

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



8 921,25

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 28.06.2024 г. составила 8 921,25 млн тенге, из которых 62,13% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 34,33% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 3,54% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

34,33%



Облигации и ноты

62,13%



Денежный рынок

3,54%

343,19

млн тенге

В июне 2024 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 343,19 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на 3,80%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 1,15%, доход по долговым финансовым инструментам составил 3,71%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 5,07%.



Акции и ETF

1,15%



Облигации и ноты

3,71%



Курсовая переоценка

5,07%

* 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 34,33% от активов, принесли доход в размере 1,15%.

На заседании ФРС 12 июня было решено сохранить ключевую ставку без изменений на уровне 5,25%–5,50% седьмой раз подряд. Регулятор заявил, что «снижение целевого диапазона ставки федеральных фондов не будет уместным, пока инфляция не начнет устойчиво снижаться до 2%». ФРС продолжает сокращать свои активы в виде казначейских ценных бумаг США и ипотечных ценных бумаг агентств в соответствии с обновленным месячным лимитом в 25 млрд долларов США и 35 млрд долларов США соответственно, начиная с начала июня.

Недавние индикаторы показывают, что экономическая активность продолжает расти солидными темпами. Прирост рабочих мест остается сильным, а уровень безработицы – низким. Инфляция снизилась за последний год, но остается повышенной. ФРС считает, что риски для достижения целей по занятости и инфляции стали более сбалансированными. Экономический прогноз остается неопределенным, и Комитет продолжает уделять большое внимание рискам инфляции.

Индекс потребительских цен без учета более волатильных цен на энергоносители и продукты питания, который считается лучшим показателем инфляционных ожиданий, зарегистрировал 3,4% в прошлом месяце. Это самое низкое значение базовой инфляции в годовом исчислении с апреля 2021 года и замедление по сравнению с 3,6% в апреле. Экономисты ожидали, что базовая инфляция замедлится до 3,5% в мае. Месячный темп базовой инфляции составил 0,2%, что немного ниже показателя апреля и ниже консенсус-прогноза в 0,3%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась в июне с 4,51% до 4,36%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, снизилась с 4,89% до 4,52%.

Акции фондов недвижимости составляют 3,45% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 1,66% в валюте или 6,81% в тенге.

Акции развивающихся стран составляют 5,02% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,30% в валюте или 4,75% в тенге.

Доходность долгосрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 14,76% от общего портфеля акций, составила 2,60% в валюте или 7,80% в тенге.

Доходность среднесрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 14,24% от общего портфеля акций, составила 1,12% в валюте или 6,24% в тенге.

Доходность акции технического сектора, доля которых составляет 22,26% от общего портфеля акций, которых 3,38% в валюте или 8,61% в тенге.

Доходность акции сектора здравоохранения, доля которых составляет 18,33% от общего портфеля акций, которых - 0,43% в валюте или 4,62% в тенге.

Доходность акции сектора потребительских товаров, доля которых составляет 14,13% от общего портфеля акций, которых 1,27% в валюте или 6,40% в тенге.

Доходность акции АО "Эйр Астана", доля которых составляет 6,18% от общего портфеля акций, которых -5,37% в валюте или -0,58% в тенге.

Доходность акции АО «Казакхтелеком», доля которых составляет 1,63% от общего портфеля акций, которых -2,58% в валюте или 2,36% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции технического сектора	3,38%	22,26%
Долго срочные Казначейские облигации США	2,60%	14,76%
Акции фондов недвижимости	1,66%	3,45%
Акции сектора здравоохранения	1,27%	14,13%
Среднесрочные Казначейские облигации США	1,12%	14,24%
Акции развивающихся стран	-0,30%	5,02%
Акции сектора потребительских товаров	-0,43%	18,33%
АО «Казакхтелеком»	-2,58%	1,63%
АО «Эйр Астана»	-5,37%	6,18%

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

Наименование	Тип	Сумма
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	563,30
Vanguard Long-Term Treasury ETF	ETF	453,82
Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	ETF	437,79
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	434,40
First Trust Nasdaq-100-Technology Sector Index Fund	ETF	422,24
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	ETF	262,02
АО «Эйр Астана»	Акции	190,02
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	154,24
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	106,03
АО «Казакхтелеком»	Акции	49,99

* В валюте инвестирования

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 62,13% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -3,71%.

3 июня 2024 года Национальный банк Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до уровня 14,50%. В своем пресс-релизе НБ РК заявил, что снижение обусловлено годовой инфляцией, которая соответствует прогнозам. Внешний инфляционный фон складывается нейтрально.

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 в июне 2024 года составляет 8,4% в годовом выражении, в прошлом месяце – 8,4%. Рост цен за месяц составил 0,4% по сравнению с 0,4% в мае и 0,6% в апреле. Поддержку оказало снижение цен на продовольствие, что характерно для текущего времени года.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 54,70% от общего портфеля облигаций, составила 1,23% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 10,98% от общего портфеля облигаций, составила 7,54% в тенге.

Абсолютная доходность Евразийского банка развития, доля которых составляет 6,17% от общего портфеля облигаций, составила 6,71% в тенге.

Абсолютная доходность АО "Home Credit Bank", доля которых составляет 12,45% от общего портфеля облигаций, составила 9,06% в тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

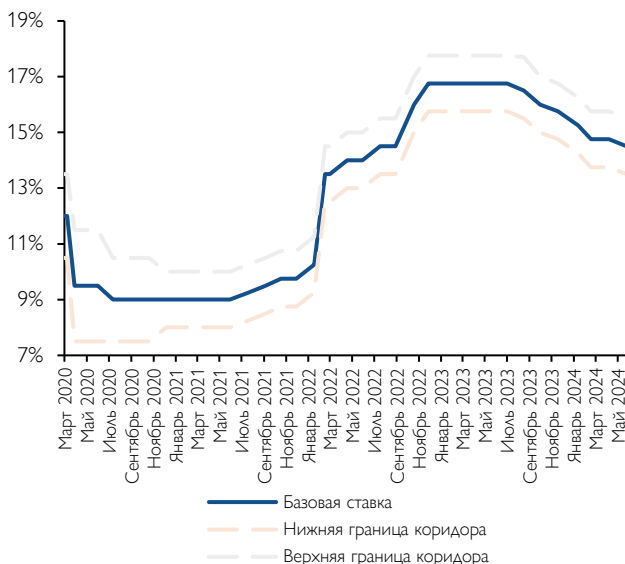


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
JPMorgan Chase & Co	КО	502,61
АО "Home Credit Bank"	БВУ РК	454,25
Министерство Финансов РК	ГЦБ	435,10
Евразийский Банк Развития	МФО	343,24
US Treasury N/B	ГЦБ	274,46
US Treasury N/B	ГЦБ	241,31
АО "Home Credit Bank"	БВУ РК	238,15
Министерство Финансов РК	ГЦБ	232,00
Министерство Финансов РК	ГЦБ	218,86
Министерство Финансов РК	ГЦБ	207,97

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%	8,96%
Лимит на иностранные валюты	50%	41,33%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,74%
Кредитный риск	1,23%
Ценовой риск	6,56%
Процентный риск	1,90%
Модифицированная дюрация портфеля	3,06

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 28.06.2024 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.