

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



11 270,32

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 28.02.2025 г. составила 11 270,32 млн тенге, из которых 67,50% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 25,36% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 7,14% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

25,36%



Облигации и ноты

67,50%



Денежный рынок

7,14%

34,78

млн тенге

В феврале 2025 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 34,78 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 0,28%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 1,54%, убыток по долговым финансовым инструментам составил -0,20%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 2,69%.



Акции и ETF

1,54%



Облигации и ноты

-0,20%



Курсовая переоценка

-2,69%

* 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 25,36% от активов, принесли доход в размере 1,54%.

На рынке усилились опасения по поводу замедления экономического роста и стагфляции, вызванные ослаблением экономических показателей и ростом инфляции. В результате на рынке преобладали смешанные настроения, подпитываемые рядом «медвежьих» сценариев. Что касается показателей по инфляции, индекс потребительских цен вырос в январе на 0,5%, что превысило прогноз аналитиков в 0,3%, и в итоге привело к росту годового показателя до 3,0%.

Экономическая активность в США продемонстрировала смешанные результаты и ряд показателей оказался слабее ожиданий. Среди них — снижение потребительской уверенности, замедление деловой активности и ослабление розничных продаж, так как домохозяйства столкнулись с увеличением цен на услуги и продукты первой необходимости.

На фоне повышения индекса потребительских цен и более широкой макроэкономической неопределенности ФРС сохраняла осторожную позицию. В своем выступлении 12 февраля в Конгрессе Председатель ФРС Пауэлл подчеркнул необходимость дополнительной работы над инфляцией и заявил, что комментарии Трампа не повлияют на политические решения. Следующее решение по ставке ФРС США будет объявлено 18-19 марта 2025 г.

Вместе с тем, внешнеэкономическая политика США оставалась в фокусе внимания инвесторов, поскольку сохранялась неопределенность в отношении торговой, иммиграционной, налоговой и украинской политики Трампа. Администрация Трампа все-таки приняла решение ввести новые торговые ограничения в отношении Китая, Канады и Мексики. Так, 4 марта вступили торговые пошлины в 25% на импорт товаров из Канады и Мексики, и повышены тарифы на импорт товаров из Китая с 10 до 20%. При этом администрация Трампа не исключает вероятности, что США удастся прийти к компромиссу с Мексикой и Канадой по вопросу торговых пошлин

Вследствие этого, индекс S&P 500 в феврале месяце показал негативную динамику, снизившись на 1,4%.

Доходность акций технологического сектора, доля которых составляет 38,14% от общего портфеля акций, составила -9,04% в валюте или -10,5% в тенге.

Доходность акций сектора здравоохранения, доля которых составляет 21,75% от общего портфеля акций, составила 0,51% в валюте или -1,32% в тенге.

Доходность акций сектора потребительских товаров, доля которых составляет 32,26% от общего портфеля акций, составила 5,41% в валюте или 3,77% в тенге.

Доходность акций АО "Эйр Астана", доля которых составляет 5,62% от общего портфеля акций, составила 1,85% в валюте или -0,89% в тенге.

Доходность акций АО «Казакхтелеком», доля которых составляет 2,22% от общего портфеля акций, составила -4,62% в валюте или -7,18% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции технологического сектора	-9,04%	38,14%
Акции сектора потребительских товаров	5,41%	32,26%
Акции сектора здравоохранения	0,51%	21,75%
Акции АО "Эйр Астана"	1,85%	5,62%
АО «Казакхтелеком»	-7,18%	2,24%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	922,46
First Trust Nasdaq-100-Technology Sector Index Fund	ETF	683,53
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	621,90
Fidelity MSCI Information Technology Index ETF	ETF	406,08
АО «Эйр Астана»	Акции	160,60
АО «Казакхтелеком»	Акции	63,57

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 67,50% от активов, принесли абсолютный убыток в размере -0,24%.

7 марта Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка РК принял решение установить базовую ставку на уровне 16,5% годовых с коридором +/- 1 п.п.

В феврале инфляция в Казахстане повысилась до 9,4%, сложившись ниже пределов прогнозного диапазона НБ РК 10-12% на 2025 год. Более высокий прогноз на 2025-2027 гг. связан с нарастанием внешнего проинфляционного давления, повышением цен на ГСМ, увеличением ставки НДС, а также продолжением реформ в сфере ЖКХ.

Нацбанк в своем пресс-релизе также отметил, что заметно смягчившиеся денежно-кредитные условия, при которых текущие темпы роста цен достигают высоких уровней, потребовали активных и действенных мер для снижения рисков образования инфляционной спирали.

Очередное решение по ставке ожидается 11 апреля 2025 года.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК, доля которых составляет 32,89% от общего портфеля облигаций, составила -0,63% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, с долей 6,84% от общего портфеля облигаций, составила -2,42% в тенге.

Абсолютная доходность облигаций МФО, доля которых составляет 8,84% от общего портфеля облигаций, составила 0,71% в тенге; -2,28% в евро.

Абсолютная доходность облигаций БВУ, доля которых составляет 26,92% от общего портфеля облигаций, составила 0,19% в тенге; -3,24% в долларах.

Абсолютная доходность квазигосударственных облигаций, доля которых составляет 4,93% от общего портфеля облигаций, составила 1,04%.

Абсолютная доходность корпоративных облигаций иностранных эмитентов с долей 11,48% от общего портфеля облигаций, составила 1,02%. Доля корпоративных облигаций эмитентов РК в феврале составила 8,11% с абсолютной доходностью 1,38%.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

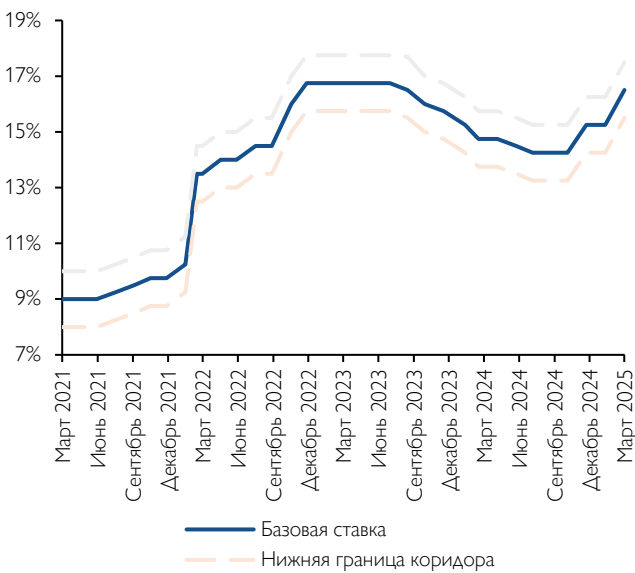


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
BI Development	КО РК	634,50
JPMorgan Chase Bank	КО	564,05
Жилищный строительный банк “Отбасы банк”	БВУ РК	550,99
Министерство Финансов РК	ГЦБ РК	442,85
АО «Home Credit Bank»	БВУ РК	418,45
Министерство Финансов РК	ГЦБ	334,84
JPMorgan Chase Bank	КО	333,50
Евразийский Банк Развития	МФО	319,88
АО “Народный Банк Казахстана”	БВУ РК	311,61
US Treasuries	ГЦБ	279,99

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 Правления 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 НБ РК	Предельное значение	Максимальное значение в портфеле
Лимит на одного эмитента	10%	9,12%
Лимит на иностранные валюты	50%	34,83%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,86%
Кредитный риск	1,37%
Ценовой риск	8,90%
Процентный риск	1,93%
Модифицированная дюрация портфеля	2,85

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 28.02.2025 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.