

Ежемесячный отчет

# Управление пенсионными активами



# 8 501,22

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 31.05.2024 г. составила 8 501,22 млн тенге, из которых 52,95% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 30,88% инвестировано в долевыми финансовыми инструментами и 16,16% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

30,88%



Облигации и ноты

52,95%



Денежный рынок

18,15%

# 131,51

млн тенге

В мае 2024 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 131,51 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов\*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период уменьшилось на 1,52%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 2,75%, убыток по долговыми финансовыми инструментами составил 0,04%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,32%.



Акции и ETF

2,75%



Облигации и ноты

-0,04%



Курсовая переоценка

0,32%

\* 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 30,88% от активов, принесли доход в размере 2,75%.

На заседании ФРС 30 апреля было решено сохранить ключевую процентную ставку на уровне 5,25%–5,50%. Согласно результатам опросника Reuters многие участники ожидают первое снижение в сентябре месяце и еще одно снижение до конца текущего года. Это связано с неопределенностью вокруг инфляции и финансовых условий, которые могут сдерживать ФРС от принятия решения о снижении процентных ставок.

Последний отчет по ИПЦ США за апрель, вновь отразил повышение базовой инфляции до 0,3%, что само по себе является признаком устойчивости экономики. В апреле ИПЦ составил 3,4% год к году, в соответствии рыночными ожиданиями (в марте — 3,5%). Количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 272 000 в мае, что оказалось выше ожиданий, как показали правительственные данные в пятницу. Уровень безработицы вырос до 4% в прошлом месяце, что является самым высоким показателем за два года, но все же остается ультранизким по историческим меркам.

Ожидания по снижению процентных ставок ФРС возросли после решения Банка Канады, который стал первой страной из группы семи (G7), снизившей процентные ставки после пандемии Covid-19. На следующий день 6 июня 2024 г. Европейский центральный банк (ЕЦБ) снизил процентную ставку на 0,25%, что является первым снижением ставки почти за пять лет. Несмотря на кажущееся расхождение с политикой ФРС, с учетом последних статистических данных экономики США у ФРС США нет необходимости торопиться решением о снижении своей базовой ставки.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась в мае с 4,71% до 4,51%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, снизилась с 5,04 до 4,89%.

**Таблица 1.** Доходность по классам активов портфеля акций\*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции развивающихся стран	4,61%	5,60%
Акции технического сектора	4,19%	22,16%
Акции сектора здравоохранения	3,95%	13,86%
Акции АО "Эйр Астана"	3,67%	7,27%
Длино срочные Казначейские облигации США	3,33%	16,02%
Акции фондов недвижимости	2,11%	3,78%
Среднесрочные Казначейские облигации США	0,96%	15,68%
АО "Казакхтелеком"	0,52%	1,86%
Акции сектора потребительских товаров	0,06%	13,77%

\* В валюте инвестирования

Акции фондов недвижимости составляют 3,78% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 2,11% в валюте или 2,43% в тенге.

Акции развивающихся стран составляют 5,60% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 4,61% в валюте или 4,95% в тенге.

Доходность долгосрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 16,02% от общего портфеля акций, составила 3,33% в валюте или 3,66% в тенге.

Доходность среднесрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 15,68% от общего портфеля акций, составила 0,96% в валюте или 1,28% в тенге.

Доходность акции технического сектора, доля которых составляет 22,16% от общего портфеля акций, которых 4,19% в валюте или 4,52% в тенге.

Доходность акции сектора здравоохранения, доля которых составляет 13,86% от общего портфеля акций, которых 3,95% в валюте или 4,28% в тенге.

Доходность акции сектора потребительских товаров, доля которых составляет 13,77% от общего портфеля акций, которых -0,06% в валюте или -0,38% в тенге.

Доходность акции АО "Эйр Астана", доля которых составляет 7,27% от общего портфеля акций, которых 3,67% в валюте или 4,00% в тенге.

Доходность акции АО «Казакхтелеком», доля которых составляет 1,86% от общего портфеля акций, которых 0,52% в валюте или 0,84% в тенге.

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard Long-Term Treasury ETF	ETF	421,00
Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	ETF	412,08
First Trust Nasdaq-100-Technology Sector Index Fund	ETF	390,89
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	364,22
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	361,77
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	ETF	191,53
АО "Эйр Астана"	Акции	191,13
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	147,25
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	99,26
АО "Казакхтелеком"	Акции	48,84

# Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 52,95% от активов, принесли абсолютную доходность в размере -0,04%.

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 на май 2024 года составляет 8,5% в годовом выражении, в прошлом месяце – 8,7%. Итого инфляция за май в Казахстане составляет 0,4% что является замедлением в сравнении с 0,6% за апрель 2024 года.

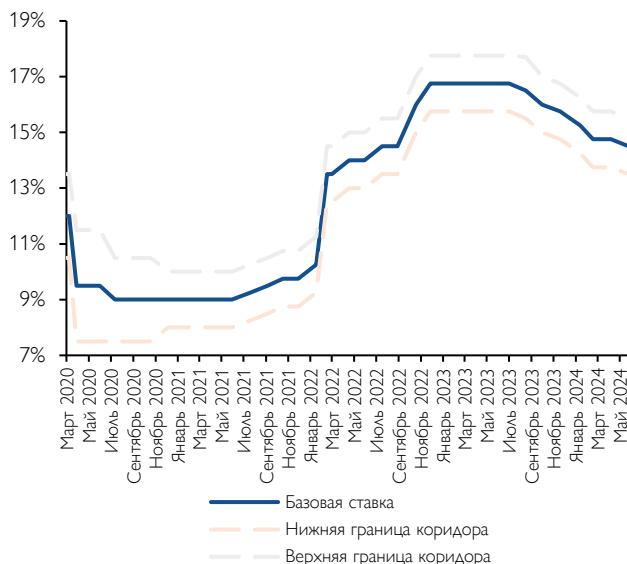
Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 58,08% от общего портфеля облигаций, составила -1,08% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 12,59% от общего портфеля облигаций, составила 2,63% в тенге.

Абсолютная доходность Евразийского банка развития, доля которых составляет 7,13% от общего портфеля облигаций, составила 1,12% в тенге.

Абсолютная доходность АО "Home Credit Bank", доля которых составляет 14,08% от общего портфеля облигаций, составила 1,30% 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
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	432,57
Министерство Финансов РК, HCBNб10	БВУ РК	426,70
МФО, EABRb43	МФО	321,64
Казначейские облигации США, Т 3.625 02/15/44	ГЦБ	253,69
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	231,34
Казначейские облигации США, Т 4 1/2 11/15/33	ГЦБ	224,49
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	217,70
Облигации БВУ РК, HCBNб11	БВУ РК	208,20
Министерство Финансов РК, MUM240_0001	ГЦБ	186,93
Министерство Финансов РК, MUM096_0011	ГЦБ	152,48

# 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%	7,69%
Лимит на иностранные валюты	50%	37,60%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,72%
Кредитный риск	0,98%
Ценовой риск	4,75%
Процентный риск	1,55%
Модифицированная дюрация портфеля	2,92

# 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 31.05.2024 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](http://www.jusaninvest.kz).