

**Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами,  
находящимися в доверительном управлении АО «Jusan Invest»**

По состоянию на 01.06.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Jusan Invest» (далее – Jusan Invest), составили 11 779,96 млн тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов, переданных в доверительное управление Jusan Invest, представлена в Таблице 1.

**Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, в разрезе финансовых инструментов**

*млн тенге*

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.06.2025 г.	Доля на 01.06.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	1 988,14	16,88%	-37,28%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	535,03	4,54%	-3,27%
МФО	462,19	4,31%	749,48	6,36%	62,16%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	634,40	5,39%	2,78%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	374,66	3,18%	-0,58%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 150,72	18,26%	26,41%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	898,83	7,63%	2,20%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	158,35	1,34%	-31,63%
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	27,40	0,23%	1,95%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	2 569,08	21,81%	8,47%
Репо	341,05	3,18%	1 682,31	14,28%	393,28%
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	-	0,00%	11,54	0,10%	-
<b>Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Jusan Invest» [1]</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 779,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,80%</b>
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Итого:</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 779,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,80%</b>

По состоянию на 01.06.2025 г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 14,23% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 6,36% годовых, в евро – 9,34% годовых.

**Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан**

Основную долю в портфеле пенсионных активов, переданных в доверительное управление Jusan Invest, занимают государственные ценные бумаги (далее – ГЦБ) Министерства финансов Республики Казахстан (далее – МФ РК), текущая стоимость которых

составила 1 988,14 млн тенге. В отчетном месяце в связи с наступлением срока погашения были погашены государственные ценные бумаги Министерства Финансов РК на сумму 74,44 млн тенге. Итоговая доля ГЦБ МФ РК в портфеле составила 16,88%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 15,38% годовых.

#### **Государственные ценные бумаги иностранных государств**

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 535,03 млн тенге. Их доля в портфеле составила 4,54%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,76% годовых.

#### **Облигации международных финансовых организаций**

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 749,48 млн тенге. Их доля в портфеле составила 6,36%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 12,35% годовых в тенге и 9,34% годовых в евро.

#### **Корпоративные облигации эмитентов РК**

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 634,40 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,39%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 13,78% годовых.

#### **Облигации банков второго уровня Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 150,72 млн тенге. Их доля в портфеле составила 18,26%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 13,93% годовых в тенге и 8,21% годовых в долларах США.

#### **Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан**

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 374,66 млн тенге. В отчетном месяце в связи с наступлением срока погашения были погашены облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» на сумму 100,00 млн тенге. Итоговая доля облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле составила 3,18%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 14,95% годовых.

#### **Корпоративные облигации иностранных эмитентов**

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 898,83 млн тенге. Их доля в портфеле 7,63%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 13,57% годовых.

#### **Акции и депозитарные расписки эмитентов РК**

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК составила 158,35 млн тенге. Их доля в портфеле составила 1,34%.

#### **Паи Exchange Traded Funds**

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 2 569,08 млн тенге. Их доля в портфеле составила 21,81%.

### Операции обратного Репо (не более 90 календарных дней)

Текущая стоимость операций обратного Репо за отчетный месяц составила 1 682,31 млн тенге. Их доля в портфеле составила 15,85%.

Средневзвешенная доходность операций обратного Репо на отчетную дату составила 15,58% годовых.

### Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов, переданных в доверительное управление Jusan Invest, представлен в Таблице 2.

**Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, в разрезе валют**

млн тенге

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025 г.	Доля на 01.01.2025 г.	Текущая стоимость на 01.06.2025 г.	Доля на 01.06.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
Национальная валюта	7 463,75	69,57%	7 858,46	66,71%	5,29%
Доллары США	3 115,17	29,04%	3 756,56	31,89%	20,59%
Другие валюты	149,42	1,39%	164,94	1,40%	10,39%
<b>Итого:</b>	<b>10 728,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 779,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,80%</b>

### Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 166,46 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 1,35%, за последние 12 месяцев с июня 2024 года по май 2025 года составила 14,65%.

Структура начисленного инвестиционного дохода представлена в Таблице 3.

**Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного от управления пенсионными активами, находящимися в доверительном управлении Jusan Invest**

млн тенге

Наименование	Инвестиционный доход за 2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	471,31
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-304,16
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	-4,90
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	4,21
<b>Итого:</b>	<b>166,46</b>

### Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы пенсионных активов АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ПА ЕНПФ), находящихся в доверительном управлении Jusan Invest представлена в Таблице 4.

**Таблица 4. Стоимость одной условной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest**

№ п/п	Дата	Стоимость одной условной единицы
1	01.05.2025	1 354,5637322
2	02.05.2025	1 354,5637322
3	03.05.2025	1 354,5637322
4	04.05.2025	1 354,5637322
5	05.05.2025	1 365,0761811
6	06.05.2025	1 365,0761811
7	07.05.2025	1 365,0761811
8	08.05.2025	1 365,0761811
9	09.05.2025	1 365,0761811
10	10.05.2025	1 365,0761811
11	11.05.2025	1 365,0761811
12	12.05.2025	1 360,2586467
13	13.05.2025	1 360,2586467
14	14.05.2025	1 360,2586467
15	15.05.2025	1 360,2586467
16	16.05.2025	1 360,2586467
17	17.05.2025	1 360,2586467
18	18.05.2025	1 360,2586467
19	19.05.2025	1 371,4520358
20	20.05.2025	1 371,4520358
21	21.05.2025	1 371,4520358
22	22.05.2025	1 371,4520358
23	23.05.2025	1 371,4520358
24	24.05.2025	1 371,4520358
25	25.05.2025	1 371,4520358
26	26.05.2025	1 351,6957268
27	27.05.2025	1 351,6957268
28	28.05.2025	1 351,6957268
29	29.05.2025	1 351,6957268
30	30.05.2025	1 351,6957268
31	31.05.2025	1 354,2139635

### Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, соответствует требованиям Инвестиционной декларации по доверительному управлению пенсионными активами<sup>1</sup>. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации по доверительному управлению пенсионными активами. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по пенсионным активам, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, по состоянию на 1 июня 2025 года представлены в Табл. 5.

**Таблица 5. Лимиты инвестирования по пенсионным активам, находящимся в доверительном управлении Jusan Invest**

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА)	Выполнение (да/нет)
<b>1</b>	<b>По валюте</b>		
1.1	Казахстанский тенге	66,71%	да

<sup>1</sup> Инвестиционная декларация по доверительному управлению пенсионными активами утверждена решением Совета Директоров АО «Jusan Invest» №07/04/25-01 от 7 апреля 2025 года

1.2	Иностранная валюта	33,29%	да
<b>2</b>	<b>По виду финансового инструмента:</b>		
2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,05%	да
2.2	Обратное РЕПО	14,28%	да
2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствии с законодательством других государств)	16,88%	да
2.4	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами	0,00%	да
2.5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан	0,00%	да
2.6	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств	0,99%	да
2.7	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's, или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's; банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard & Poor's не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2.8	Вклады в банках-нерезидентах, с рейтингом не ниже «A-» агентства «Standard & Poor's» или рейтинг аналогичного уровня агентств «Fitch» или «Moody's» (далее другие рейтинговые агентства)	0,00%	да
2.9	Ценные бумаги следующих международных финансовых организаций: Азиатский банк развития; Межамериканский банк развития; Африканский банк развития; Европейский банк реконструкции и развития; Европейский инвестиционный банк; Банк Развития Европейского Совета; Исламская корпорация по развитию частного сектора; Исламский банк развития; Многостороннее агентство гарантии инвестиций; Скандинавский инвестиционный банк; Международный валютный фонд; Международная ассоциация развития; Международный центр по урегулированию инвестиционных споров; Международный банк реконструкции и развития; Международная финансовая корпорация, а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25%.	6,36%	да
2.10	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	4,54%	да

2.11	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств; акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	7,63%	да
2.12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющими рейтинговую оценку не ниже «B+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzBBB» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандарт энд Пурс); ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента	27,28%	да
2.13	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан: долговые ценные бумаги, включенные в сектор «долговые ценные бумаги» площадки «Основная» либо «Альтернативная» официального списка фондовой биржи и имеющие гарантию акционерного общества «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» и (или) акционерного общества «Банк Развития Казахстана», сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг	0,00%	да
2.14	Паи Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar	21,81%	да
2.15	Паи интервальных ПИФов, управляющая компания которых является юридическим лицом, включенные в официальный список фондовой биржи	0,00%	да
2.16	Паи Exchange Traded Funds (ETF), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам	0,00%	да
2.17	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже BBB по S&P или рейтинг аналогичного уровня другого агентства	0,18%	да
2.18	Аффинированные драгоценные металлы, металлические депозиты	0,00%	да
2.19	Производные инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с перечнем допустимых финансовых инструментов к инвестированию в рамках управления пенсионными активами,	0,00%	да

отраженным в инвестиционной декларации: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов		
---	--	--

**Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле пенсионных активов, переданных в доверительное управление Jusan Invest**

**Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись сделки по приобретению финансовых инструментов			
<b>Итого</b>			-

**Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Акции	KZT	АО «Казакхтелеком»	79 442 628
<b>Итого</b>			<b>79 442 628</b>

**Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	KZT	АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	100 000 000
ГЦБ	KZT	Министерство Финансов РК	74 442 000
<b>Итого</b>			<b>174 442 000</b>

**Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись размещения во вклады иностранных банков			
<b>Итого</b>			-

**Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце**

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись погашения основного долга по вкладам			
<b>Итого</b>			-