

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 3 807,0

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 28.02.2022г. составила 3 807,0 млн тенге, из которых 53,59% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 29,77% инвестировано в долевые финансовые инструменты, 16,64% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

**29,77%**



Облигации и ноты

**53,59%**



Денежный рынок

**16,64%**

# 243,70

млн тенге

В феврале 2022 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 243,70 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 6,50%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 2,46%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,14%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 14,12%.



Акции и ETF

**2,46%**



Облигации и ноты

**0,14%**



Курсовая переоценка

**14,12%**

\* 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 29,77% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 2,46%.

Согласно отчету ФРС, финрегулятор намеревается повысить ставку уже в марте. Так как инфляция в США за январь сложилась выше ожиданий аналитиков на уровне 7,5% г/г., который является самым высоким с февраля 1982 г.

Кроме того, главным событием февраля является военная операция Российской Федерации на территории Украины. В результате данных военных действий за отчетный месяц цена на нефть марки Brent выросла до 98,01 долл. США с 89,20 долл. США, а цена на золото составила 1 908,67 долл. США за тройскую унцию по сравнению с 1 796,64 долл. США за тройскую унцию на начало месяца.

На фоне реализации геополитического риска, Управляющей Компанией были предприняты меры для обеспечения защиты активов, а именно увеличение валютной доли портфеля с 33,12% на начало месяца до 45,11% на конец отчетного месяца. Кроме того, в конце февраля на свободную валютную ликвидность были приобретены ETF на краткосрочные казначейские облигации США, который на момент отчета находятся на расчётах.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 27,53% от общего портфеля акций, составила -0,95% в валюте и 13,04% в тенге.

Акции стоимости составляют 5,20% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 0,16% в валюте или 14,30% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 12,37% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,80% в валюте или 13,21% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 0,04% в валюте или 14,16% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 16,11%.

Акции развивающихся стран составляют 15,78% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 0,14% в валюте или 14,28% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 19,34% от общего портфеля акций, составила 16,97% в валюте или 33,48% в тенге.

Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,66% от общего портфеля акций, составила -2,07% в валюте или 11,76% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций\*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции золотодобытчиков	16,97%	19,34%
Акции стоимости	0,16%	5,20%
Акции развивающихся стран	0,14%	15,78%
Мировые акции за исключением США	0,04%	16,11%
Акции фондов недвижимости	-0,80%	12,37%
Акции широкого рынка США	-0,95%	27,53%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	-2,07%	3,66%

\* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	195,0
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	182,6
Vanguard S&P 500	ETF	179,5
Schwab Emerging Markets	ETF	178,9
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	140,2
iShares Core S&P 500	ETF	132,5
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	58,9
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	41,5
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	24,3

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 53,59% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,14%.

В отчетном месяце Национальный Банк РК на внеочередном собрании принял решение по увеличению базовой ставки до 13,5% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Данное решение обусловлено необходимостью поддержания стабильности цен и направлены на предупреждение распространения последствий внешнего шока на экономику страны, обеспечение макроэкономической стабильности и защиту тенговых активов. Так, впоследствии военной операции Российской Федерации на территории Украины и дальнейших беспрецедентных санкций направленных против России со стороны Европейского Союза и США курс тенге к доллару США ослаб с 433,5 тенге за доллар США на начало месяца до 495 тенге за доллар США на конец месяца.

Кроме того, инфляция в РК за февраль 2022 года сложилась на уровне 8,7% к февралю 2021 года.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 57,94% от общего портфеля облигаций, составила 0,53% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 42,06% от общего портфеля облигаций, составила -0,39% в тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены, 91-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 10,07% годовых и 29-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,86% годовых.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

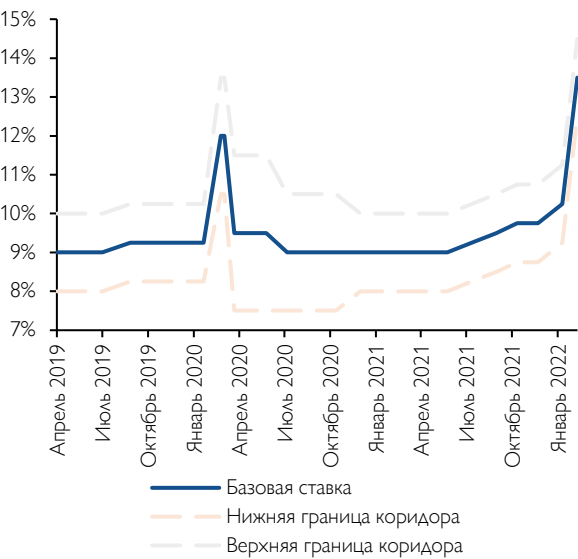


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK029_2776	Ноты	342,5
Национальный Банк РК, NTK091_2772	Ноты	278,3
Министерство Финансов РК, МКМ012_0150	ГЦБ	201,5
Национальный Банк РК, NTK091_2761	Ноты	166,2
Национальный Банк РК, NTK182_2764	Ноты	162,7
Министерство Финансов РК, MUM048_0052	ГЦБ	151,5
Национальный Банк РК, NTK182_2751	Ноты	138,0
Министерство Финансов РК, MUM120_0011	ГЦБ	111,3
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	96,6
Национальный Банк РК, NTK182_2746	Ноты	94,6

# 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%	6,25%
Лимит на иностранные валюты	50%	45,11%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,80%
Кредитный риск	0,10%
Ценовой риск	2,70%
Процентный риск	0,50%
Модифицированная дюрация портфеля	0,88%

# 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 28.02.2022 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Подробную информацию о деятельности АО «Jusan Invest» Вы можете получить по адресу: Z05K7B0, г. Нур-Султан, 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).