

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 tandem 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.

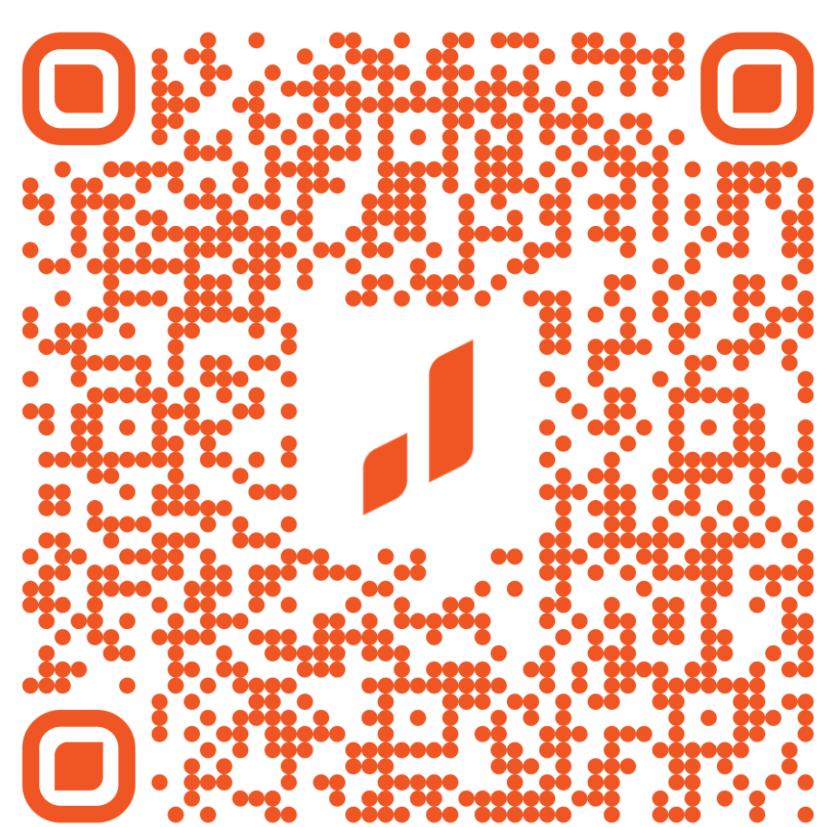
Данные события послужили триггерами падения долевого и долгового рынков. Падение рынков спровоцировало паническую продажу финансовых инструментов и тем самым снижение их рыночных стоимостей. Таким образом, наблюдается падение расчетной стоимости пая (РСП) паевых инвестиционных фондов под управлением как местных, так и мировых управляющих компаний с начала 2020 года. В случае с ИПИФ «Процентный» под управлением АО «Jýsan Invest», РСП за март снизилась на 4,33%, при этом на локальном рынке аналогичные ПИФы показали снижение от 5,54% до 6,29% за тот же период. На международном рынке индекс JP Morgan Emerging Markets Bond Index снизился на 15,61% с начала года (РСП ИПИФ «Процентный» снизился на 4,25% с начала года).

Основной причиной меньшего снижения РСП ИПИФ «Процентный» является уникальность стратегии данного фонда. Не смотря на то, что активы фонда инвестируются в облигации эмитентов из развивающихся стран, при отборе долговых инструментов команда АО «Jýsan Invest» делает упор на системообразующие эмитенты с высокой кредитной устойчивостью. В связи с чем, индекс JP Morgan Emerging Markets Bond Index с более низким средневзвешенным кредитным качеством индекса 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 «Процентный».

На данный момент команда АО «Jýsan Invest» продолжает предпринимать меры по дальнейшему улучшению кредитного качества и снижению средневзвешенного срока погашения портфеля. Таким образом за март месяц 2020 года были проданы несколько позиций с рейтингом BB и сроком погашения более 2 лет, и на освободившиеся средства были приобретены облигации инвестиционного уровня и сроком погашения до 1 года. По результатам вышеуказанной инвестиционной деятельности средневзвешенный срок погашения портфеля снизился с 26 месяцев (по состоянию на 29 февраля 2020 года) до 18 месяцев (по состоянию на 1 апреля 2020 года). В то время как новые бумаги были приобретены с более привлекательной доходностью по сравнению с уровнями конца 2019 года на аналогичные инструменты.

Текущая структура активов ИПИФ «Процентный» 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 «Процентный» 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 "ПРОЦЕНТНЫЙ"

Апрель 2020

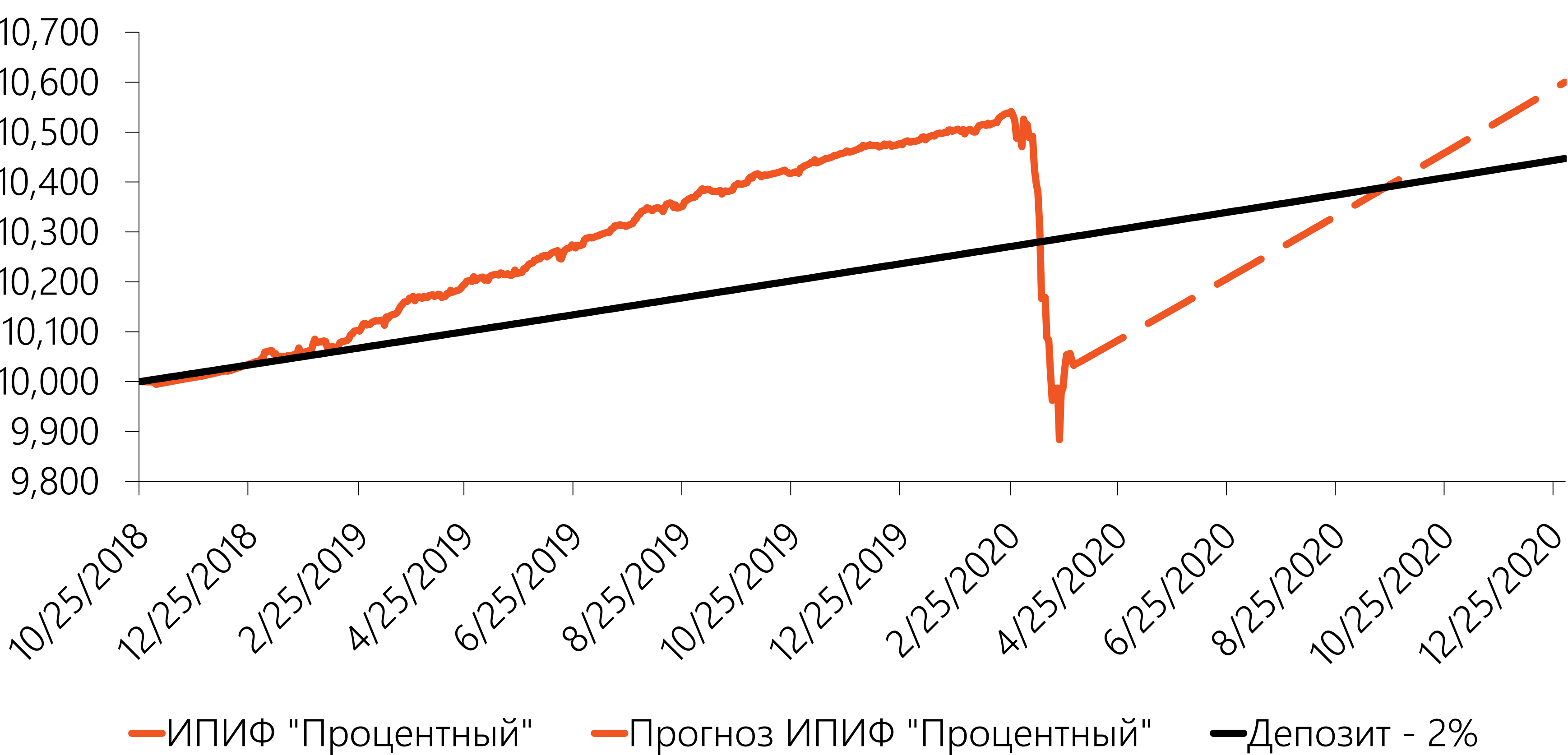
Стратегия Фонда

Фонд был запущен в целях предоставления инвесторам доступа к долговым инструментам развивающихся рынков, деноминированных в твердой валюте. Фонд инвестирует как в суверенные, так и в корпоративные облигации эмитентов развивающихся стран преимущественно с краткосрочными и среднесрочными сроками до погашения. Инвестируя в ИПИФ «Процентный» инвесторы принимают факт уровня риска развивающихся рынков по сравнению с развитыми, при этом могут рассчитывать на более высокую доходность.

Доходность в годовом выражении

| С даты запуска | С начала года | 1 год | 6 мес |
|----------------|---------------|--------|--------|
| 0,25% | -17,23% | -1,31% | -6,95% |

Гипотетическая инвестиция в \$10 000



Инвестиционная деятельность

По состоянию за 31.03.2020г. стоимость чистых активов ИПИФ «Процентный» составила 16 198 707,77 долларов США, снизившись на 727 011,49 доллара США с 28.02.2020г.

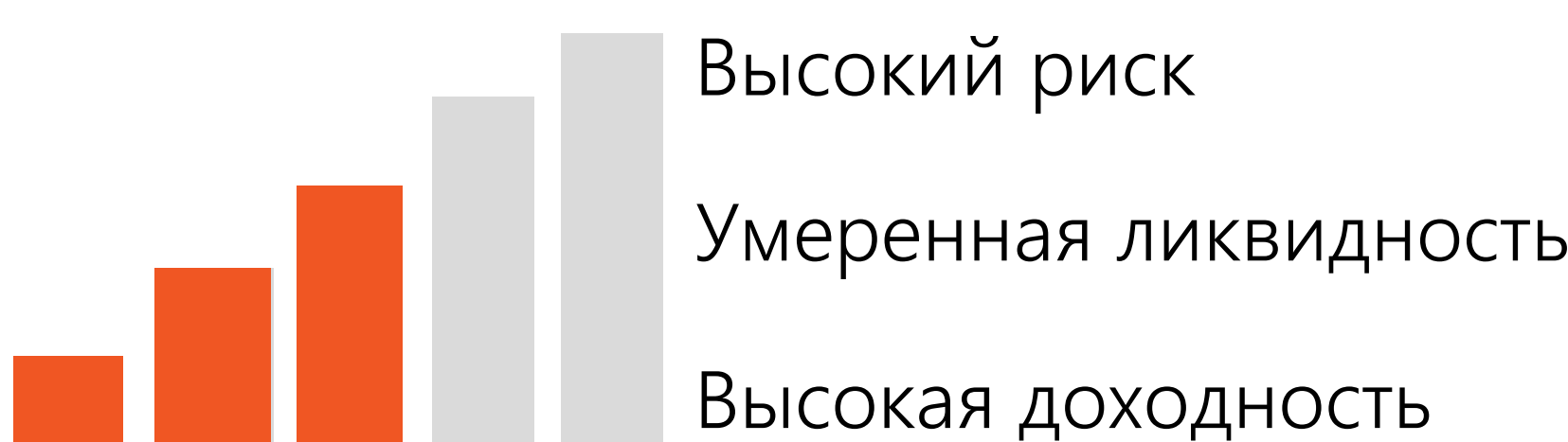
В марте 2020 г. на средства, поступившие от погашений и от купонных выплат в ИПИФ «Процентный» были облигации VEB Finance PLC с доходностью 6,20% и датой погашения 09.07.2020 г., а также облигации MMC Norilsk Nickel с доходностью 5,10% и датой погашения 28.10.2020 г.

В связи с эпидемией COVID-19 и панической продажей на рынке стоимость облигаций категории высокой доходности упали, что отразилось на текущей рыночной стоимости активов ИПИФ «Процентный». Однако, при удерживании данных позиций до погашения АО «Jýsan Invest» фиксирует уровень доходности при покупке, в то время как риск дефолта эмитентов чьи облигации находятся в структуре портфеля минимален.

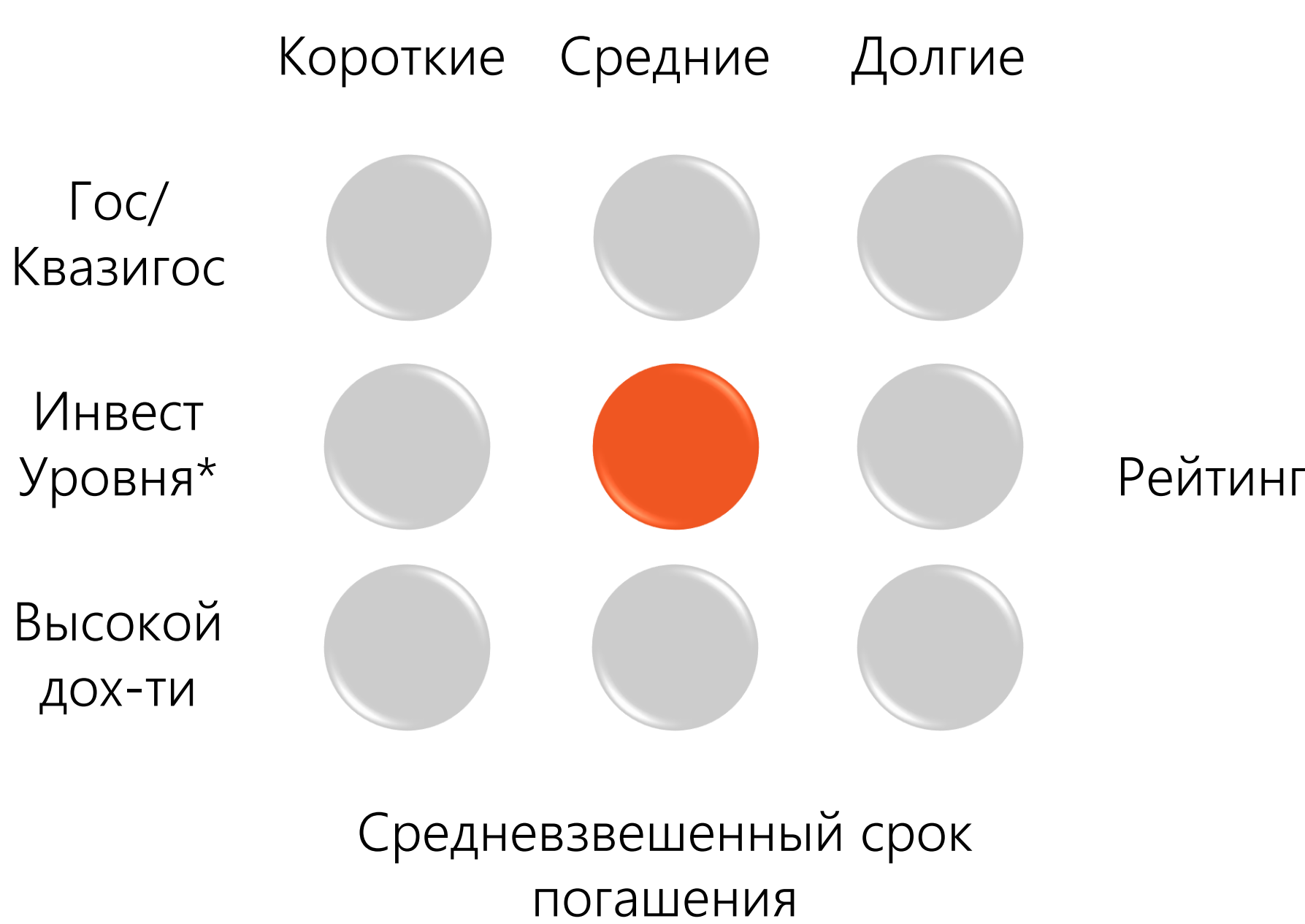
Параметры фонда

| Наименование | Показатель |
|------------------------------------------|-----------------|
| ISIN | KZPF00000140 |
| Дата запуска | 25.10.2018 |
| Выкуп пая | Ежеквартально |
| Валюта инвестирования | Доллары США |
| Активы Фонда | \$16 198 707,77 |
| Текущая стоимость пая (за 31.03.2020 г.) | \$ 1 003,63 |
| Расходы фонда | 0,83% |
| Средневзвешенный срок до погашения | 18 месяцев |
| Средневзвешенная дюрация | 2,16 года |
| Средневзвешенная ставка купона | 5,55% |
| Средневзвешенная доходность портфеля | 4,6% |
| Средневзвешенный рейтинг | BBB- |

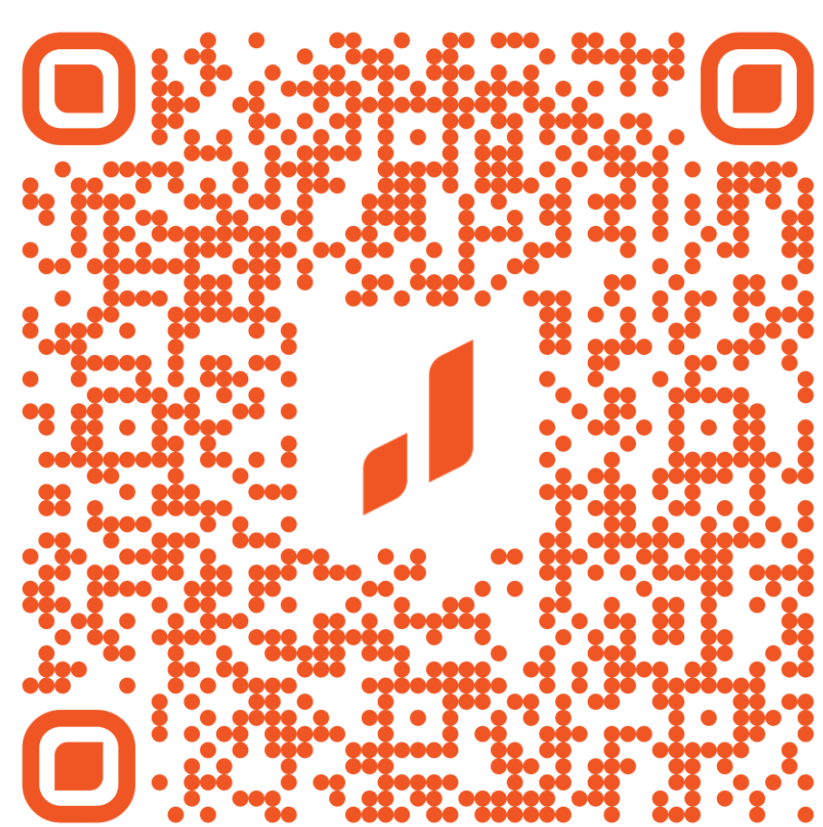
Уровень риска



Стиль инвестирования



* Средневзвешенный рейтинг по портфелю



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

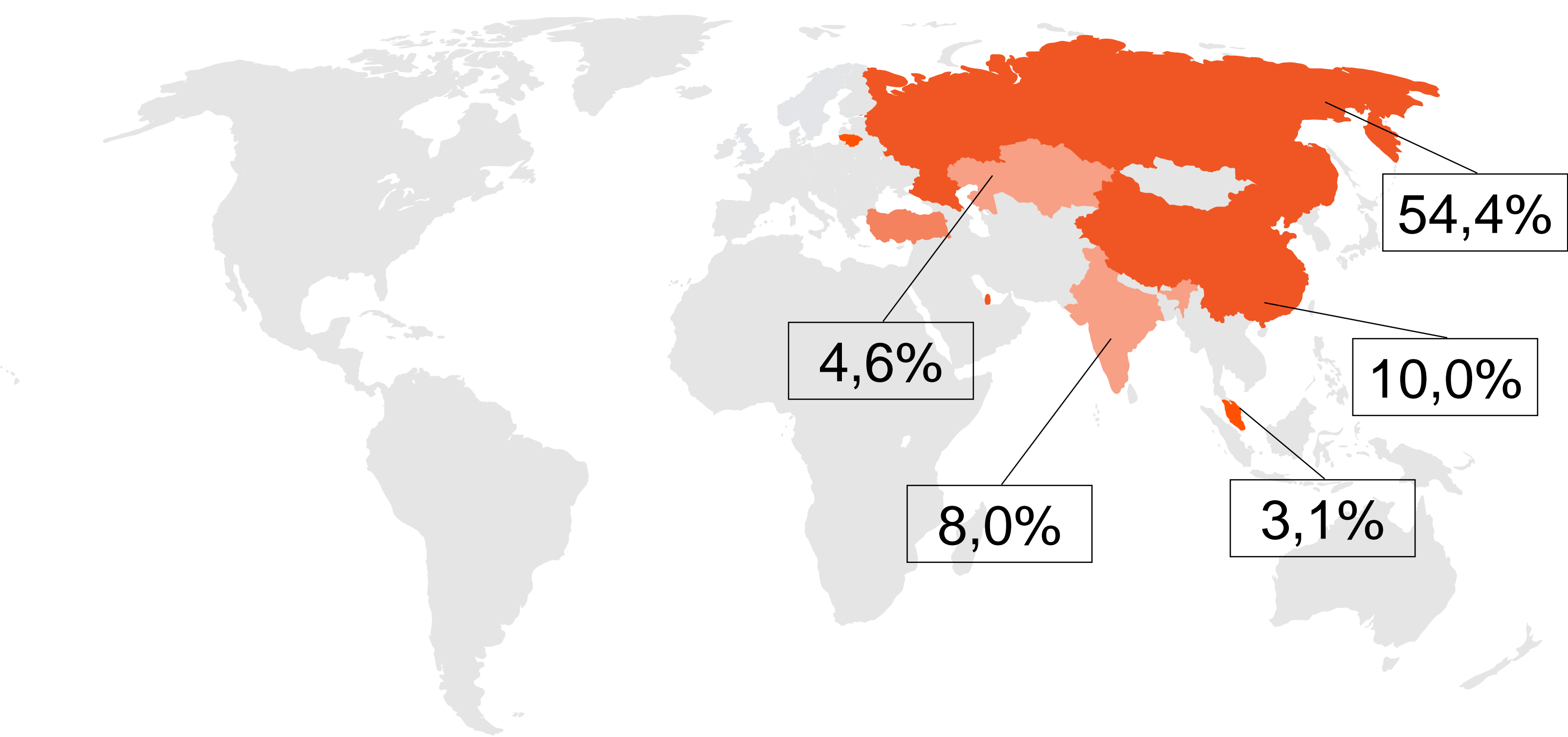
Присоединитесь к готовой стратегии инвестирования на международном рынке ценных бумаг.



Активы Фонда

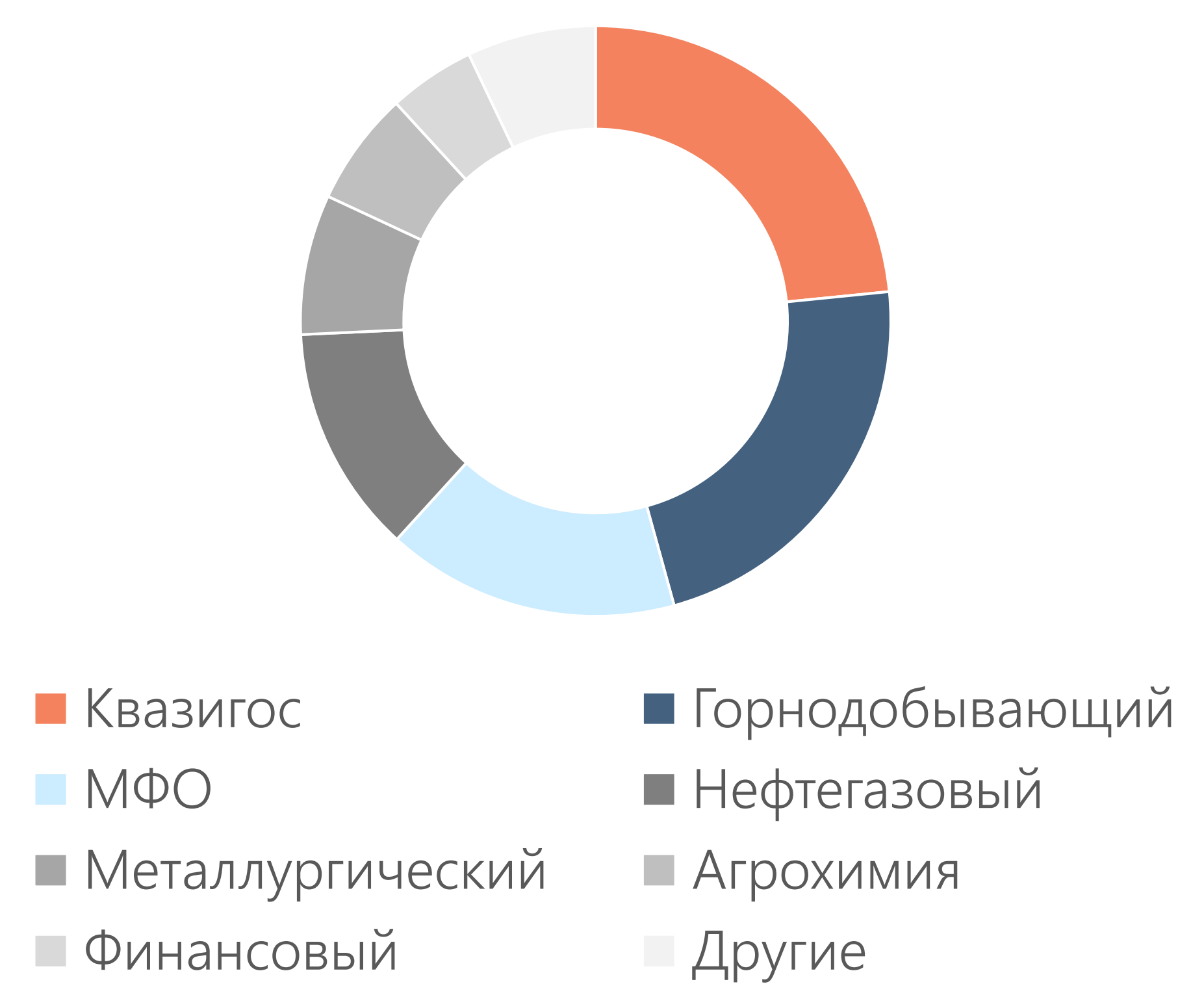
| Эмитент | Рейтинг | Сектор | Объем |
|---------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| Eurasian Development Bank | BBB | МФО | \$ 2 575 360,42 |
| Lukoil International Finance BV | BBB | Нефтегазовая | \$ 2 072 499,17 |
| MMC Norilsk Nickel | BBB- | Металлургия | \$ 2 537 302,81 |
| Vnesheconombank Via VEB Finance Plc | BBB- | Квазигос | \$ 1 632 990,00 |
| Alrosa Finance SA | BBB- | Горнодобывающая | \$ 1 045 675,83 |
| Phosagro (Phos Bond Fund) | BBB- | Агрохимия | \$ 1 002 339,17 |
| Citic Ltd | BBB+ | Квазигос | \$ 809 178,44 |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC | BB | Финансы | \$ 744 126,98 |
| JSW Steel | BB+ | Металлургия | \$ 714 172,55 |
| ICBC Finance Co Ltd | A | Квазигос | \$ 597 603,10 |
| Delhi International Airport | BB | Траспорт | \$ 579 454,75 |
| Evraz Plc | BB+ | Металлургия | \$ 518 189,17 |
| Axiata SPV2 Berhad | BBB | Квазигос | \$ 504 801,19 |
| iShares Short-Term Corp Bond | A | ETF | \$ 362 128,62 |
| iShares Short-Term Corporate Bond ETF | A- | ETF | \$ 348 612,88 |
| CNPC (HK) Overseas Capital Ltd | A+ | Квазигос | \$ 206 288,00 |
| Schwab Short-Term U.S. Treasury | AAA | ETF | \$ 102 166,75 |
| Vanguard EM Gov Bond | BB | ETF | \$ 94 336,00 |

Диверсификация по странам

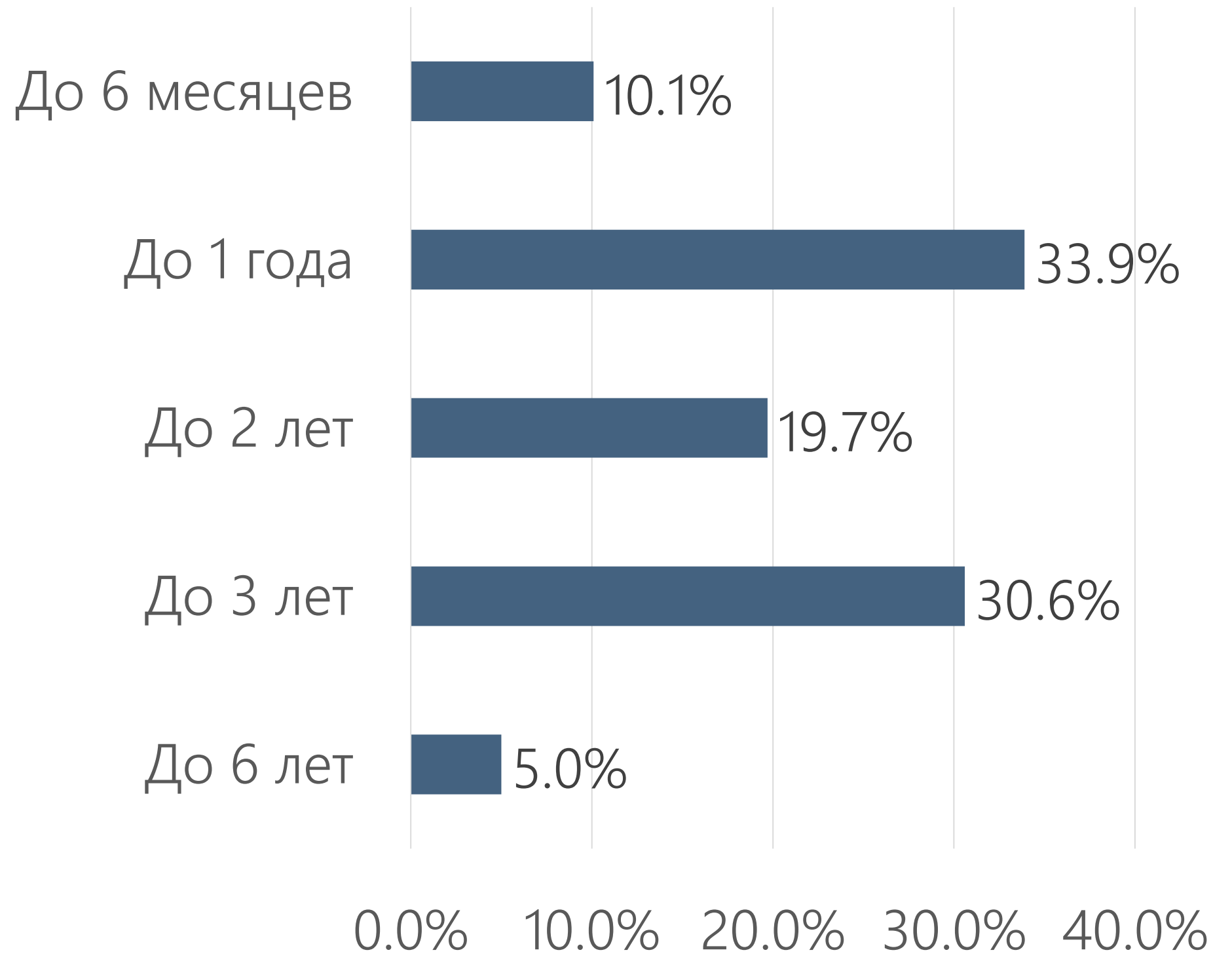


Распределение по секторам

| Сектор (Топ 6) | Доля (%) | Рейтинг |
|------------------|----------|---------|
| Квазигос | 23,2% | BBB |
| Горнодобывающий | 22,1% | BBB- |
| МФО | 15,9% | BBB |
| Нефтегазовый | 12,4% | BBB |
| Металлургический | 7,6% | BB+ |
| Агрохимия | 6,2% | BB |

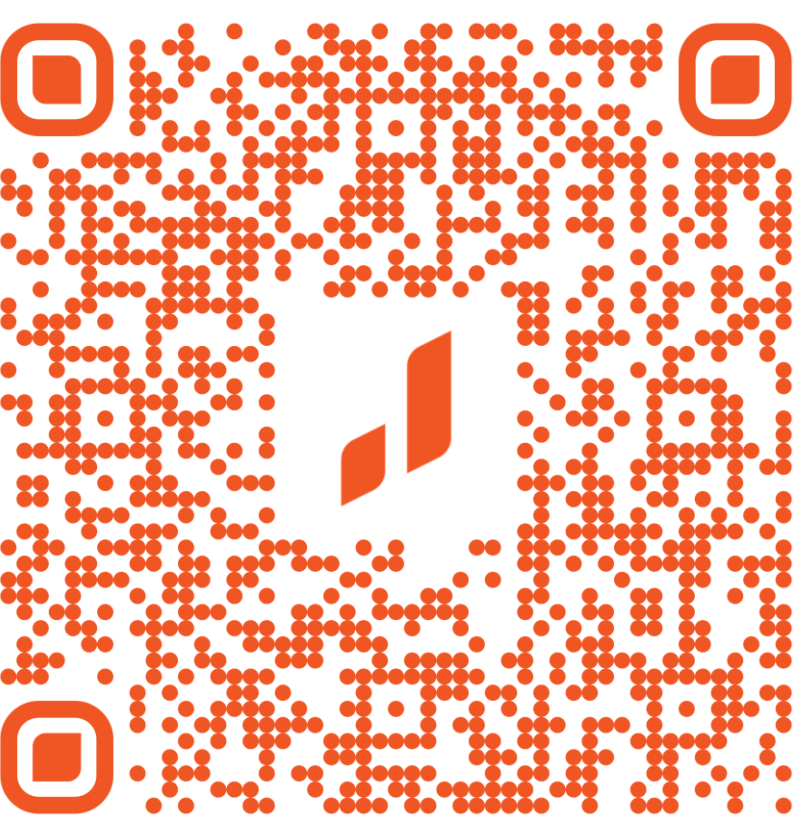


Распределение по сроку погашения



Диверсификация по странам

| Страна | Доля (%) |
|-----------|----------|
| Россия | 54,4% |
| МФО | 15,9% |
| Китай | 10,0% |
| Индия | 8,0% |
| Казахстан | 4,6% |
| Малайзия | 3,1% |



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.



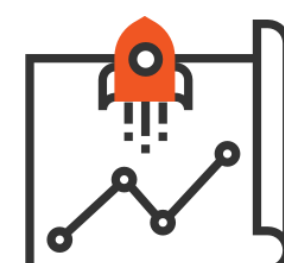
Встроенная диверсификация

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.

