



JUSAN INVEST

ЗЕЙНЕТАҚЫ АКТИВТЕРІН
БАСҚАРУ



Зейнетақы портфеліне шолу

01.03.2025 ж. жағдай бойынша



Портфель құрылымы



Акциялар және үлестік құралдарынан құралған ETF

25,36%



Облигациялар және қарыз құралдарынан құралған ETF

67,50%



Ақша нарығы

7,14%



USD/EUR

34,83%

Облигациялар портфелі

Теңгедегі корпоративтік және мемлекеттік облигациялар

ҮТМ **13,15%**
Мод. дюрация **2,51**

Доллардағы Облигациялар

ҮТМ **6,11%**
Мод. дюрация **7,51**

Еуроодағы облигациялар

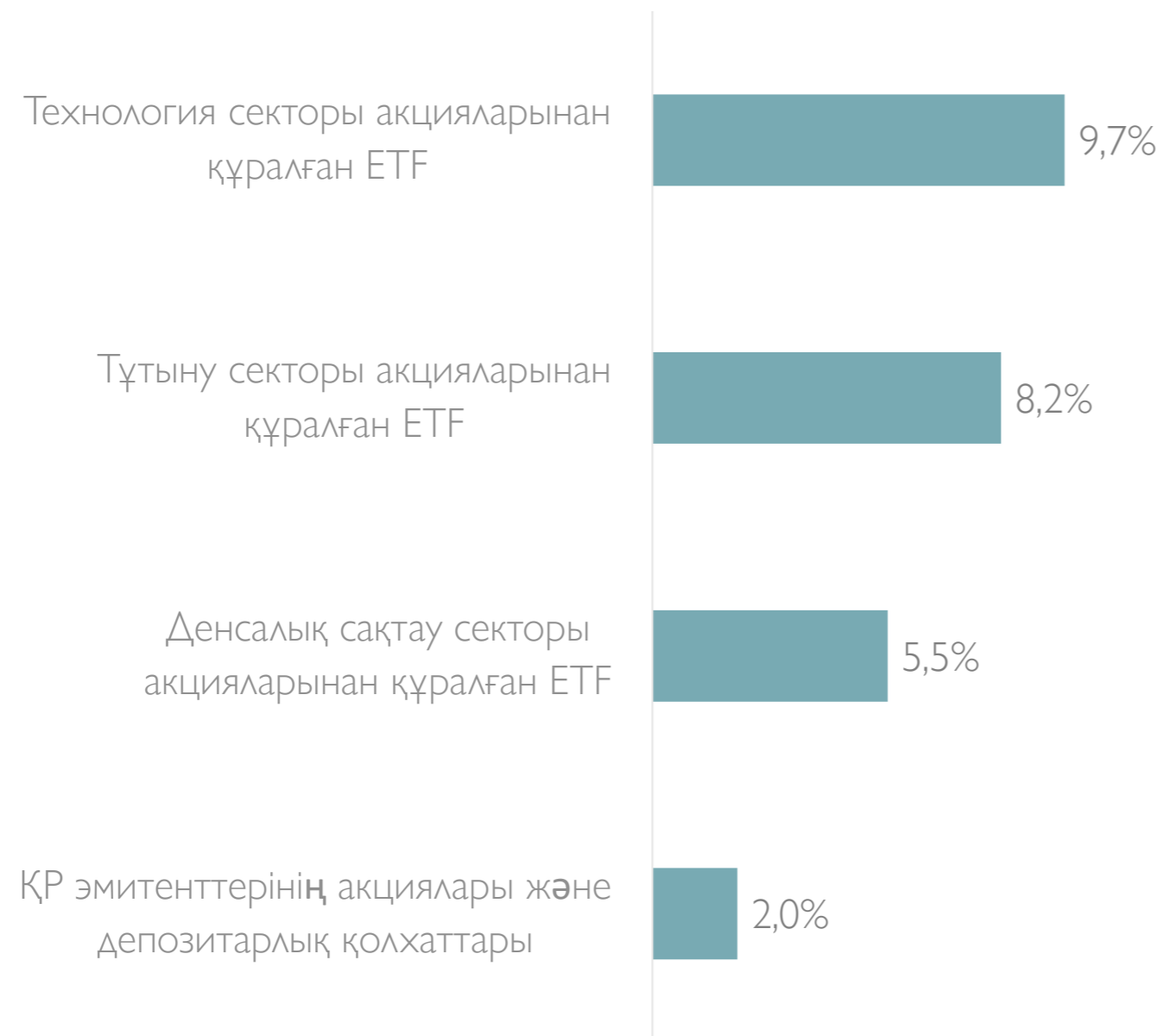
ҮТМ **8,22%**
Мод. дюрация **1,11**

Зейнетақы портфелінің құрылымы

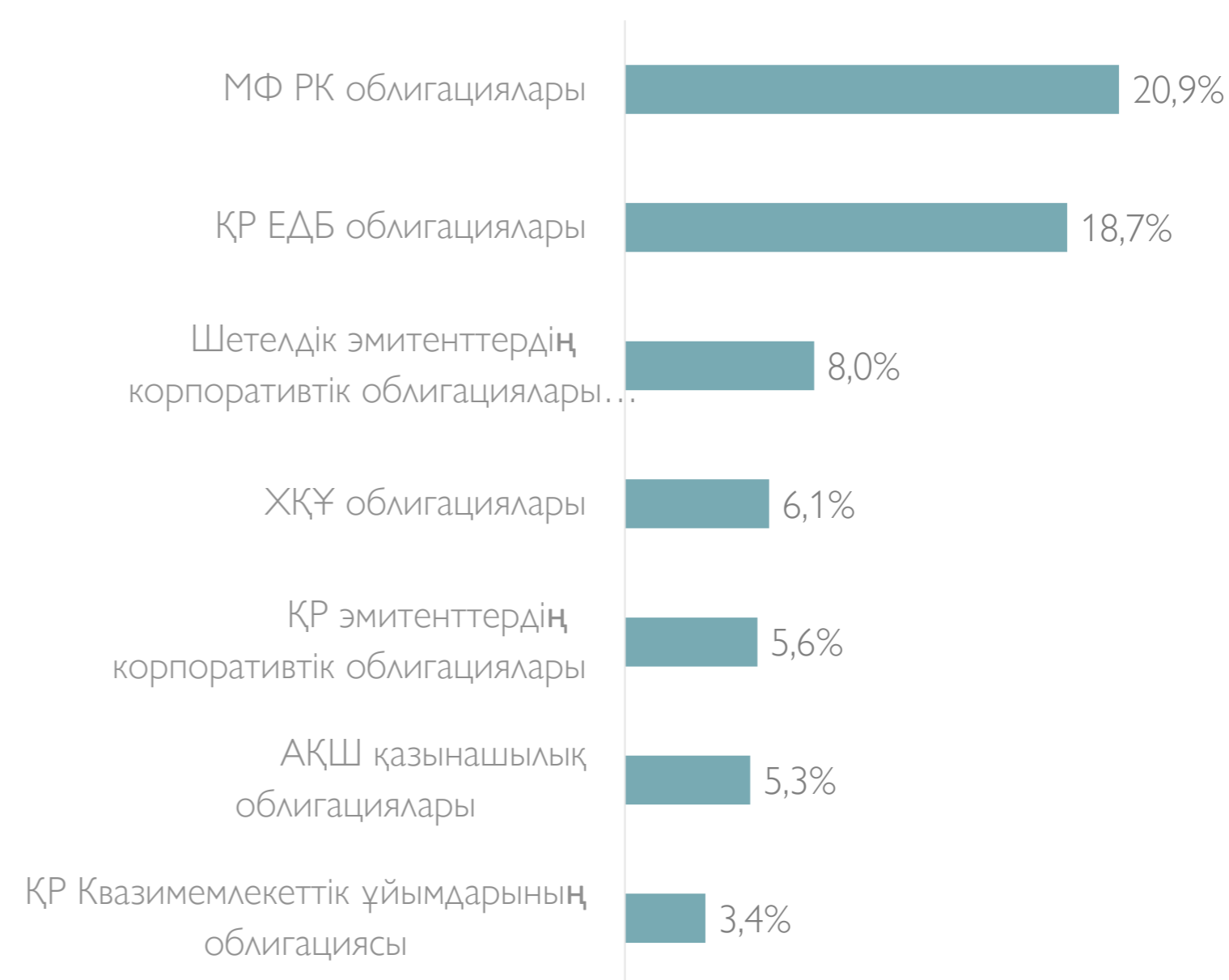
01.03.2025 ж. жағдай бойынша



Акция портфелі



Облигация портфелі



Зейнетақы активтерін басқару



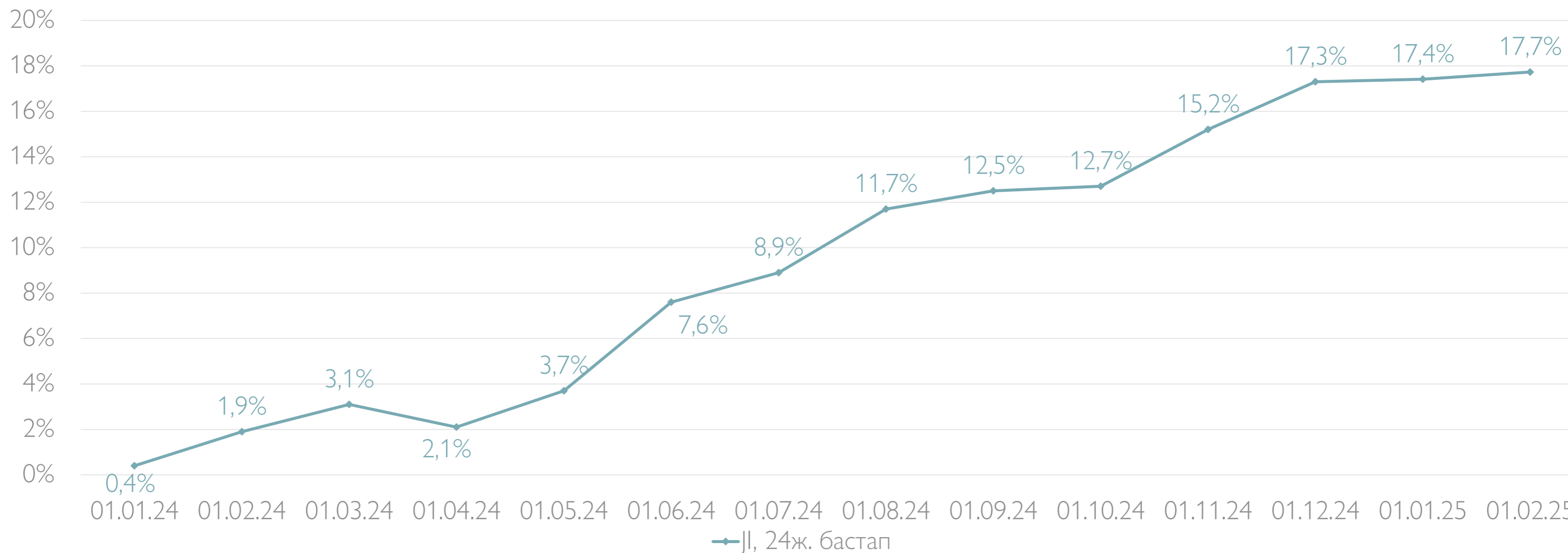
01.03.25 ж.
жағдай бойынша

- 17,73%** 2024 жылдан бастап табыстылық
- 15,56%** 12 айлық табыстылық
- 17,30%** 2024 жылғы табыстылық

01.03.25 ж.
жағдай бойынша

- 11,27** млрд теңге басқаруда
- 1,89x** өзгеріс, жыл басынан бастап

Абсолютті шамадағы ІІ басқаратын зейнетақы активтерінің кірістілігі, 2024 жылдан бастап



Инвестициялық стратегия



Актив кластары, валюталар, қаржы құралдары бойынша әртараптандыру;



«тәуекел паритеті» стратегиясы бойынша портфельдің долларлық бөлігін басқару;



Валюталық позицияны кем дегенде 30% деңгейінде ұстау;



Теңге портфелінің дюрациясын 3 көрсеткішінде сақтау;

Инвестициялық стратегия



- Зейнетақы активтерінің долларлық бөлігі «тәуекел паритеті» стратегиясына сәйкес басқарылады.

«Тәуекел Паритет» стратегиясы:

- капиталдың өзін емес, тәуекелді үлестіру басты фокуста;
- тарихи деректерге негізделген (соңғы 30 жылды бэк-тест);
- мерзімді түрде портфельді қайта теңгерімдеу;
- бағалы қағаздарды таңдау алгоритміне және басқарушының жеке ойына сүйене отырып, жеке акциялар мен облигацияларды сатып алу мақсатында тактикалық ауытқу пайда болуы мүмкін.

Инвестициялық стратегия және нәтижелер



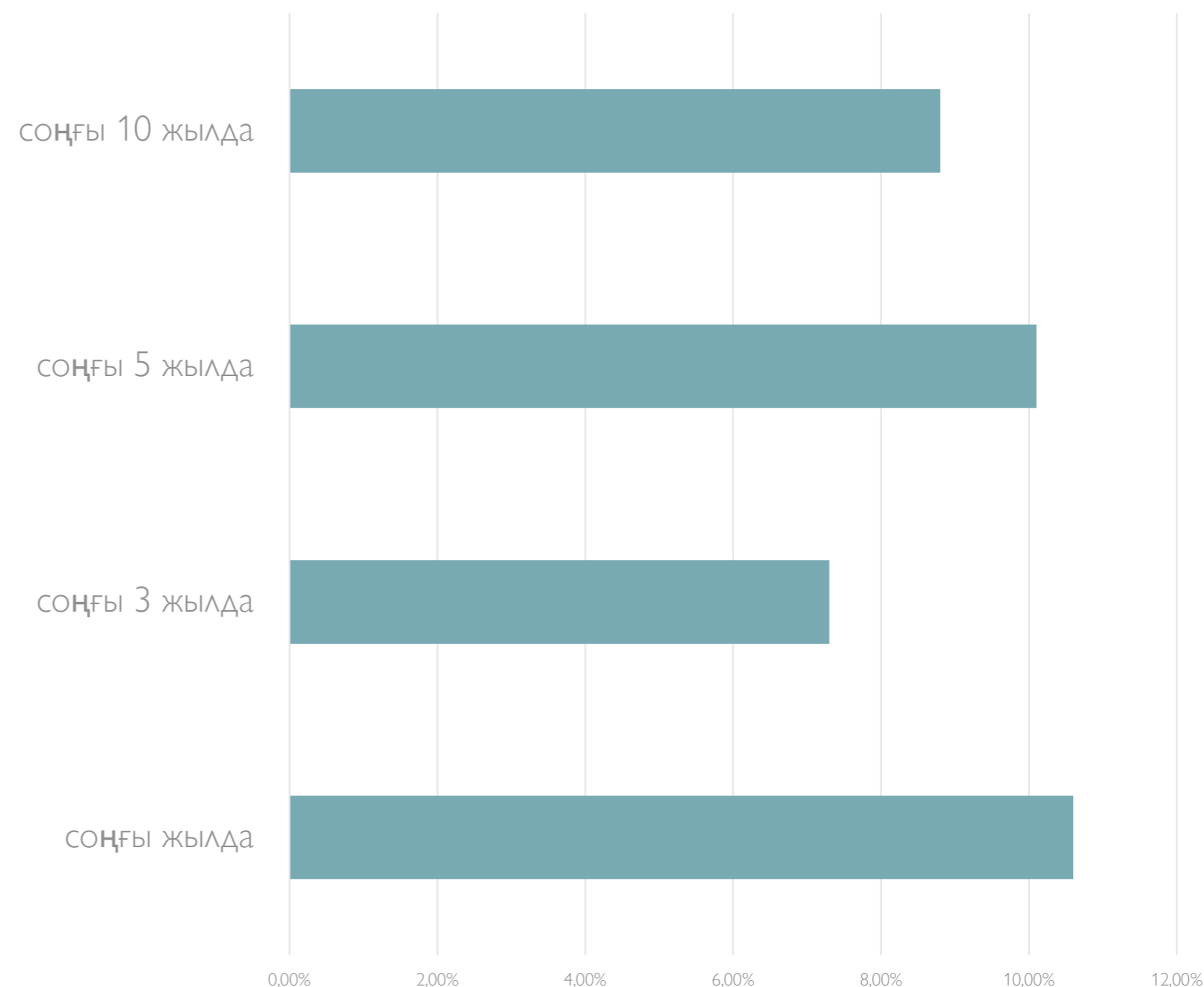
Портфельдің оңтайлы құрамын анықтау үшін, басқарушы әртүрлі елдер мен экономика секторларының әртүрлі активтүрлерін үнемі бэк-тесттен өткізеді.

Кестеде инвестициялық портфель құрамына қосу-қоспау тұрғысынан тексерілетін активтердің негізгі түрлері көрсетілген.

#	Активтер класы	Орташа жылдық кіріс (%)	Стандартты ауытқу	Шарп коэффициенті (жылдық)
Облигациялар мен 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 индекстері мен 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
Басқа елдердің индекстері				
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

Төмен құбылмалылық кезінде, «тәуекел паритет» стратегиясы бойынша жиналған портфель көрсетілген уақыт кезеңдерінің әрқайсысында жоғары кірісті көрсетеді.

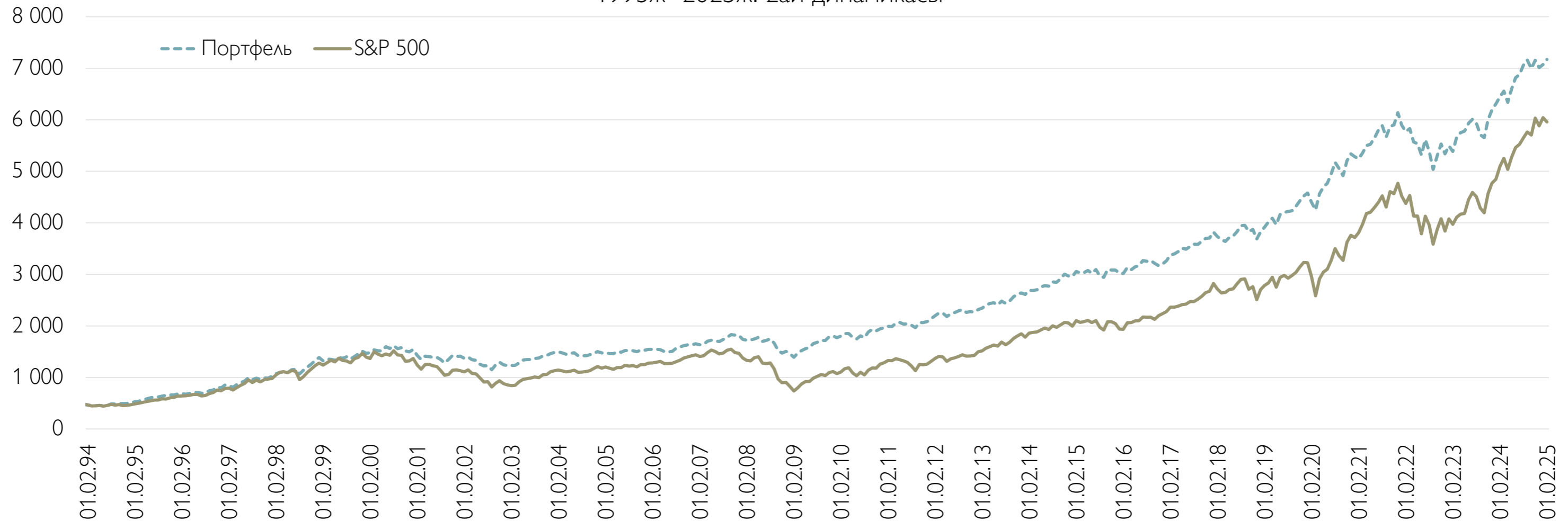
Жылдық табыстылық (USD)



Стратегияны тестілеу нәтижелері



1993ж -2025ж. 2ай динамикасы



1993-2М2025 жылдар арасындағы 12 айлық кезеңдегі кірістілік

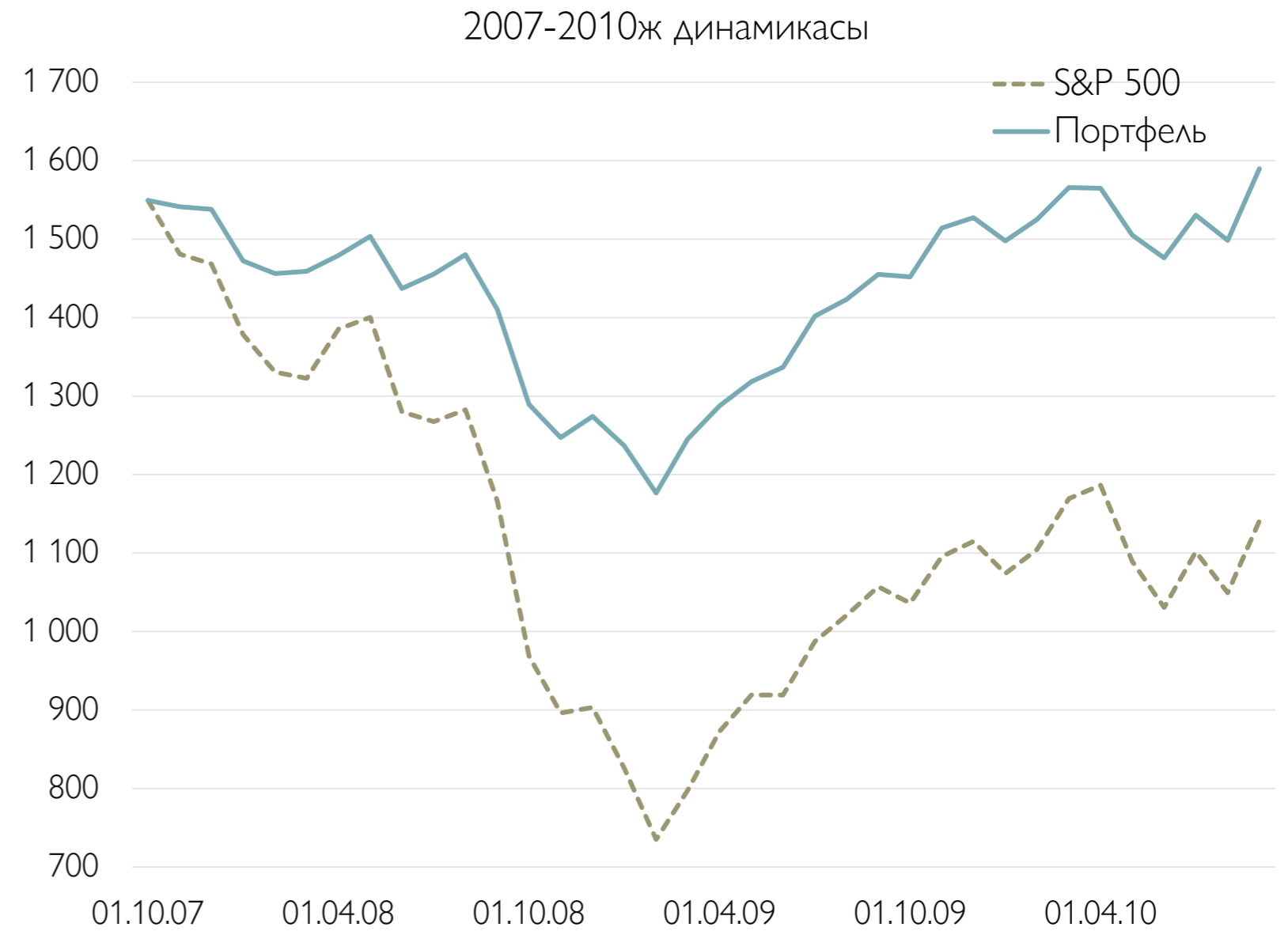
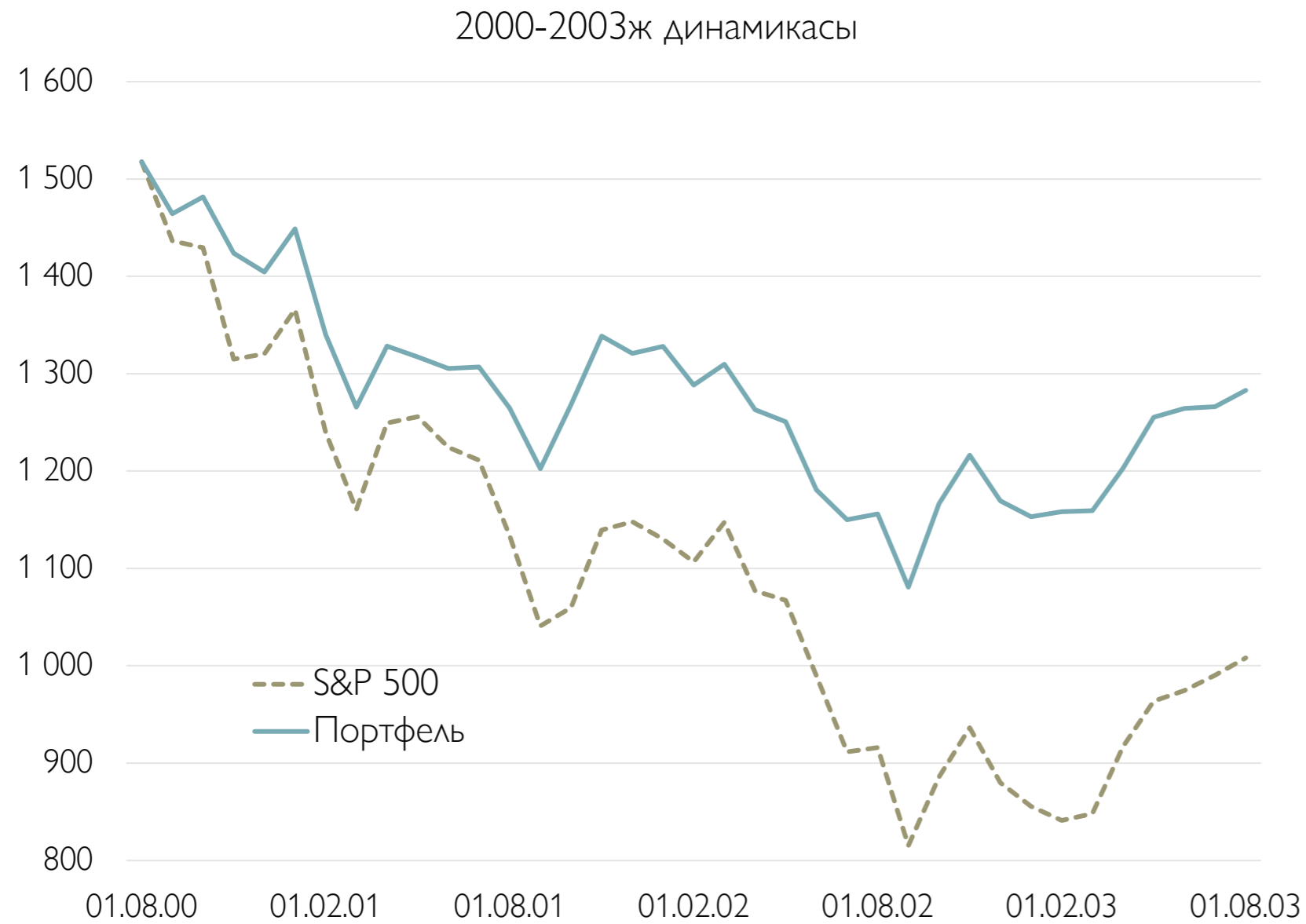
12 айлық кезеңдегі динамика	S&P 500	Портфель
кірістілік «0%» - дан төмен болған уақыт пайызы	22,7%	15,4%
кірістілік «-10%» - дан төмен болған уақыт пайызы	12,7%	5,9%
кірістілік «-20%» - дан төмен болған уақыт пайызы	5,9%	0,0%

Стратегияны тестілеу нәтижелері



Атауы	Кезең	S&P500 индексі	Тәуекел Паритет портфелі
Дотком Дағдарысы	31.08.2000 - 29.08.2003	-33,58%	-15,46%
Ипотекалық Дағдарыс	31.10.2007 - 30.09.2010	-26,34%	2,61%
COVID-19 Пандемиясы кезіндегі экономикалық құлдырау	31.01.2020 - 31.12.2020	16,45%	16,57%
Инфляцияның рекордтық деңгейлерге өсу аясында түзету	31.12.2021 - 30.12.2022	-19,44%	-13,04%
1993 жылдан 2025 жылдың 2 ай динамикасы	31.12.1992 - 28.02.2025	1 267%	1 536%

Стратегияны тестілеу нәтижелері

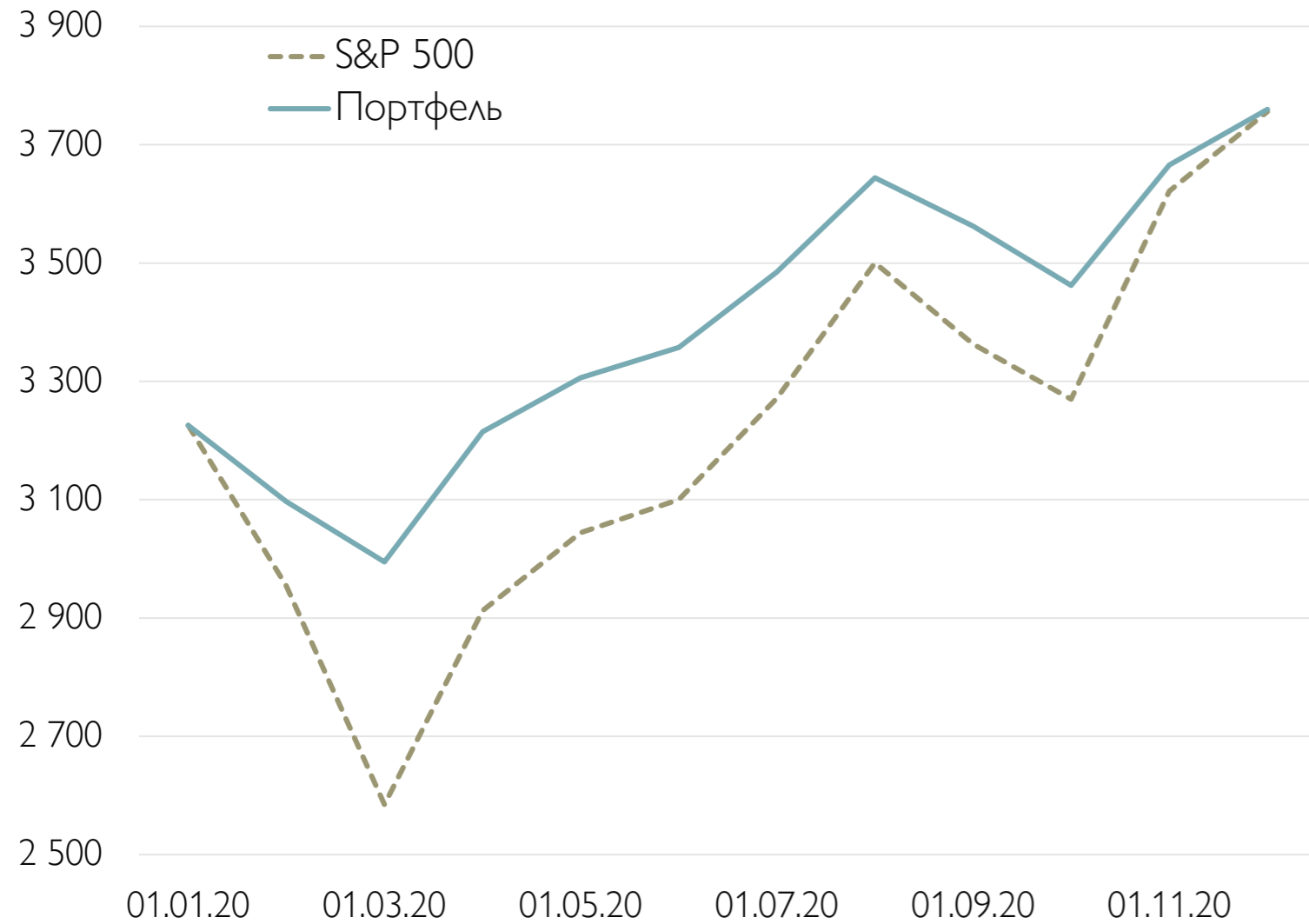


Графиктерден көрініп тұрғандай, дотком дағдарысы (2000-2002) және жаһандық қаржы дағдарысы (2007-2008) кезеңдерінде, Тәуекел Паритеті стратегиясына негізделген портфель, S&P 500 индексіне қарағанда азырақ төмендеді.

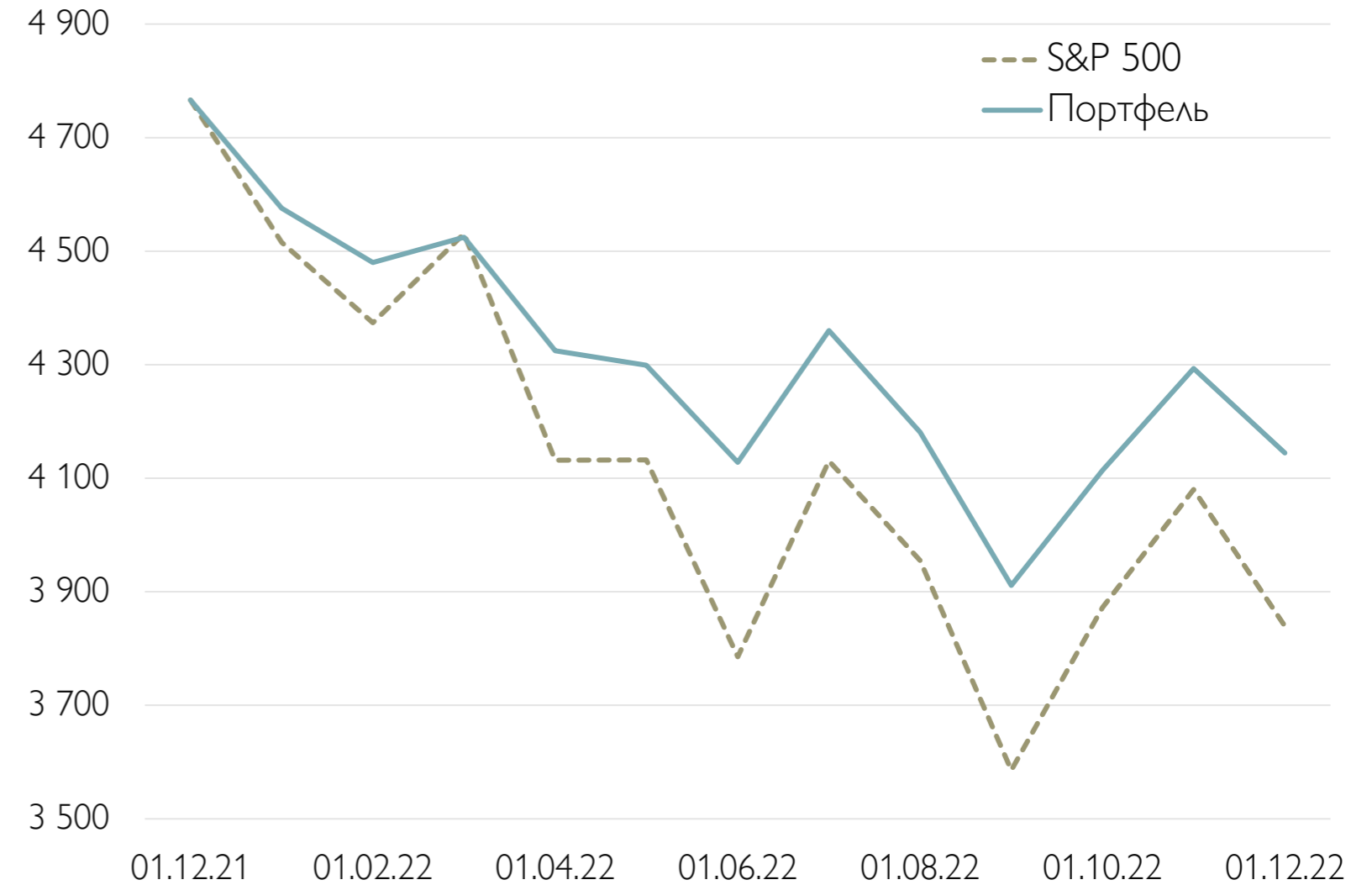
Стратегияны тестілеу нәтижелері



2020 жылдың динамикасы



2022 жылдың динамикасы



Ковид себеп болған қор нарығының құлдырауы (ақпан-наурыз 2020) және 2022 жылы орын алған рекордтық инфляция кезеңдерінде, Тәуекел Паритеті стратегиясына негізделген портфель, S&P 500 индексіне қарағанда азырақ төмендеді.

Контактілер



jusaninvest.kz



+7 707 264 40 00