

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



7 489,15

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 29.02.2024 г. составила 7 489,15 млн тенге, из которых 63,73% инвестировано в долговые финансовые инструменты, 28,17% инвестировано в долевые финансовые инструменты и 8,10% инвестировано в денежный рынок.



Акции и ETF

28,04%



Облигации и ноты

55,57%



Денежный рынок

16,40%

109,75

млн тенге

В феврале 2024 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 109,75 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 1,34%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 1,61%, доход по долговым финансовым инструментам составил 0,87%. Доход от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,64%.



Акции и ETF

1,61%



Облигации и ноты

0,87%



Курсовая переоценка

0,64%

* 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 28,04% от активов, принесли убыток в размере 1,61%.

Вице-председатель Совета управляющих Федеральной резервной системы США, Филип Джефферсон, высказал мнение, что экономика США ожидает мягкую посадку, и следующим шагом в ставках будет их снижение. Он подчеркнул, что точное время снижения ставок зависит от дальнейших успехов в снижении темпов инфляции. Его оценка экономической перспективы была позитивной, указав на неожиданно сильный рост ВВП в 2023 году. Он ожидает замедления роста в текущем году, но с рисками на повышение, связанными с устойчивой активностью потребителей. Рыночные ожидания подразумевают вероятность снижения ставок на заседании FOMC в мае около 30% и около 70% в июне.

28 февраля 2024 года Бюро Экономического Анализа США представило вторую оценку реального ВВП страны за 4 квартал 2023 года, отметив рост реального ВВП на 3,2% в годовом исчислении. Также, 29 февраля бюро опубликовало данные о личных доходах американцев за январь 2024 года: доходы увеличились на 233,7 миллиарда долларов США, что составляет 1,0% в месячном измерении.

В отчете Бюро Трудовой Статистики США, опубликованной за Январь 2024 г. указывается что индекс потребительских цен (ИПЦ) увеличился на 0,3% в январе по сравнению с предыдущим месяцем после роста 0,2% в декабре. За последние 12 месяцев индекс всех показателей вырос на 3,1% до корректировки на сезонность. Основной причиной роста ИПЦ в США является рост цен на жилье, продовольствия, продуктов вне дома и для дома, однако данное повышение цен было частично компенсировано снижением цен на бензин.

К 29 февраля доходность 10-летних американских казначейских облигаций увеличилась с 3,99% до 4,25% по сравнению с уровнем на 31 января. Доходность 2-летних казначейских облигаций, более точно отражающая ожидания инвесторов относительно краткосрочных ставок, также увеличилась с 4,27% до 4,64% за тот же временной период.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла в январе с 3,88% до 3,99%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, выросла с 4,23 до 4,27%.

Акции фондов недвижимости составляют 4,97% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -0,12% в валюте или -0,12% в тенге.

Акции развивающихся стран составляют 6,65% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 3,56% в валюте или 3,55% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 7,31% от общего портфеля акций, составила -4,99% в валюте или -4,99% в тенге.

Доходность долгосрочных Казначейских облигации США (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 15,20% от общего портфеля акций, составила -0,25% в валюте или -0,24% в тенге.

Доходность среднесрочных Казначейских облигации США доля которых составляет 14,66% от общего портфеля акций, составила -0,57% в валюте или -0,58% в тенге.

Доходность акции технического сектора, доля которых составляет 9,92% от общего портфеля акций, которых 3,20% в валюте или 3,15% в тенге.

Доходность акции сектора здравоохранения, доля которых составляет 17,17% от общего портфеля акций, которых 3,16% в валюте или 3,15% в тенге.

Доходность акции сектора потребительских товаров, доля которых составляет 18,04% от общего портфеля акций, которых 5,53% в валюте или 5,53% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции сектора здравоохранения	5,53%	18,04%
Акции развивающихся стран	3,56%	6,65%
Акции технического сектора	3,20%	9,92%
Акции сектора потребительских товаров	3,16%	17,17%
Акции АО "Эйр Астана"	0,00%	6,09%
Акции фондов недвижимости	-0,12%	4,97%
Долгосрочные Казначейские облигации США	-0,25%	15,20%
Среднесрочные Казначейские облигации США	-0,57%	14,66%
Акции золотодобытчиков	-4,99%	7,31%

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

Наименование	Тип	Сумма
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	379,8
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	361,4
Vanguard Long-Term Treasury ETF	ETF	320,0
Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	ETF	308,6
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	139,9
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	137,4
АО "Эйр Астана"	ETF	128,2
First Trust Nasdaq-100-Technology Sector Index Fund	ETF	104,8
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	104,6

* В валюте инвестирования

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 55,57% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 0,87%.

В отчетном месяце Национальный Банк Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку на 50 б.п. до 14,75% годовых с процентным коридором +/- 1,00 п.п. Причиной этого снижения послужило уменьшение инфляции в январе 2024 года до 9,5%, что соответствует прогнозу НБ РК. Инфляционные ожидания замедляются третий месяц подряд. При этом месячная инфляция превышает средние исторические значения. Внешний инфляционный фон оценивается как нейтральный.

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 февраль.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 68,90% от общего портфеля облигаций, составила 1,08% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 13,92% от общего портфеля облигаций, составила -0,22% в тенге.

Абсолютная доходность Евразийского банка развития, доля которых составляет 7,37% от общего портфеля облигаций, составила 1,17% в тенге.

Абсолютная доходность АО "Home Credit Bank", доля которых составляет 9,81% от общего портфеля облигаций, составила 1,33% в тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

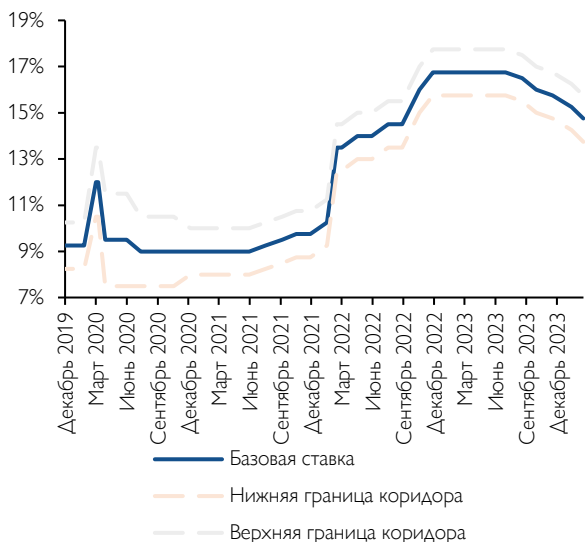


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	420,3
Облигации БВУ РК НСВНб10	БВУ РК	409,4
МФО ЕАВРб43	МФО	307,3
Казначейские облигации США Т 3.625 02/15/44	ГЦБ	257,3
Казначейские облигации США Т 4 1/2 11/15/33	ГЦБ	232,3
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	229,8
Министерство Финансов РК, МКМ012_0154	ГЦБ	225,1
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	211,7
Министерство Финансов РК, MUM240_0001	ГЦБ	200,9
Министерство Финансов РК, MUM096_0011	ГЦБ	151,3

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%	7,84%
Лимит на иностранные валюты	50%	35,78%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,92%
Кредитный риск	1,12%
Ценовой риск	0,74%
Процентный риск	1,72%
Модифицированная дюрация портфеля	3,09

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 29.02.2024 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.