

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



3 429,4

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.12.2021г. составила 3 429,4 млн тенге, из которых 48,49% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 24,45% инвестировано в долевые финансовые инструменты, 16,64% инвестировано в денежный рынок и 10,42% находятся в виде денег на текущих счетах.



Акции и ETF

24,45%



Облигации и ноты

48,49%



Денежный рынок и
денежные средства

27,06%

18,80

млн тенге

В декабре 2021 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 18,80 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 0,62%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 0,91%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,61%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил -0,54%.



Акции и ETF

0,91%



Облигации и ноты

0,61%



Курсовая переоценка

-0,54%

* 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 24,45% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,91%.

В декабре ФРС перестали использовать термин “временная” в отношении инфляции и объявили о конкретном плане сворачивания стимулирования в марте и повышения процентной ставки во второй половине 2022. Новый штамм коронавируса - Омикрон - стал главным риск-фактором в первые недели декабря. Лимит госдолга США снова подходил к концу, и демократы и республиканцы долго не могли договориться о его продлении. В итоге было принято решение в пользу продления финансирования правительства до середины февраля. Данные по индексу потребительских цен (инфляция) за ноябрь показали ускорение инфляции до 6,8% г/г по сравнению с 6,2% г/г месяцем ранее.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 23,83% от общего портфеля акций, составила 2,53% в валюте и 1,97% в тенге.

Акции стоимости составляют 6,20% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 1,23% в валюте или 0,95% в тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 9,41% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 4,26% в валюте или 3,69% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 0,74% в валюте или 0,48% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 19,74%.

Акции развивающихся стран составляют 18,84% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,55% в валюте или -0,79% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 18,78% от общего портфеля акций, составила -1,47% в валюте или -1,80% в тенге.

Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 3,20% от общего портфеля акций, составила 2,25% в валюте или 1,70% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции фондов недвижимости	4,26%	9,41%
Акции широкого рынка США	2,53%	23,83%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	2,25%	3,20%
Акции стоимости	1,23%	6,20%
Мировые акции за исключением США	0,74%	19,74%
Акции развивающихся стран	-0,55%	18,84%
Акции золотодобытчиков	-1,47%	18,78%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
SPDR MSCI AWCI ex-US	ETF	165,5
Schwab Emerging Markets	ETF	158,0
VanEck Vectors Gold Miners	ETF	137,9
Vanguard S&P 500	ETF	118,6
iShares Core S&P 500	ETF	81,2
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	79,0
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index	ETF	52,0
iShares MSCI USA ESG Select	ETF	26,9
iShares MSCI Global Gold Miners	ETF	19,5

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 48,49% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,61%.

В декабре 2021 года Национальным Банком РК (НБРК) было принято решение сохранить базовую ставку на уровне 9,75% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Решение принято с учетом наблюдаемых признаков замедления общей инфляции, а также возросшей неопределенности относительно нового штамма коронавируса – омикрон и его влияния на инфляционные процессы, внешний и внутренний спрос.

Кроме того, НБРК отмечает, что в 2022 году ожидается постепенное замедление инфляции до 6,0-6,5% с учетом продолжения реализации Комплекса мер антиинфляционного реагирования. Снижение инфляции будет поддерживаться высокой базой, сложившейся в 2021 году.

Инфляция в РК за декабрь 2021 года сложилась на уровне 8,4% к декабрю 2020 года.

Абсолютная доходность краткосрочных нот НБРК, доля которых составляет 68,93% от общего портфеля облигаций, составила 0,54% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 31,07% от общего портфеля облигаций, составила 0,77% в тенге.

В рассматриваемом периоде были приобретены 182-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,79% годовых, 91-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,7% годовых и 28-дневные краткосрочные ноты НБРК с доходностью до погашения 9,01% годовых.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

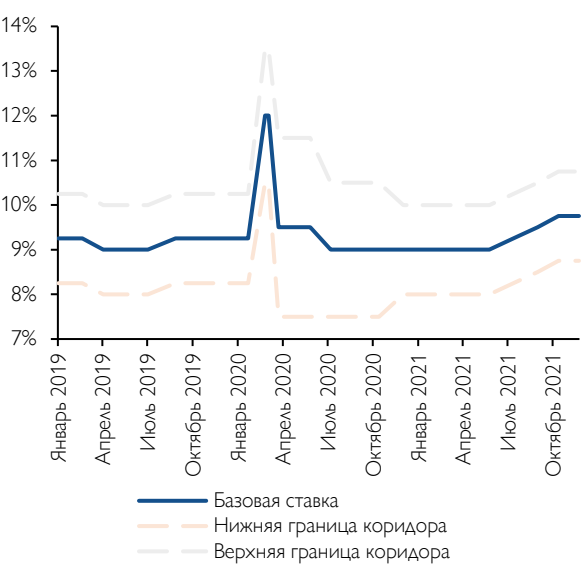


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Национальный Банк РК, NTK182_2739	Ноты	242,5
Национальный Банк РК, NTK091_2754	Ноты	174,2
Национальный Банк РК, NTK091_2761	Ноты	163,8
Национальный Банк РК, NTK182_2764	Ноты	159,9
Национальный Банк РК, NTK182_2751	Ноты	135,8
Министерство Финансов РК, MUM120_0011	ГЦБ	109,6
Министерство Финансов РК, MUM084_0017	ГЦБ	105,3
Национальный Банк РК, NTK182_2746	Ноты	93,2
Министерство Финансов РК, MUM180_0003	ГЦБ	86,1
Национальный Банк РК, NTK028_2763	Ноты	77,6

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%	4,83%
Лимит на иностранные валюты	50%	42,95%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,41%
Кредитный риск	0,1%
Ценовой риск	2,75%
Процентный риск	0,38%
Модифицированная дюрация портфеля	0,79

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 31.12.2021 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.