



JUSAN INVEST

ЗЕЙНЕТАҚЫ ПОРТФЕЛІНЕ
ШОЛУ



Зейнетақы портфеліне шолу

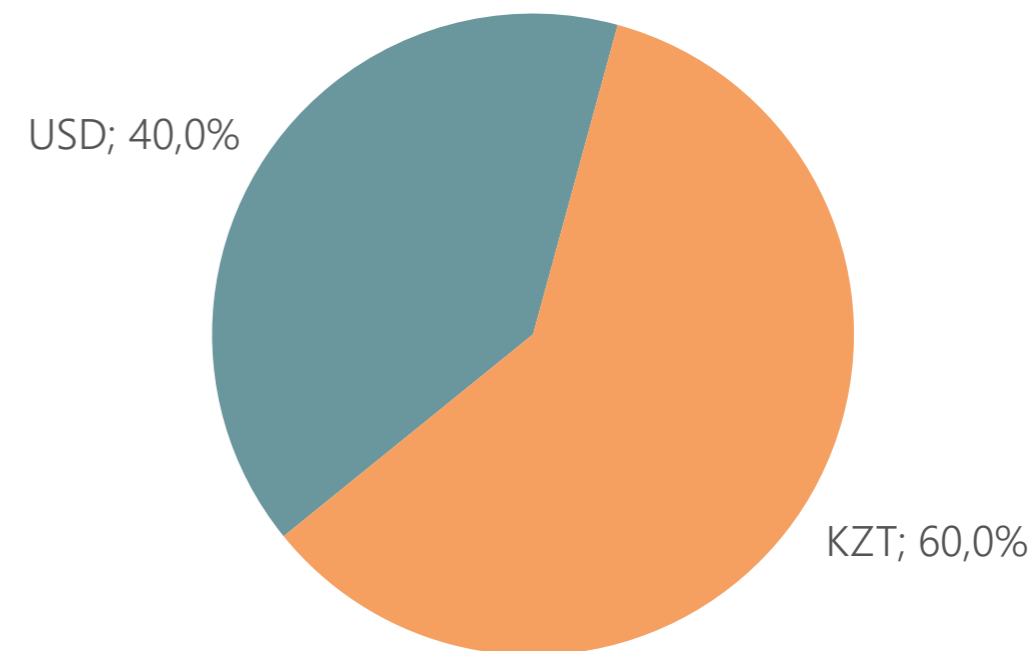
12 маусым 2024 ж бойынша



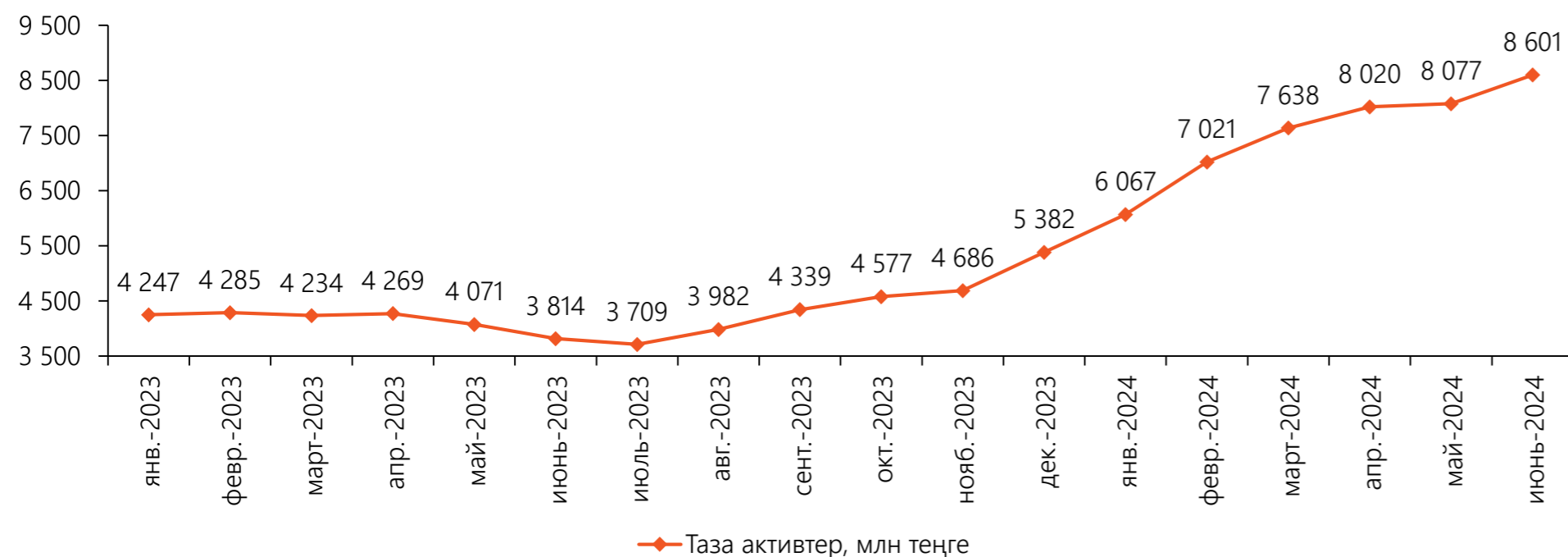
Активтер типі бойынша портфель құрылымы

Қаржы құралының коды	Өтеуге дейінгі кірістілігі	Дюрация	Валютадағы құны	Теңгедегі құны	Портфельдегі үлесі %
Жергілікті акциялар			526 718	236 032 696	2,74%
Ауқымды акциялар нарығындағы ETF			4 120 336	1 846 405 085	21,42%
АҚШ Қазынашылық облигацияларындағы ETF			1 882 598	843 629 874	9,79%
Акциялар портфелі			5 869 171	2 623 989 167	30,80%
Теңгедегі МБҚ	12,84%	2,31	5 796 412	2 618 644 865	30,88%
АҚШ Қазынашылық облигациялары	4,71%	9,18	1 274 390	575 731 175	6,68%
Жергілікті облигациялар	14,46%	2,13	2 942 069	1 329 138 570	15,42%
Облигациялар портфелі	12,28%	3,13	10 012 871	4 523 514 609	52,48%
РЕПО	13,60%		2 441 151	1 102 838 967	12,80%
Ақшалай қаражат			147 446	66 611 686	0,77%
ТАЗА ЕМЕС АКТИВТЕР ҚОРЫТЫНДЫСЫ			19 078 365	8 619 032 917	100,00%
МІНДЕТТЕМЕЛЕР ҚОРЫТЫНДЫСЫ			40 191	18 157 075	0,21%
ТАЗА АКТИВТЕР ҚОРЫТЫНДЫСЫ			19 038 174	8 600 875 843	99,79%

Портфельдің валюта бойынша құрылымы



Активтер динамикасы, млн теңге



Портфель кірістілігі

	1 week	1M	3M	6M	Жыл басынан бері	1 жыл	Шыққан күнінен бастап
Жылдық кіріс	54,06%	19,89%	5,38%	11,96%	9,32%	12,45%	9,83%
Абсолютті кіріс	1,04%	1,69%	1,36%	5,99%	4,16%	12,48%	31,91%

Зейнетақы портфеліне шолу

12 маусым 2024 ж бойынша



Қаржы құралының коды	Эмитент	Шығарылы м валютасы	Сатып алу күні	Өтеу күні	Купондық мөлшерлеме	Сатып алу бағасы (мәміле валютасында)	Қазіргі нарықтық баға (%)	Қазіргі YTM	Дюрация	Қазіргі құны (мың. теңге)	Портфельдегі үлесі (%)
ҚР МБҚ								12,84%	2,31	2 618,64	30,38%
МOM024_0087	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	27.01.2023	13.01.2025	16,7000%	99,98	101,90	13,15%	0,55	432,55	5,02%
МOM024_0087	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	17.03.2023	13.01.2025	16,7000%	102,56	101,90	13,15%	0,55	97,97	1,14%
МOM024_0088	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	08.12.2023	28.04.2025	14,5000%	100,88	101,20	12,96%	0,84	45,21	0,52%
МOM024_0088	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	08.12.2023	28.04.2025	14,5000%	100,88	101,20	12,96%	0,84	73,02	0,85%
МOM036_0091	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	27.10.2023	11.02.2025	10,7500%	96,24	98,46	13,19%	0,64	217,59	2,52%
МOM048_0052	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	21.01.2022	21.01.2026	10,6700%	100,00	97,03	12,75%	1,46	151,82	1,76%
МOM060_0052	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	08.12.2023	04.08.2026	10,5000%	93,24	96,12	12,60%	1,90	144,32	1,67%
МOM060_0052	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	26.11.2021	04.08.2026	10,5000%	99,61	96,12	12,60%	1,90	60,18	0,70%
МOM060_0054	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	01.12.2023	18.11.2027	15,3500%	106,77	108,00	12,41%	2,80	104,47	1,21%
МOM060_0054	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	01.12.2023	18.11.2027	15,3500%	106,77	108,00	12,41%	2,80	91,42	1,06%
MUM072_0013	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	14.07.2021	19.05.2027	10,4000%	99,95	94,31	12,83%	2,65	46,73	0,54%
MUM072_0014	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	14.04.2023	03.03.2029	15,3000%	104,79	108,77	12,67%	3,61	106,04	1,23%
MUM084_0018	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	21.04.2023	12.04.2028	10,4000%	88,14	93,16	12,74%	3,28	107,34	1,25%
MUM096_0011	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	17.11.2023	27.10.2028	10,4700%	90,81	92,72	12,69%	3,47	65,17	0,76%
MUM096_0011	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	17.11.2023	27.10.2028	10,4700%	90,53	92,72	12,69%	3,47	152,53	1,77%
MUM096_0013	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	08.12.2023	04.02.2030	11,0000%	91,78	93,56	12,62%	4,29	39,53	0,46%
MUM120_0016	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	01.10.2021	27.05.2025	7,2000%	90,31	94,76	13,32%	0,96	34,83	0,40%
MUM120_0016	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	10.09.2021	27.05.2025	7,2000%	90,47	94,76	13,32%	0,96	35,93	0,42%
MUM180_0003	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	23.04.2021	24.11.2025	5,6000%	84,13	90,42	13,22%	1,39	93,50	1,08%
MUM192_0003	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	27.10.2023	20.09.2028	5,5000%	73,56	77,28	12,69%	3,69	98,69	1,15%
MUM192_0003	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	27.10.2023	20.09.2028	5,5000%	73,18	77,28	12,69%	3,69	231,48	2,69%
MUM240_0001	ҚР ҚАРЖЫ МИНИСТРЛІГІ	KZT	21.02.2024	24.04.2032	5,5000%	66,47	66,12	12,50%	6,19	188,32	2,18%
АҚШ МБҚ								4,71%	9,18	575,73	6,68%
T 3.625 02/15/44	US TREASURY N/B	USD	20.02.2024	15.02.2044	3,6250%	87,30	86,47	4,68%	13,58	257,37	2,99%
T 4 1/2 11/15/33	US TREASURY N/B	USD	08.12.2023	15.11.2033	4,5000%	102,82	100,41	4,45%	7,76	227,58	2,64%
T 4 1/4 09/30/24	US TREASURY N/B	USD	03.10.2022	30.09.2024	4,2500%	100,00	99,63	5,45%	0,30	90,79	1,05%
Теңгедегі облигациялар								14,46%	2,13	1 329,14	15,42%
BTRKb12	«Бәйтерек» ҰБХ» АҚ	KZT	23.05.2024	23.05.2025	13,50%	100,00	100,00	13,48%	0,92	100,71	1,17%
EABRb43	ЕУРАЗИЯЛЫҚ ДАМУ БАНКІ	KZT	28.12.2023	28.06.2027	14,20%	100,00	101,22	13,67%	2,36	323,06	3,75%
НСВNb10	"НОМЕ CREDIT BANK» АҚ	KZT	01.12.2023	31.07.2026	16,50%	96,85	103,73	14,37%	1,79	428,85	4,98%
НСВNb11	"НОМЕ CREDIT BANK» АҚ	KZT	01.03.2024	08.08.2028	16,50%	98,45	98,45	17,01%	2,99	209,30	2,43%
IDF.0527	«ӨНЕРКӘСІПТІ ДАМУ ҚОРЫ» АҚ	KZT	30.05.2024	20.05.2027	13,50%	99,99	99,99	13,49%	2,50	151,22	1,75%
BRKZe11	ҚАЗАҚСТАННЫҢ ДАМУ БАНКІ» АҚ	KZT	28.05.2024	06.05.2026	10,95%	95,00	94,37	14,51%	1,80	115,99	1,35%
Облигациялар портфелі								12,28%	3,13	4 523,51	52,48%

Зейнетақы портфеліне шолу

12 маусым 2024 ж бойынша



Қаржы құралының коды	Эмитент	Шығарылым валютасы	Сатып алу күні	Сатып алу бағасы (мәміле валютасында)	Қазіргі нарықтық баға (%)	Қазіргі құны (мың. теңге)	Портфельдегі үлесі (%)
Акциялар						2 926,07	33,95%
AIRA.Y	"ЭЙР АСТАНА» АҚ	USD	29.02.2024	8,75	7,95	187,74	2,18%
KZTK	«ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ» АҚ	KZT	14.03.2024	35 507,39	33 937,61	48,29	0,56%
FHLC US	THE FIDELITY MSCI HEALTH CARE INDEX ETF	USD	20.12.2023	64,76	68,78	418,50	4,86%
FREL US	FIDELITY MSCI REAL ESTATE INDEX ETF	USD	16.06.2021	31,39	25,02	101,87	1,18%
FTEC US	FIDELITY MSCI INFORMATION TECHNOLOGY INDEX ETF	USD	06.02.2024	148,26	163,42	240,57	2,79%
IYK US	ISHARES U.S. CONSUMER STAPLES ETF	USD	05.02.2024	64,38	67,15	548,32	6,36%
QTEC US	FIRST TRUST NASDAQ-100-TECHNOLOGY SECTOR INDEX FUND	USD	06.02.2024	181,40	189,22	391,32	4,54%
SCHE US	SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF	USD	16.09.2021	31,43	26,18	145,83	1,69%
SCHR US	SCHWAB INTERMEDIATE-TERM U.S. TREASURY ETF	USD	27.02.2024	48,73	48,40	417,17	4,84%
VGLT US	VANGUARD LONG-TERM TREASURY ETF	USD	01.02.2024	59,63	57,43	426,46	4,95%
РЕПО						1 102,84	12,80%
Ақшалай қаражат						66,61	0,77%
Таза емес активтер қорытындысы						8 619,03	100,00%

Инвестициялау стратегиясы



«Тәуекел паритеті» деген стратегия – негізгі әдісіміз. Бұл стратегия капиталды емес, тәуекелді бөлуге бағытталған (нарықтың ауытқуы тәуекел болып саналады)

Стратегияның негізгі идеясы келесідей: активтердің бір түрі құлдырағанда екінші актив түрі шығынның орнын басуына мүмкіндік беретіндей етіп активтер бөлінген. Осылайша, портфельдің жалпы динамикасына оңынан әсер етеді. Сонымен бірге, портфельде «қорғаныс» активтерінің болуына қарамастан, онда бағалы қағаздар нарығы өскен кезде портфельге жақсы кіріс көрсетуге көмектесетін жоғары табысты активтер де бар.

Портфельдегі активтердің оптимальді арақатынасы үнемі есептеледі және қажет болған жағдайда оны сәйкестендіру үшін қайта теңгерімдеу жасалады (орташа есеппен 1-2 айда бір рет). Есептеу алгоритмі соңғы 30 жылдағы (1993-2023) деректердің бэк-тестілеуге негізделген.

Одан бөлек, жоғарыда көрсетілген стратегияға қосымша табыс алу мүмкіндігі бар. Яғни, басқарушының жеке пікірі және бағалы қағаздарды таңдау алгоритмін қолдана отырып акциялар мен облигацияларды жеке түрде таңдай аласыз. Бірақ, қосымша табыс қосымша қаржылай шығын қауіпін әкелетінін есте сақтауыңыз тиіс.

Инвестициялау стратегиясы ЖӘНЕ нәтижелер



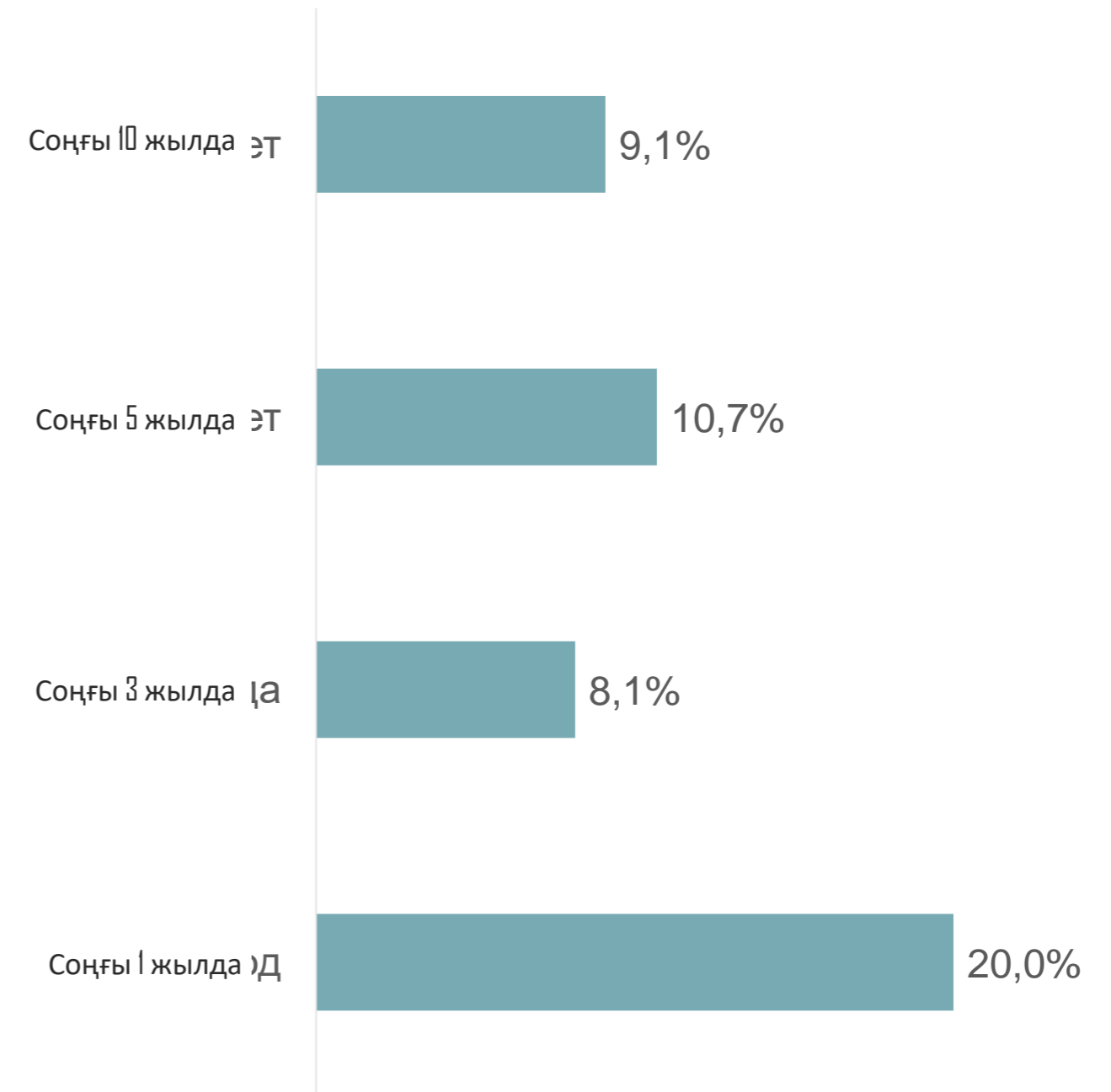
Портфельдің оптимальді құрамын анықтау мақсатында басқарушы компания тұрақты түрде түрлі ел мен экономика секторынан құралған активтерге бәк-тесттер өткізіп тұрады.

Кестеде инвестициялық портфельге қосу мақсатында тексерілетін активтердің негізгі түрлері көрсетілген.

#	Активтер класы	Орташа жылдық кіріс (%)	Стандартты ауытқу	Шарп коэффициенті (жылдық)
Облигациялар және алтын				
1	US Treasuries (1-3 YRs)	3,10%	3,1%	0,000
2	US Treasuries (3-7 YRs)	4,16%	4,9%	0,214
3	US Treasuries (7-10 YRs)	4,79%	7,0%	0,242
4	US Treasuries (20+ YRs)	6,08%	12,5%	0,239
5	Investment Grade bonds	4,48%	5,1%	0,271
6	High Yield bonds	7,20%	11,0%	0,371
7	Gold	6,83%	15,2%	0,244
АҚШ Индекс және секторлары				
8	Russel 2000	8,81%	19,6%	0,291
9	SPX Index	9,31%	16,6%	0,375
10	Healthcare	11,26%	16,4%	0,497
11	Industrials	9,33%	18,2%	0,34
12	Information Tech	17,02%	28,6%	0,486
13	Financials	8,63%	23,4%	0,237
14	Consumer Disc	10,49%	19,0%	0,389
15	Energy	8,97%	23,4%	0,251
16	Materials	7,50%	17,7%	0,248
17	Telecommunication Serv	5,07%	22,6%	0,087
18	Consumer Staples	8,03%	12,2%	0,404
19	Utilities	4,57%	16,0%	0,092
Түрлі елдер индексі				
20	EURO Stoxx 50	6,45%	20,6%	0,163
21	Nikkei 225 Japan	4,14%	21,8%	0,048
22	DAX Germany	9,89%	22,1%	0,308
23	CAC 40 France	6,39%	20,4%	0,161
24	MSCI Emerging markets	6,38%	26,3%	0,125
25	FTSE 100 UK	4,08%	13,9%	0,070

Нарықтың ауытқу деңгейі төмен болса, Тәуекел Паритеті стратегиясы негізінде жиналған портфель көрсетілген әр кезеңде жоғары кіріс көрсетеді.

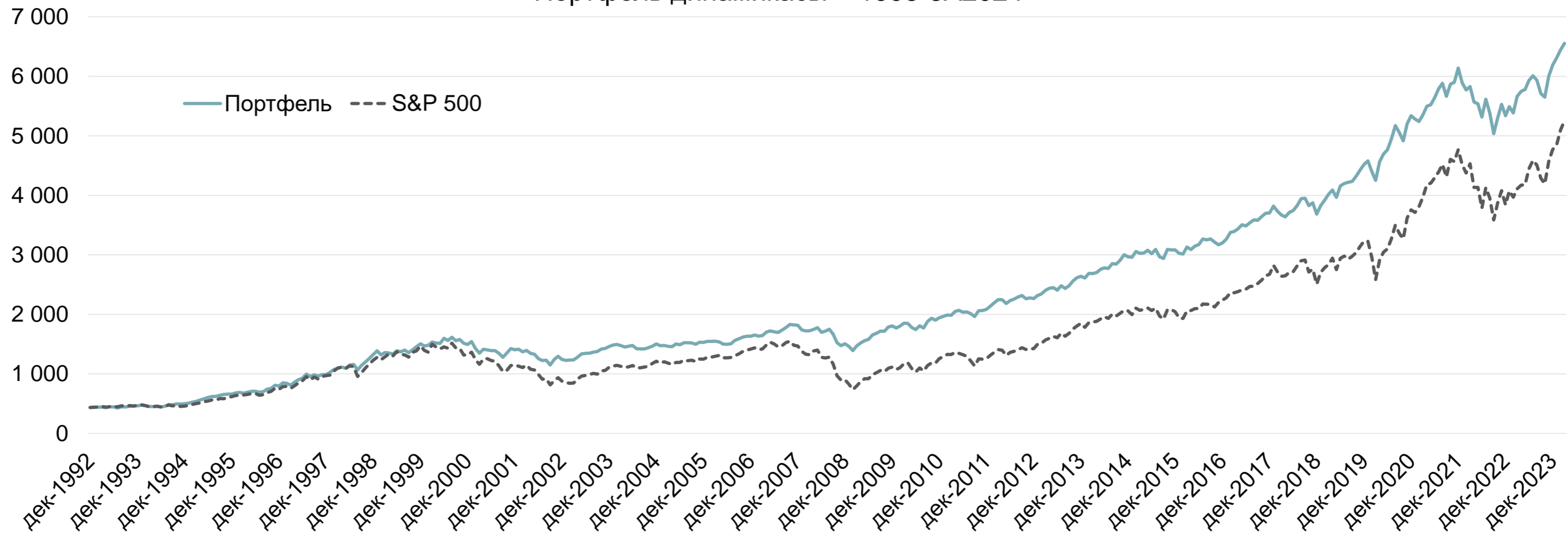
Жылдық кіріс (USD)



Стратегияны тестілеу нәтижесі



Портфель динамикасы – 1993-3А2024



1993-3А2024 жж. Аралығында 12 айлық кезеңдегі кірістілік

12А кезеңдегі динамика	S&P 500	Portfolio
Кіріс «0%» төмен болған % уақыт	23,6%	16,2%
Кіріс «-10%» төмен болған % уақыт	13,9%	4,7%
Кіріс «-20%» төмен болған % уақыт	6,5%	0,0%

Стратегияны тестілеу нәтижелері

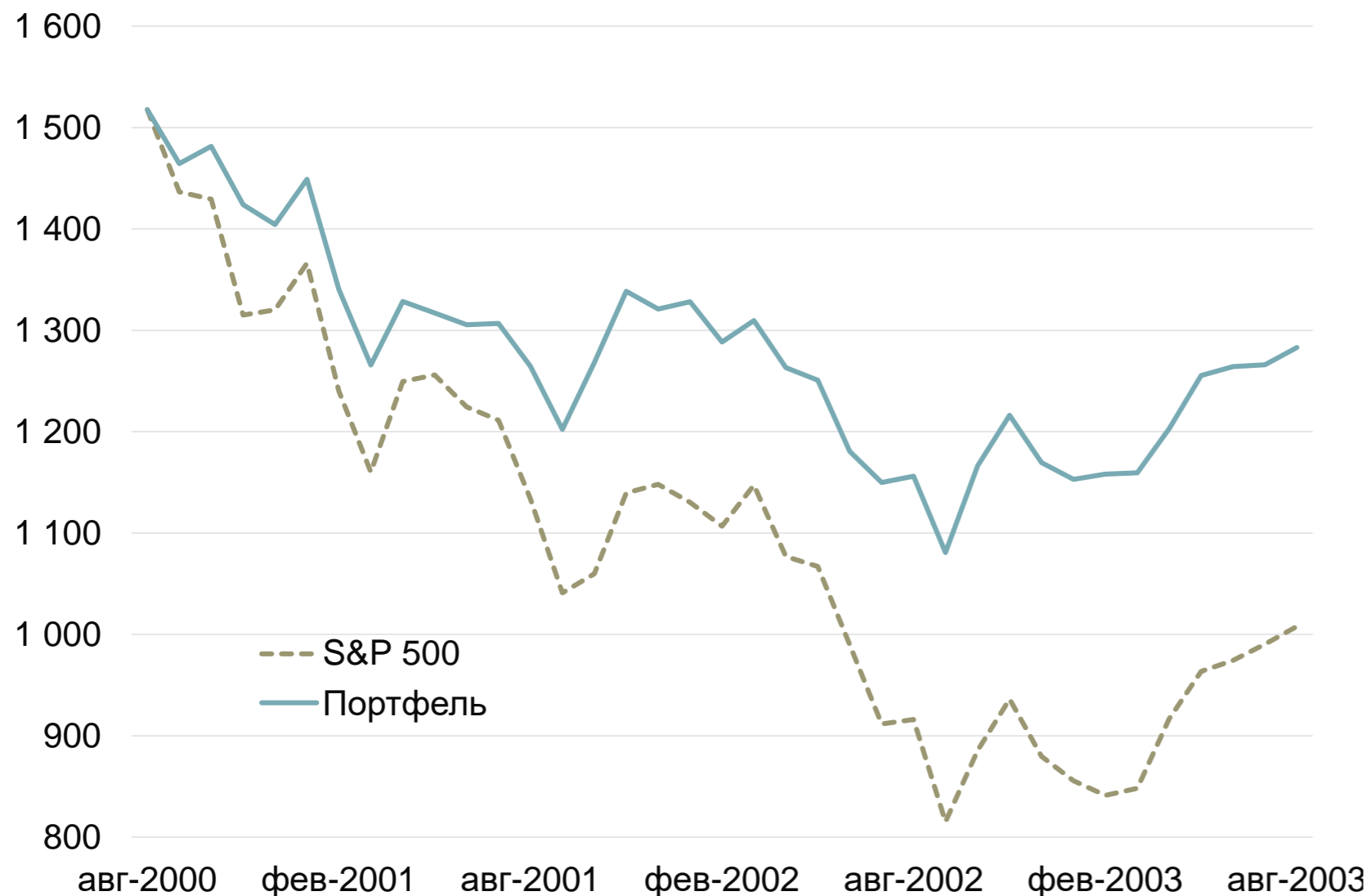


Атауы	Кезең	S&P500 индексі	Тәуекел Паритеті портфелі
Доткомдар дағдарысы	31.08.2000 - 29.08.2003	-33,58%	-15,46%
Ипотека дағдарысы	31.10.2007 - 30.09.2010	-26,34%	2,61%
COVID-19 пандемиясы кезіндегі экономикалық дағдарыс	31.01.2020 - 31.12.2020	16,45%	16,57%
Инфляцияның рекордтық өсуіндегі түзетулер кезеңі	31.12.2021 - 30.12.2022	-19,44%	-13,04%
2023 жылдағы динамика	30.12.2022 - 29.12.2023	24,23%	15,94%
1993-2024 жж аралығындағы динамика.	31.12.1992 - 29.02.2024	1 069,65%	1 379,25%

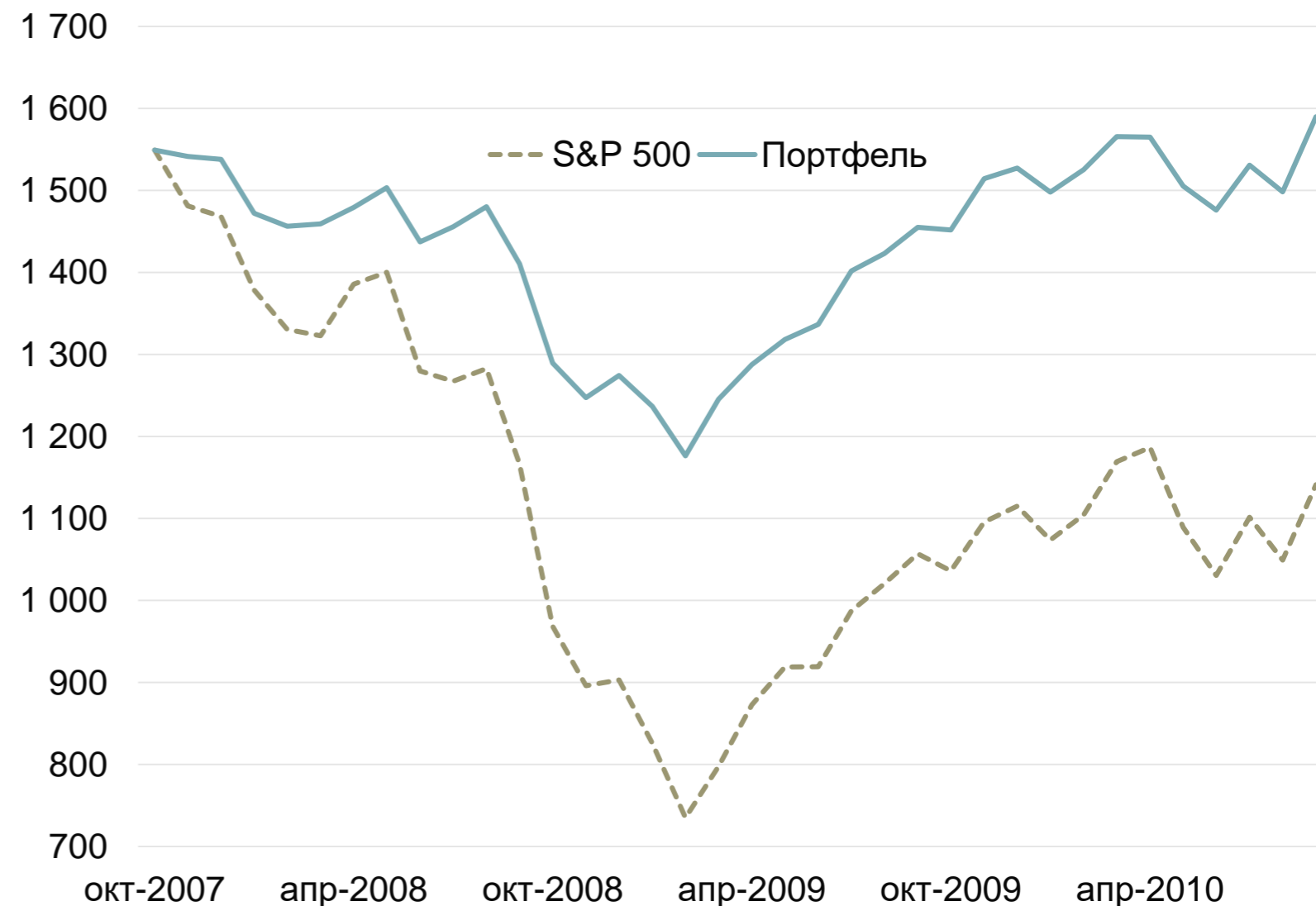
Стратегияны тестілеу нәтижелері



2000-2003 - Динамикасы



2007-2010 - Динамикасы

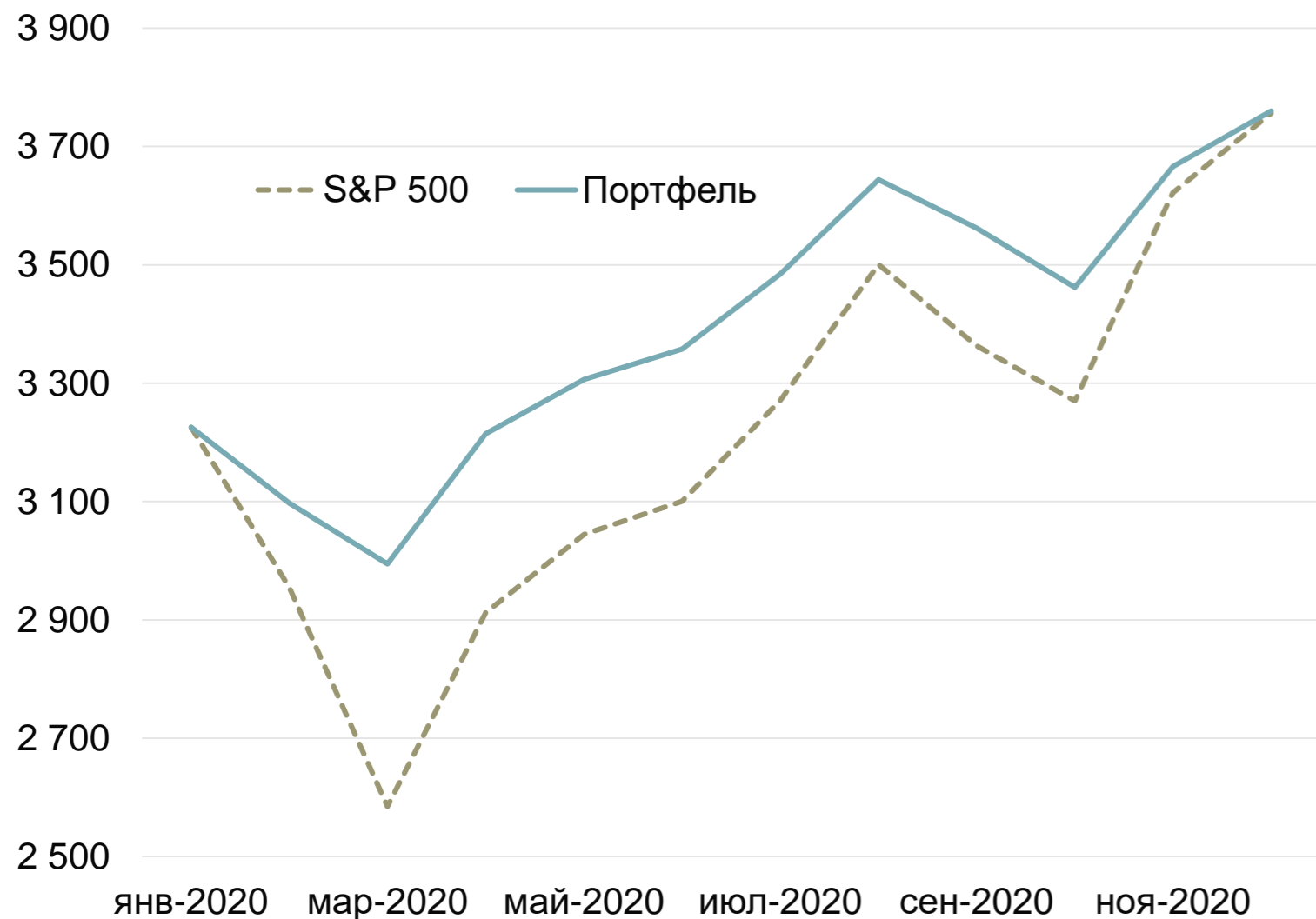


Кестеде көрсетілгендей доткомдар дағдарысы кезінде (2000-2002) және ғаламдық қаржы дағдарысы уақытында (2007-2008) Тәуекел Паритеті стратегиясын қолдану арқылы жиналған портфель S&P 500 индексіне қарағанда жақсы нәтижеге қол жеткізген.

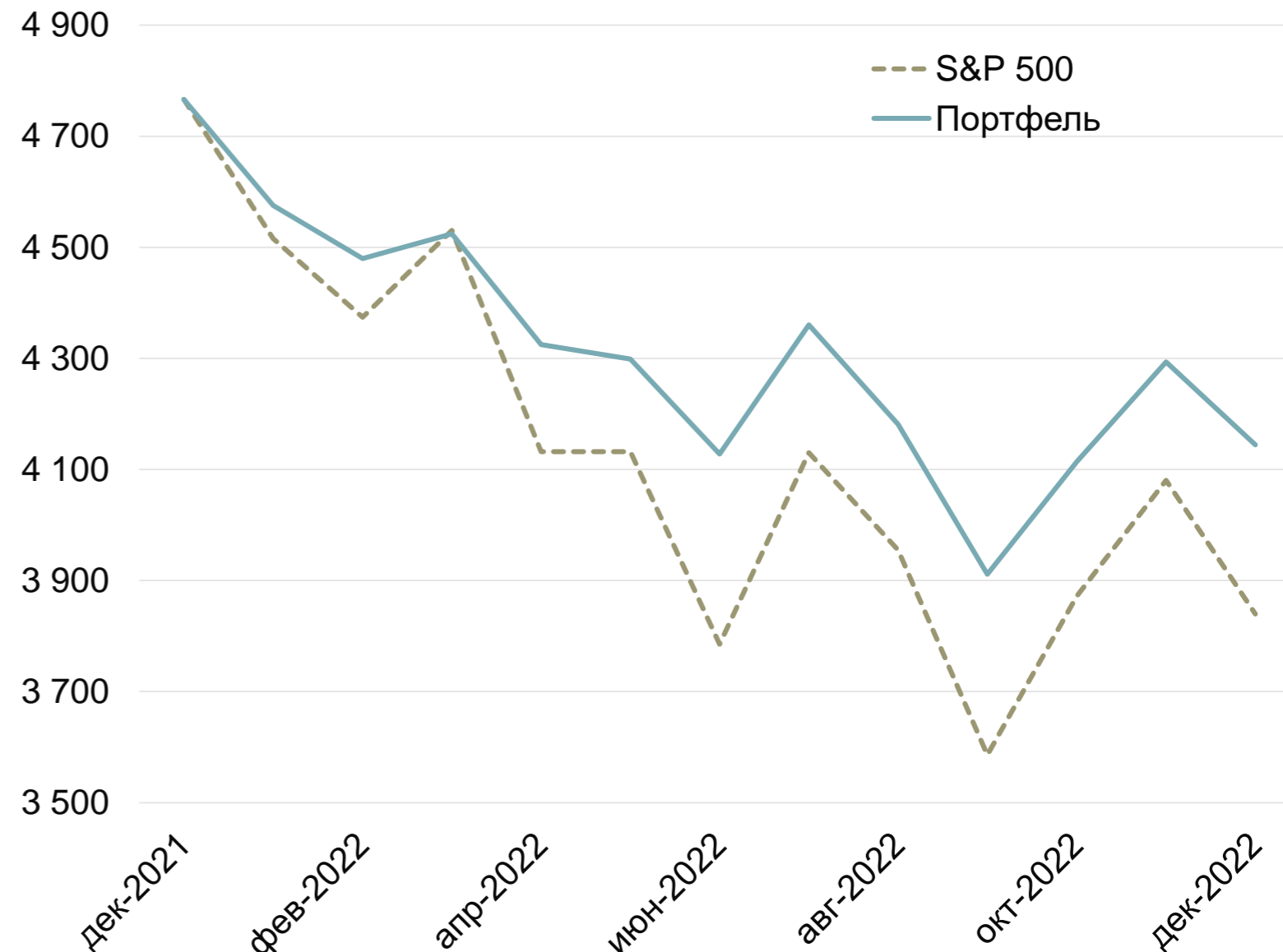
Стратегияны тестілеу нәтижелері



2020 - Динамикасы



2022 - Динамикасы



Ковидтік күйреу кезеңінде (ақпан-наурыз 2020) және 2022 жылы инфляцияның рекордтық өсуі уақытында Тәуекел Паритеті стратегиясын қолдана отырып жиналған портфель S&P 500 қарағанда азырақ төмендеді.

Байланысу үшін



 jusaninvest.kz

 +7 700 5 111 000



Тимур Салимов
Басқарма Төрағасы

Тел.: +7 701 720 4243
Email: t.salimov@jusaninvest.com
Мекен-жай: Қажымұқан көшесі 45, .Алматы қ, ҚР



Нурлан Ашинов
Басқарма Төрағасының Орынбасары

Тел.: +7 702 217 7044
Email: n.ashinov@jusaninvest.kz
Мекен-жай: Қажымұқан көшесі 45, .Алматы қ, ҚР



Рауан Қуанов
Активтерді басқару Департементінің
Директоры

Тел.: +7 701 070 9310
Email: r.kuanov@jusaninvest.com
Мекен-жай: Қажымұқан көшесі 45, .Алматы қ, ҚР