýsan Invest

Департамент по работе с клиентами

Эл. почта: sales@jysaninvest.com

Тел: +7 7172 644 000, вн. 333

Тел: +7 7172 644 000, вн. 801

www.jysaninvest.kz

**Присоединитесь к готовой стратегии
инвестирования на международном рынке
ценных бумаг.**



ИПИФ "ЛИКВИДНЫЙ"

Апрель 2020

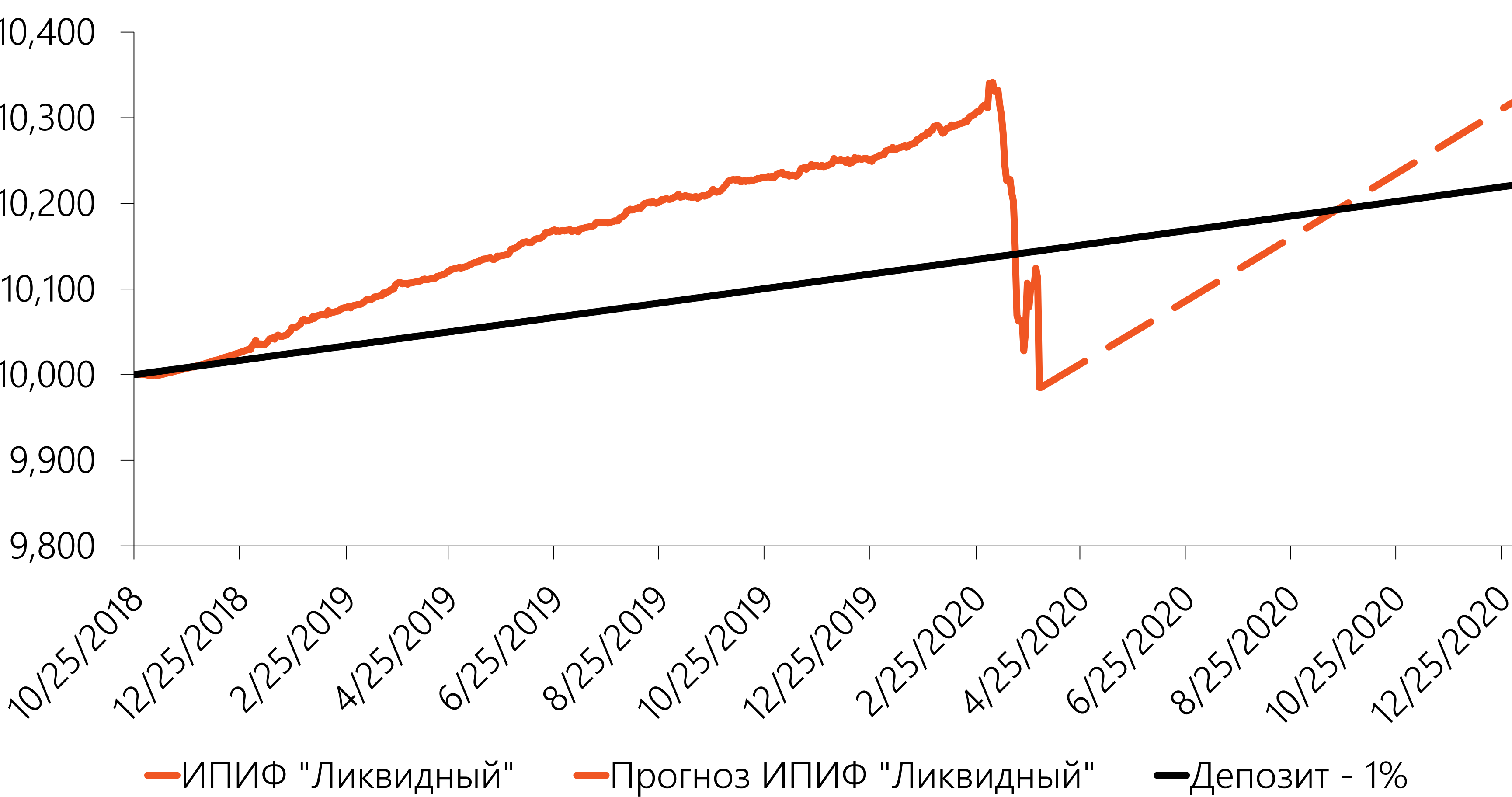
Стратегия Фонда

Фонд был создан в целях предоставления инвесторам доступа к долговым инструментам развитых рынков, деноминированных в твердой валюте. Фонд инвестирует как в суверенные, так и в корпоративные облигации эмитентов развитых стран преимущественно с краткосрочным сроком погашения выпусков для соблюдения высокой ликвидности фонда. Инвестируя в ИПИФ «Ликвидный» инвесторы могут получить консервативную доходность, при этом рассчитывать на низкий уровень риска.

Доходность в годовом выражении

С даты запуска	С начала года	1 год	6 мес
0,79%	-5,67%	0,07%	-2,00%

Гипотетическая инвестиция в \$10 000



Инвестиционная деятельность

По состоянию на 31.03.2020 г. стоимость чистых активов ИПИФ «Ликвидный» составила 10 441 565 долларов США, снизившись на 202 147,47 доллара США с 28.02.2020 г.

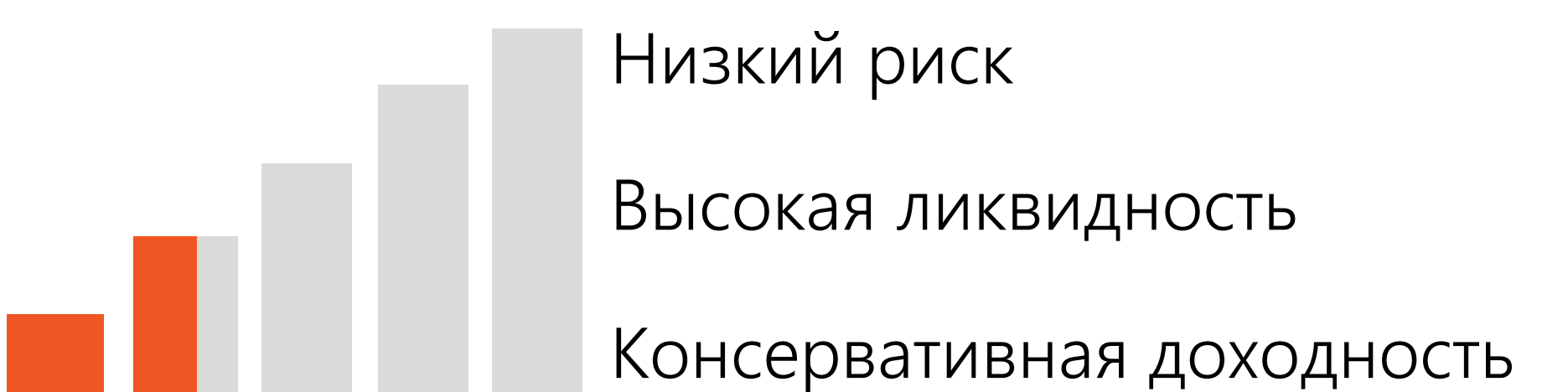
В марте 2020 г. на средства, поступившие от погашений и от купонных выплат в ИПИФ «Ликвидный», были приобретены облигации Goldman Sachs с доходностью 2,08% и датой погашения 27.12.2020 г. и казначейские ноты США с индексом на инфляцию с доходностью 2,35% и сроком погашения 15.04.2021 г.

Стоит заметить, что в связи с эпидемией COVID-19 и панической продажи на рынке стоимость активов фонда снизилась. Однако правительства и центральные банки использовали монетарные и фискальные инструменты, чтобы поддержать экономику, что в свою очередь повлияло на рост РСР к концу марта.

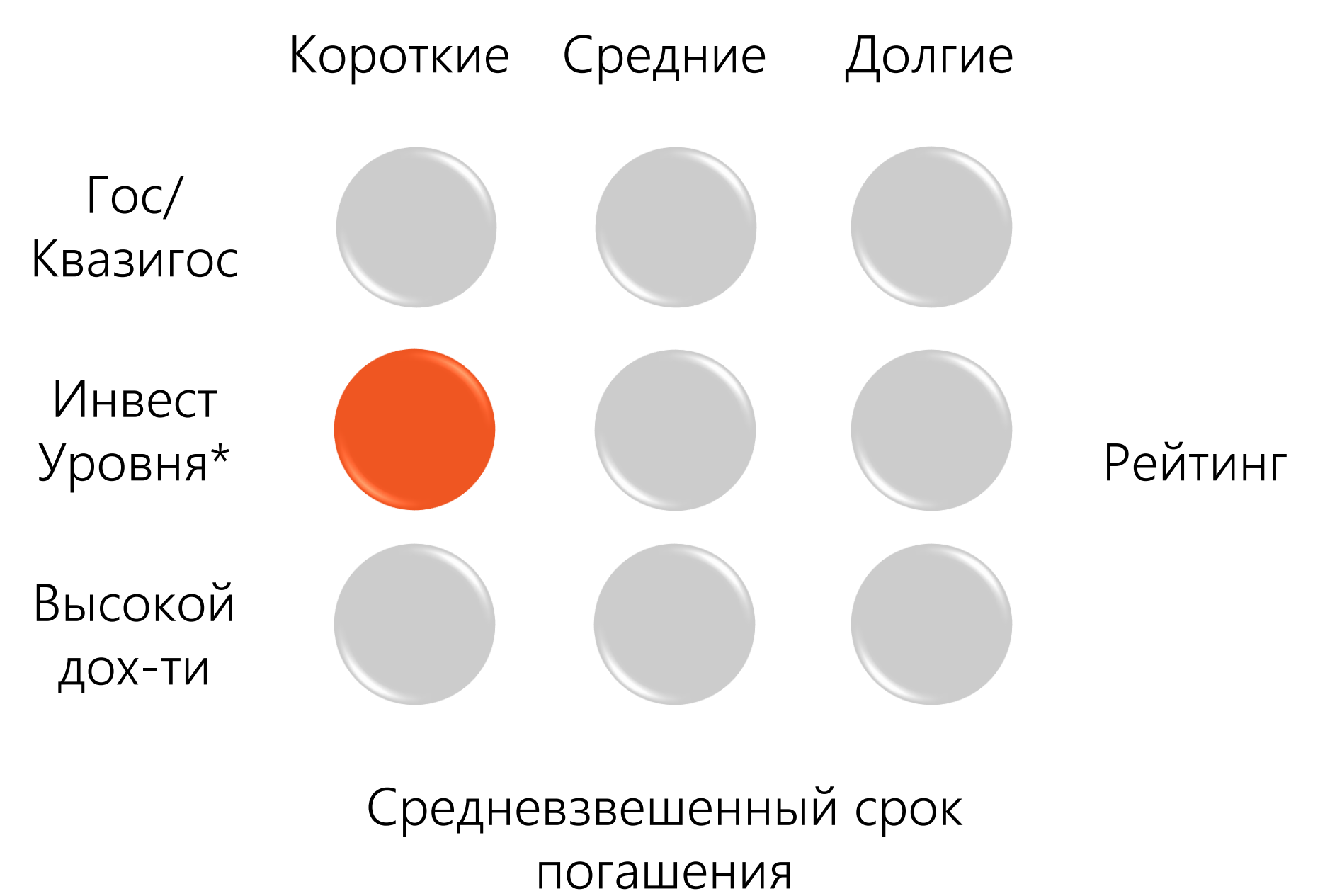
Параметры фонда

Наименование	Показатель
ISIN	KZPF00000157
Дата запуска	25.10.2018
Выкуп пая	Ежемесячно
Валюта инвестирования	Доллары США
Активы Фонда	\$ 10 239 417,53
Текущая стоимость пая (за 31.03.2020 г.)	\$ 1 011,34
Расходы фонда	0,53%
Средневзвешенный срок до погашения	14 месяцев
Средневзвешенная дюрация	1,6 лет
Средневзвешенная ставка купона	2,92%
Средневзвешенная доходность портфеля	2,6%
Средневзвешенный рейтинг	A

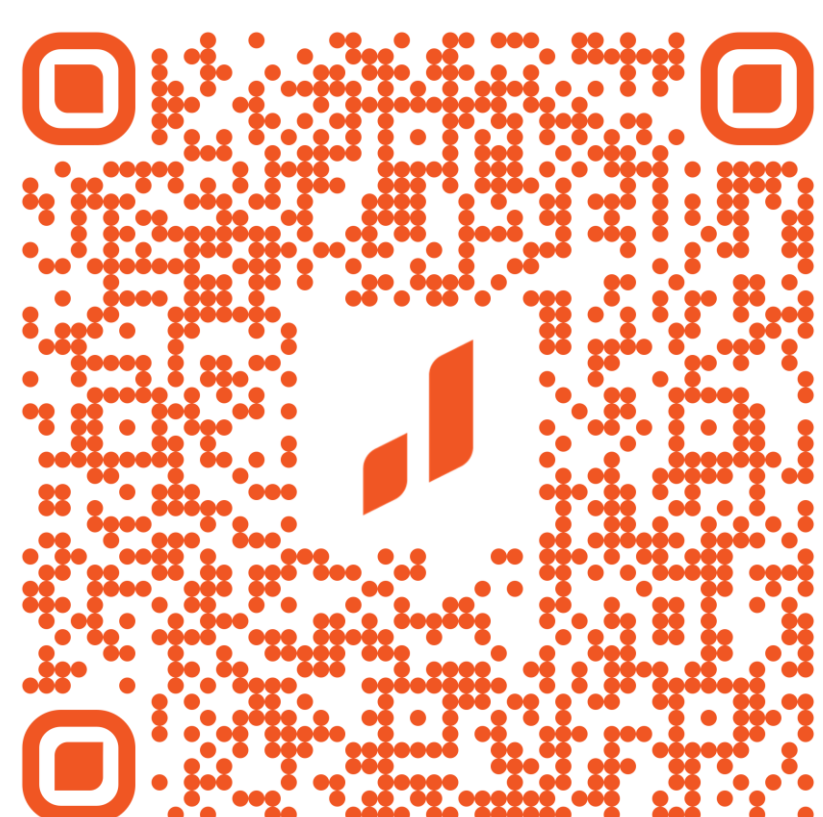
Уровень риска



Стиль инвестирования



* Средневзвешенный рейтинг по портфелю



First Heartland Jysan Invest
Департамент по работе с клиентами
Эл. почта: sales@jysaninvest.com
Тел: +7 7172 644 000, вн. 333
Тел: +7 7172 644 000, вн. 801
www.jysaninvest.kz

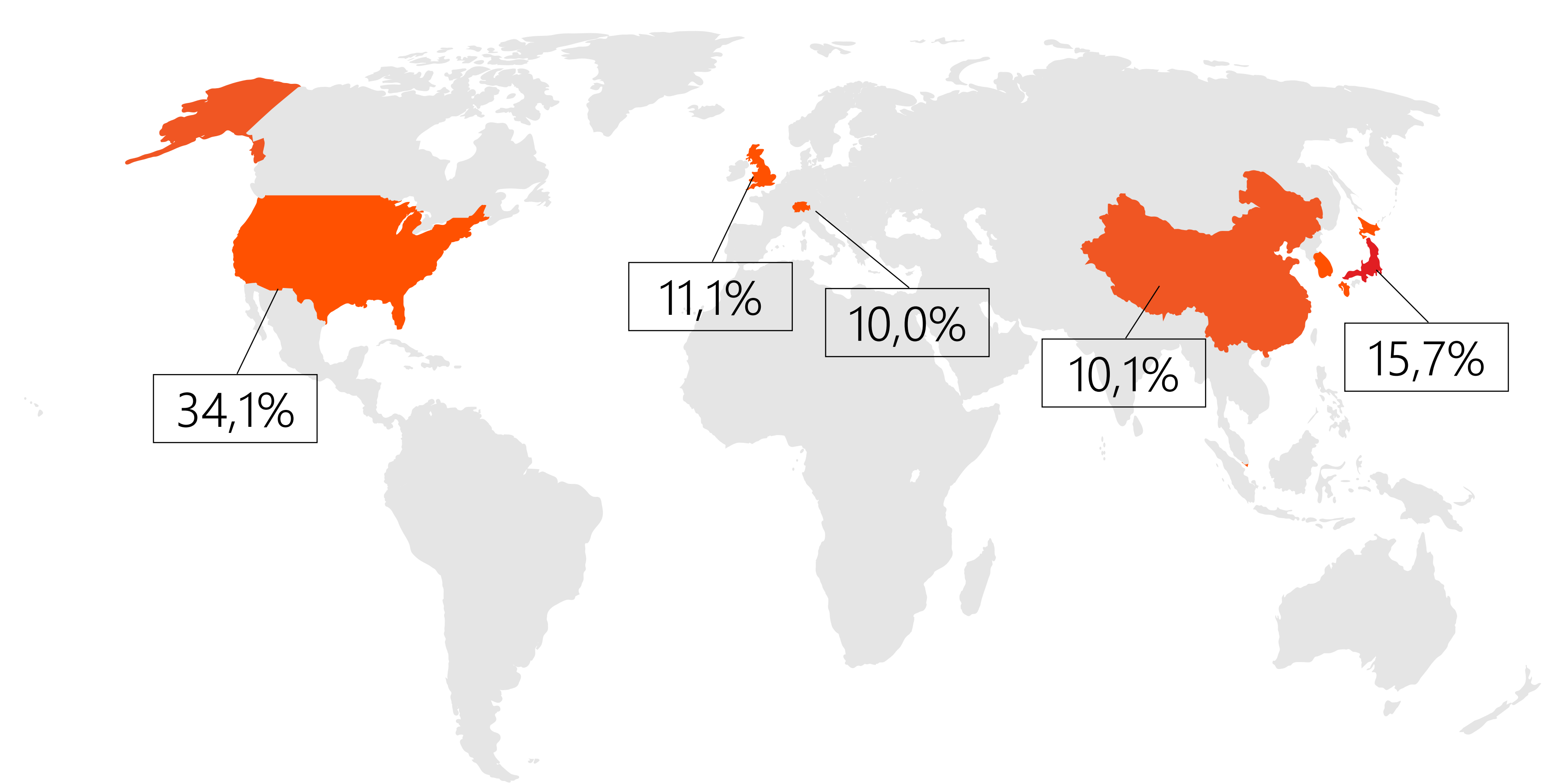
Присоединитесь к готовой стратегии инвестирования на международном рынке ценных бумаг.



Активы Фонда

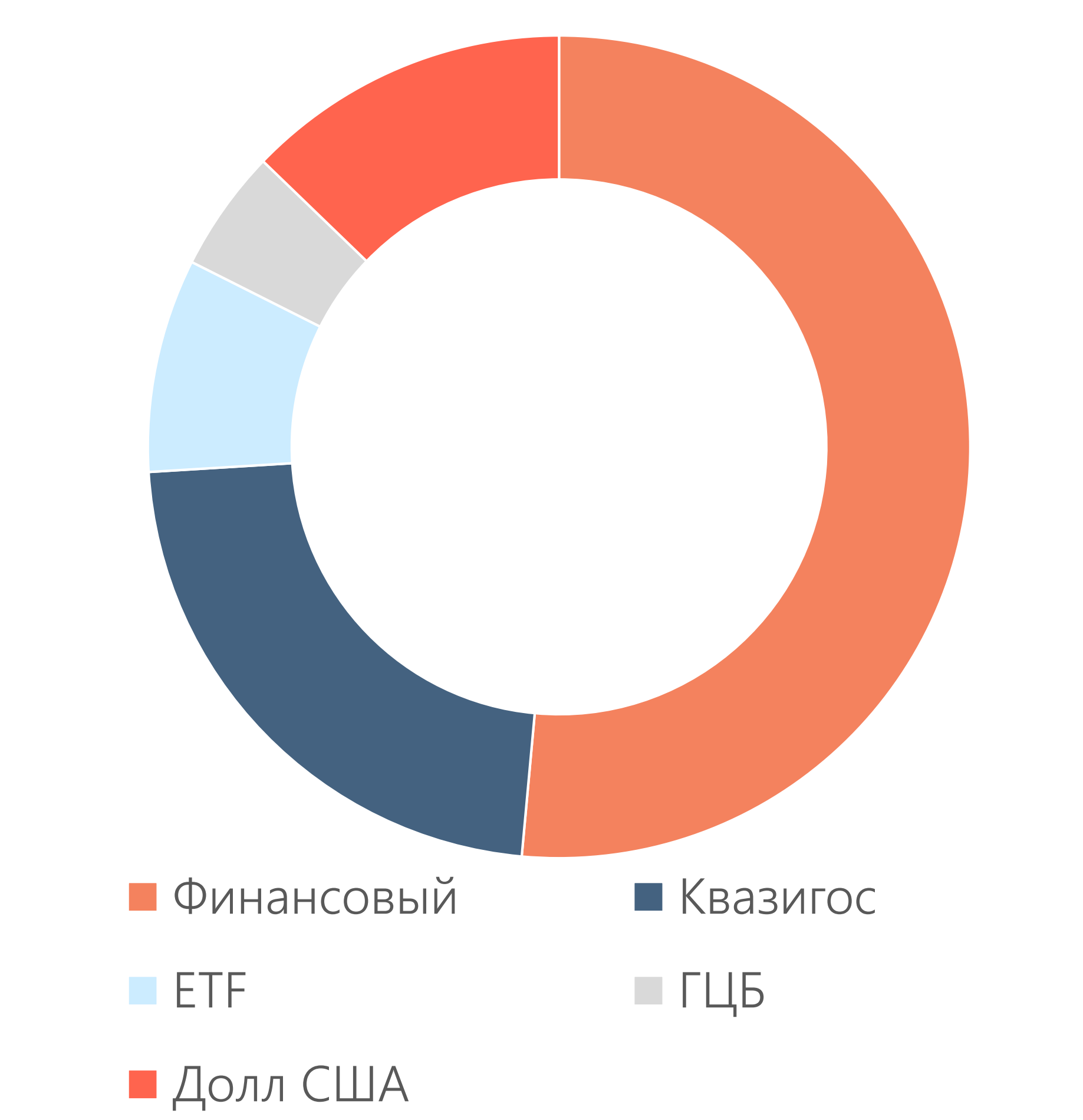
Эмитент	Рейтинг	Сектор	Объем
Goldman Sachs	A-	Финансы	\$ 1 107 949,33
ICBC Asia Ltd	A-	Квазигос	\$ 1 034 543,33
Credit Suisse AG	A+	Финансы	\$ 1 022 698,89
iShares Short-Term Corp Bond	A-	ETF	\$ 825 298,32
Lloyds Bank plc	A+	Финансы	\$ 608 291,00
Japan Finance Organisation for Municipalities	A+	Квазигос	\$ 603 859,33
HSBC	A	Финансы	\$ 524 035,83
Mitsubishi UFJ Financial Group	A	Финансы	\$ 502 013,19
Sumitomo Mitsui Fin Corp	A	Финансы	\$ 501 140,75
Bank of America Corp	A+	Финансы	\$ 504 718,75
JP Morgan	A	Финансы	\$ 500 794,38
US Treasury Inflation Indexed	AAA	ГЦБ	\$ 490 721,21
Korea Electric Power Corp	AA-	Квазигос	\$ 350 028,87
Korea Resources Corp	A	Квазигос	\$ 321 258,00
Schwab Short-Term U.S. Treasury	AAA	ETF	\$ 30 422,35

Диверсификация по странам

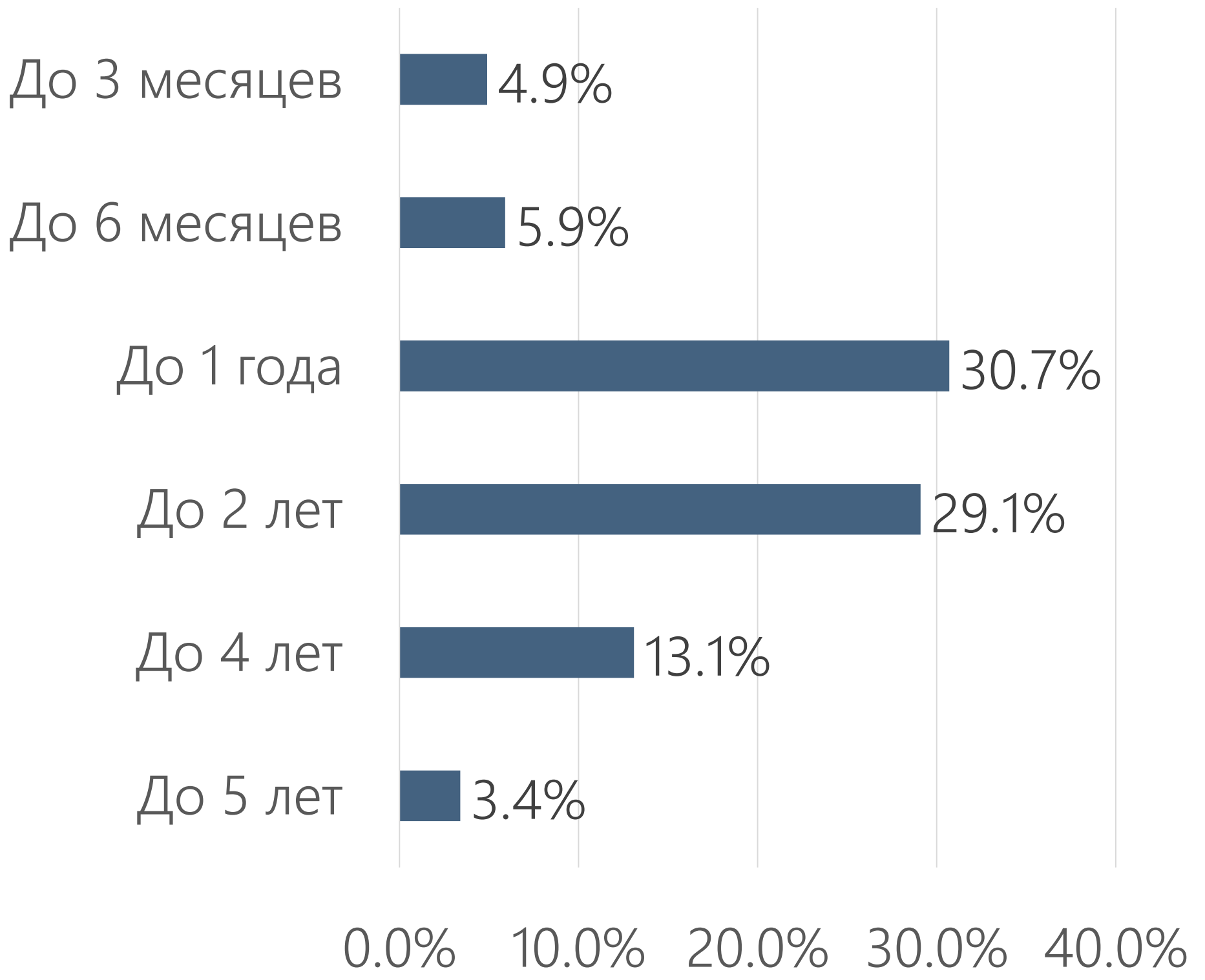


Распределение по секторам

Сектор	Доля (%)	Рейтинг
Финансовый	51,5%	A
Квазигос	22,6%	A-
ETF	8,4%	A-
ГЦБ	4,8%	AAA

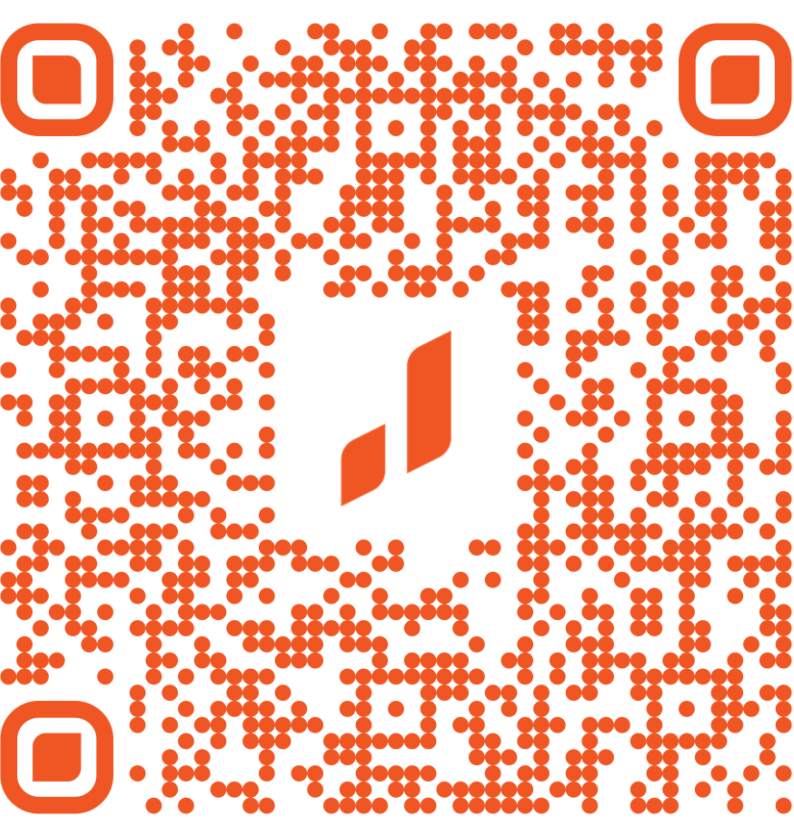


Распределение по сроку погашения



Диверсификация по странам

Страна	Доля (%)
США	34,09%
Великобритания	11,06%
Япония	15,69%
Швейцария	9,99%
Гонконг	10,1%
Корея	6,56%



First Heartland Jysan Invest
 Департамент по работе с клиентами
 Эл. почта: sales@jysaninvest.com
 Тел: +7 7172 644 000, вн. 333
 Тел: +7 7172 644 000, вн. 801
www.jysaninvest.kz

Присоединитесь к готовой стратегии инвестирования на международном рынке ценных бумаг.



Преимущества инвестирования в ПИФ



Профессиональное управление

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



Многоуровневый контроль

Осуществляется многоуровневый контроль регулятором в лице Национального Банка Республики Казахстан, банком-кастодианом и брокерами-посредниками. Jýsan Invest использует эффективные политики по инвестированию, управлению рисками и комплаенс.



Надежность

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



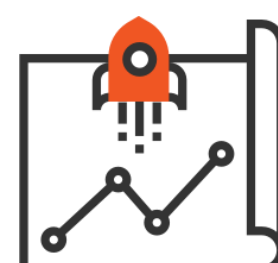
Встроенная диверсификация

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



Прозрачность

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



Доходность

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

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ!

Информация, изложенная в данном документе, актуальна за 31.03.2020 г.

АО «First Heartland Jýsan Invest» осуществляет инвестиционную деятельность на основании лицензии, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 3.2.239/16 от 11.06.2019 года, 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 «First Heartland Jýsan 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 «First Heartland Jýsan 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 «First Heartland Jýsan 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 «First Heartland Jýsan Invest», которые размещены на веб-сайте АО «First Heartland Jýsan Invest».

Подробную информацию о деятельности АО «First Heartland Jýsan Invest» Вы можете получить по адресу: Z05K7B0, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, д. 24. Телефоны: +7 7172 644 000 (вн. 333), а также на веб-сайте АО «First Heartland Jýsan Invest» в сети интернет по адресу www.jysaninvest.kz.

