

Ежемесячный отчет

Управление пенсионными активами



5 946,55

млн тенге

Чистая стоимость пенсионных активов под управлением Jusan Invest по состоянию на 29.12.2023 г. составила 5 946,55 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

28,17%



Облигации и ноты

63,73%



Денежный рынок

8,10%

146,79

млн тенге

В декабре 2023 года по пенсионным активам Jusan Invest получен инвестиционный доход в размере 146,79 млн тенге.

Стоимость одной условной единицы пенсионных активов*, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 2,42%.

В отчетном периоде по долевым финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционного портфеля, получен доход в размере 2,98%, доход по долговым финансовым инструментам составил 2,28%. Убыток от курсовой переоценки в отчетном периоде составил 0,76%.



Акции и ETF

2,98%



Облигации и ноты

2,28%



Курсовая переоценка

-0,76%

* 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 28,17% от активов, принесли доход в размере 2,98%.

Рост ВВП США в третьем квартале 2023 года был пересмотрен в сторону снижения по сравнению с предварительными данными, вышедшими ранее, достигнув 4,9% в годовом выражении. Эти цифры представляют собой наивысшие темпы роста американского ВВП за квартал с четвертого квартала 2021 года.

Представители ФРС считают, что, возможно, они завершили серию повышений процентных ставок, начатую в марте 2022 года, однако они остаются неопределенными относительно дальнейших перспектив. Протоколы последнего заседания Комитета по открытым рынкам, которое прошло 12-13 декабря, указывают, что процентные ставки, вероятно, достигли своего пика в рамках текущего цикла ужесточения. Тем не менее, окончательное решение о будущих корректировках ставок будет зависеть от динамики экономики США в ближайшие месяцы. Согласно прогнозам, снижение базовой ставки начнется со второго квартала 2024 года и составит 3,75%–4,00%.

Годовая динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) совпала с оценкой рынка и прогнозами экспертов. В ноябре ИПЦ вырос на 3,1% год-к-году (в октябре — 3,2%). На конец декабря количество американцев, подающих заявки на пособие по безработице, снизилось до двухмесячного минимума и составила 202 000, что свидетельствует о силе основного рынка труда, даже при снижении спроса на работников. По последним данным рынка труда США, уровень безработицы составил 3,7%, что ниже прогнозов экономистов (3,8%). В экономике США было создано 216 000 несельскохозяйственных рабочих мест за последний месяц, что превысило прогнозы на 40 000. В течение всего 2023 года работодатели создали 2,7 миллиона рабочих мест, что является замедлением по сравнению с 4,8 миллионами в 2022 году.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась с начала декабря с 4,22% до 3,88%. Доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая более точно отражает ожидания инвесторов в отношении краткосрочных ставок, снизилась с 4,56 до 4,23%.

Доходность акций широкого рынка США, доля которых составляет 21,65% от общего портфеля акций, составила 4,04% в валюте и 3,65% в тенге.

Акции стоимости составляют 3,50% от портфеля и в отчетном месяце показали положительную доходность в размере 5,12% в валюте или 4,72% тенге.

Акции фондов недвижимости составляют 6,55% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила 10,26% в валюте или 9,84% в тенге.

Доходность по мировым акциям за исключением США в отчетном месяце составила 2,34% в валюте или 1,95% в тенге. Доля в общем портфеле акций составляет 9,58%.

Акции развивающихся стран составляют 8,21% от портфеля и доходность в отчетном месяце составила -2,02% в валюте или -2,39% в тенге.

Доходность акций золотодобытчиков, доля которых составляет 11,04% от общего портфеля акций, составила 7,90% в валюте или 7,50% в тенге.

Доходность акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование), доля которых составляет 2,41% от общего портфеля акций, составила 5,30% в валюте или 4,90% в тенге.

Доходность краткосрочных Казначейских облигации США, доля которых составляет 5,15% от общего портфеля акций, составила 0,80% в валюте или 0,41% в тенге.

Доходность акции нефтедобывающих компаний США, доля которых составляет 6,90% от общего портфеля акций, которых - 0,10% в валюте или -0,48% в тенге.

Доходность акции сектора здравоохранения, доля которых составляет 12,61% от общего портфеля акций, которых 1,46% в валюте или 1,07% в тенге.

Доходность акции сектора потребительских товаров, доля которых составляет 12,40% от общего портфеля акций, которых -0,18% в валюте или -0,56% в тенге.

Таблица 1. Доходность по классам активов портфеля акций*

Наименование	Доходность	Доля от всего портфеля акций
Акции фондов недвижимости	10,26%	6,55%
Акции золотодобытчиков	7,90%	11,04%
Акции сегмента ESG (социально-ответственное инвестирование)	5,30%	2,41%
Акции стоимости	5,12%	3,50%
Акции широкого рынка США	4,04%	21,65%
Мировые акции за исключением США	2,34%	9,58%
Акции сектора здравоохранения	1,46%	12,61%
Краткосрочные Казначейские облигации США	0,80%	5,15%
Акции нефтедобывающих компаний США	-0,10%	6,90%
Акции сектора потребительских товаров	-0,18%	12,40%
Акции развивающихся стран	-2,02%	8,21%

* В валюте инвестирования

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

Наименование	Тип	Сумма
Vanguard S&P 500 ETF	ETF	230,8
The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	ETF	211,6
iShares U.S. Consumer Staples ETF	ETF	208,2
VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	165,6
SPDR Msci ACWI (Ex-US) ETF	ETF	160,7
Schwab Emerging Markets Equity ETF	ETF	137,8
iShares Core S&P 500 ETF	ETF	132,6
First Trust Nasdaq Oil & Gas ETF	ETF	115,9
Fidelity MSCI Real Estate Index ETF	ETF	109,9
Vanguard Short-term Treasury ETF	ETF	86,4
Schwab Fundamental U.S. Large Company Index ETF	ETF	58,7
iShares MSCI USA ESG Select ETF	ETF	40,5
iShares MSCI Global Gold Miners ETF	ETF	19,8

Облигации и ноты

Долговые финансовые инструменты, доля которых составляет 63,73% от активов, принесли абсолютную доходность в размере 2,28%.

В отчетном месяце решение по базовой ставке не принимались, тем самым базовая ставка осталось на прежнем уровне 15,75% годовых с процентным коридором +/- 1,0 п.п. Данное решение обусловлено соответствием фактической инфляции прогнозам Национального Банка. Национальный Банк отметил эффекты от постепенного повышения базовой ставки в прошлом году, которое воздействуют на экономику. Также, регулятор отметил что инфляция планомерно снижается. Однако, как и в прошлый раз, проговорил наличие ряда проинфляционных рисков, как внешнего, так и внутреннего характера. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Также, регулятор отметил что сигнализирует ограниченность возможности дальнейшего снижения этой ставки.

Также, регулятор понизил прогноз по инфляции на текущий год с 10-12% до 9,3-10,3%. На следующий год оставил без изменений 7,5-9,5% и 5,5-7,5% в 2025 году.

Статистика по инфляции в Казахстане за декабрь показала, что годовой показатель снизился с 10,3% до 9,8%. Также, месячный рост ИПЦ опустилась до 0,8% по сравнению с 1,0% в ноябре.

В декабре тенге укрепился, пара USD/KZT показала снижение с 462,10 до 456,35.

Абсолютная доходность облигаций Министерства Финансов РК (МФ РК), доля которых составляет 72,04% от общего портфеля облигаций, составила 1,18% в тенге.

Абсолютная доходность Казначейских облигаций США, доля которых составляет 8,72% от общего портфеля облигаций, составила 1,13% в тенге.

Абсолютная доходность Евразийского банка развития, доля которых составляет 7,90% от общего портфеля облигаций, составила 0,% в тенге.

Абсолютная доходность АО "Home Credit Bank", доля которых составляет 11,34% от общего портфеля облигаций, составила 7,69% в тенге.

Таблица 3. Динамика базовой ставки НБРК

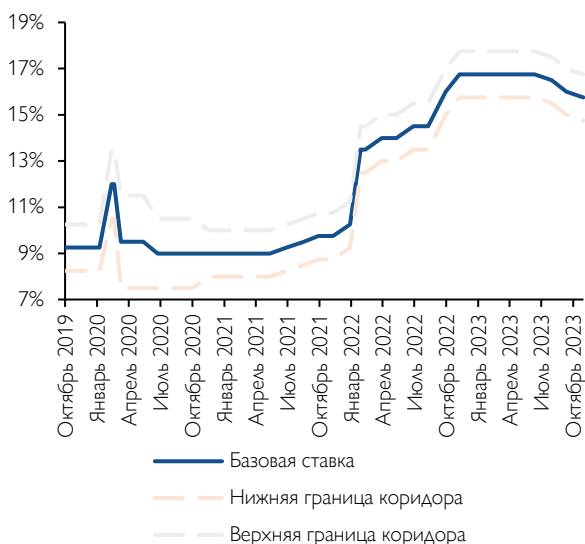


Таблица 4. ТОП-10 ценных бумаг в портфеле облигаций на отчетную дату, в млн тенге

Эмитент	Тип	Сумма
Министерство Финансов РК, MOM024_0087	ГЦБ	439,05
АО "Home Credit Bank", HCBNB10	БВУ РК	430,75
Евразийский Банк Развития, EABRB43	МФО	300,12
Казначейские облигации США Т 4 1/2 11/15/33	ГЦБ	239,60
Министерство Финансов РК, МКМ012_0154	ГЦБ	219,91
Министерство Финансов РК, MUM192_0003	ГЦБ	217,10
Министерство Финансов РК, MOM036_0091	ГЦБ	215,41
Министерство Финансов РК, MOM048_0052	ГЦБ	150,00
Министерство Финансов РК, MUM096_0011	ГЦБ	143,09
Министерство Финансов РК, MOM060_0052	ГЦБ	142,44
Министерство Финансов РК, MUM072_0014	ГЦБ	113,56
Министерство Финансов РК, MUM084_0018	ГЦБ	111,83

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%	7,23%
Лимит на иностранные валюты	50%	33,92%

Показатели рыночного риска	Значение портфеля
Валютный риск	0,93%
Кредитный риск	1,01%
Ценовой риск	1,36%
Процентный риск	1,46%
Модифицированная дюрация портфеля	2,30

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 29.12.2023 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.