

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

По состоянию на 01.08.2025 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «Jusan Invest» (далее – Jusan Invest), составили 12 577,64 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 01.08.2025 г.	Доля на 01.08.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
ГЦБ МФ РК	3 170,07	29,55%	2 352,92	18,71%	-25,78%
ГЦБ иностранных государств	553,12	5,16%	353,79	2,81%	-36,04%
МФО	462,19	4,31%	779,23	6,20%	68,60%
Корпоративные облигации эмитентов РК	617,25	5,75%	651,65	5,18%	5,57%
Облигации квазигосударственных организаций РК	376,84	3,51%	1 179,54	9,38%	213,01%
Облигации банков второго уровня РК	1 701,32	15,86%	2 209,38	17,57%	29,86%
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	879,48	8,20%	849,89	6,76%	-3,36%
Акции и депозитарные расписки эмитентов РК	231,63	2,16%	50,63	0,40%	-78,14%
Денежные средства на инвестиционных счетах	26,88	0,25%	118,85	0,94%	342,20%
Паи Exchange Traded Funds (ETF)	2 368,52	22,08%	2 146,57	17,07%	-9,37%
Репо	341,05	3,18%	1 885,18	14,99%	452,76%
Итого пенсионные активы, находящиеся в управлении АО «Jusan Invest» [1]	10 728,34	100,00%	12 577,64	100,00%	17,24%
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Итого:	10 728,34	100,00%	12 577,64	100,00%	17,24%

По состоянию на 01.08.2025 г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, номинированных в тенге, составила 15,02% годовых. Средневзвешенная доходность к погашению долговых финансовых инструментов, номинированных в долларах США, составила 6,06% годовых, в евро – 7,27% 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 2 352,92 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены государственные ценные бумаги Министерства Финансов РК на сумму 499,07 млн тенге. Итоговая доля облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле составила 18,71%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ МФ РК, номинированных в тенге, составила 16,59% годовых.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

Текущая стоимость ГЦБ иностранных государств составила 353,79 млн тенге. В отчетном месяце были проданы государственные ценные бумаги США Т 4 1/2 11/15/33 и Т 3.625 02/15/44 на сумму 108,83 и 108,39 млн тенге соответственно. Итоговая доля государственных ценных бумаг иностранных государств в портфеле составила 2,81%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ иностранных государств, номинированных в долларах США, составила 4,62% годовых.

Облигации международных финансовых организаций

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций (далее – МФО) на конец отчетного месяца составила 779,23 млн тенге. Их доля в портфеле составила 6,20%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО составила 12,15% годовых в тенге и 7,27% годовых в евро.

Корпоративные облигации эмитентов РК

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов РК на конец отчетного месяца составила 651,65 млн тенге. Их доля в портфеле составила 5,18%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций эмитентов РК составила 13,34% годовых.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня Республика Казахстан (далее – БВУ РК) на конец отчетного месяца составила 2 209,38 млн тенге. Их доля в портфеле составила 17,57%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК составила 13,78% годовых в тенге и 7,04% годовых в долларах США.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 179,54 млн тенге. В отчетном месяце были приобретены облигации АО «Казахстанская жилищная компания» на сумму 600,00 млн тенге. Итоговая доля облигаций квазигосударственных организаций РК в портфеле составила 9,38%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан составила 17,08% годовых.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 849,89 млн тенге. Их доля в портфеле составила 6,76%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов составила 13,58% годовых.

Акции и депозитарные расписки эмитентов РК

Текущая стоимость акций и депозитарных расписок эмитентов РК составила 50,63 млн тенге. В отчетном месяце были проданы депозитарные расписки Air Astana на сумму 146,40 млн тенге. Итоговая доля акций и депозитарных расписок эмитентов РК в портфеле составила 0,40%.

Паи Exchange Traded Funds

Текущая стоимость паев Exchange Traded Funds (далее - ETF) составила 2 146,57 млн тенге. В отчетном месяце были проданы паи iShares U.S. Consumer Staples ETF на сумму 257,83 млн тенге, The Fidelity MSCI Health Care Index ETF на сумму 1 10,36 млн тенге и Fidelity

MSCI Information Technology Index ETF на сумму 357,63 млн тенге. Итоговая доля паев Exchange Traded Funds в портфеле составила 17,07%.

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 01.08.2025 г.	Доля на 01.08.2025 г.	Прирост/снижение с начала года, %
Национальная валюта	7 463,75	69,57%	9 218,26	73,29%	23,51%
Доллары США	3 115,17	29,04%	3 180,10	25,28%	2,08%
Другие валюты	149,42	1,39%	179,27	1,43%	19,98%
Итого:	10 728,34	100,00%	12 577,64	100,00%	17,24%

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 г. составил 715,56 млн тенге. Доходность пенсионных активов с начала года составила 5,77%, за последние 12 месяцев с августа 2024 года по июль 2025 года составила 13,92%.

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 на 01.08.2025 г.
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	687,27
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-32,22
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	64,33
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов (ПФИ)	0,00
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	0,00
Прочие доходы (убытки)	-3,82
Итого:	715,56

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	01.07.2025	1 386,3128692
2	02.07.2025	1 386,3128692
3	03.07.2025	1 386,3128692

4	04.07.2025	1 386,3128692
5	05.07.2025	1 386,3128692
6	06.07.2025	1 386,3128692
7	07.07.2025	1 386,3128692
8	08.07.2025	1 390, 8247794
9	09.07.2025	1 390, 8247794
10	10.07.2025	1 390, 8247794
11	11.07.2025	1 390, 8247794
12	12.07.2025	1 390, 8247794
13	13.07.2025	1 390, 8247794
14	14.07.2025	1 391,1408323
15	15.07.2025	1 391,1408323
16	16.07.2025	1 391,1408323
17	17.07.2025	1 391,1408323
18	18.07.2025	1 391,1408323
19	19.07.2025	1 391,1408323
20	20.07.2025	1 391,1408323
21	21.07.2025	1 399,5788849
22	22.07.2025	1 399,5788849
23	23.07.2025	1 399,5788849
24	24.07.2025	1 399,5788849
25	25.07.2025	1 399,5788849
26	26.07.2025	1 399,5788849
27	27.07.2025	1 399,5788849
28	28.07.2025	1 413,1549054
29	29.07.2025	1 413,1549054
30	30.07.2025	1 413,1549054
31	31.07.2025	1 413,2925386

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, соответствует требованиям Инвестиционной декларации по доверительному управлению пенсионными активами¹. 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 августа 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)
1	По валюте		
1.1	Казахстанский тенге	73,29%	да
1.2	Иностранная валюта	26,71%	да
2	По виду финансового инструмента:		

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

2.1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT)	0,06%	да
2.2	Обратное РЕПО	14,99%	да
2.3	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе эмитированные в соответствии с законодательством других государств)	18,71%	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	2,42%	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	0,95%	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%.	6,20%	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	2,81%	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	6,76%	да
2.12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного	29,16%	да

	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		
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	17,07%	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	0,88%	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, отраженным в инвестиционной декларации: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов	0,00%	да

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
ГЦБ	KZT	Министерство финансов РК	499 074 000
Облигации	KZT	АО «Казахстанская жилищная компания»	600 000 000
Итого			1 099 074 000

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Паи ETF	USD	iShares U.S. Consumer Staples ETF	257 834 874
Паи ETF	USD	The Fidelity MSCI Health Care Index ETF	110 357 785
Паи ETF	USD	Fidelity MSCI Information Technology Index	357 625 588
ГЦБ	USD	US TREASURY N/B	108 830 125
ГЦБ	USD	US TREASURY N/B	108 387 033
GDR	USD	АО "Эйр Астана"	146 400 694
Итого			1 089 436 099

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

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
В отчетном месяце не осуществлялись сделки по погашениям основного долга по ценным бумагам			
Итого			-

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			
Итого			—

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			
Итого			—