2021

# JUSAN

## ИНВЕСТИЦИИ

## КАК ПРИУМНОЖИТЬ СВОИ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ

## ИНВЕСТ-ИДЕИ: КУДА СЕЙЧАС ВКЛАДЫВАТЬСЯ?

## РЫНОК IPO: ТЕНДЕНЦИИ И ВОЗМОЖНОСТИ

# Экосистема JUSAN

*Одно приложение – много возможностей*

Жусан – это символ дома и Родины в Великой степи. Jusan – это экосистема, которая работает для процветания своей страны и всего народа.

Мы хотим, чтобы вы ощущали надежность и свободу в удовлетворении ваших ежедневных нужд, используя наши продукты. Но при этом, всегда чувствовали себя как дома.

**Jusan Bank** – услуги коммерческого банкинга и wealth management.
**Jusan Invest** – инвестиции, защита капитала и доверительное управление активами.
**Jusan Garant** – услуги страхования.
**J-Mart** – онлайн-маркетплейс товаров и услуг.
**J-Post** – современная служба доставки.
**J-Mobile** – новый мобильный оператор с выгодными условиями.

## Наши ценности

ТЕХНОЛОГИЧНОСТЬ
Во всех продуктах и процессах.

ОТКРЫТОСТЬ
К инновациям, идеям к работе, прозрачность ведения бизнеса.

ПЕРСОНАЛИЗАЦИЯ
Каждый клиент получает индивидуально подобранные решения.

Jusan Invest является частью одной из самых крупных финансовых групп страны. Успешное взаимодействие всех этих институтов дает мощный синергетический эффект и является залогом успеха группы на рынке!

# Содержание

## SAFE HEAVEN


6 Инвестировать легко и просто вместе с Jusan Invest!

8 Куда направить свои пенсионные накопления?

12 Как приумножить пенсионные накопления

16 Почему инвесторы выбирают паевые инвестиционные фонды?


## INVEST & CHILL


20 Долгосрочному инвестору

24 Инвест-идеи: куда инвестировать сейчас?

28 Феномен рынка: как реагировать на скачки?


## ВАШ ПОРТФЕЛЬ


30 Купить 1 доллар за 50 центов

34 Активы с выдержкой: инвестиции в раритет

42 Рынок IPO: тенденции и возможности

46 Как правильно составить инвестиционный портфель?



Журнал: «Jusan Инвестиции». №2 2021 г.

Собственник: АО «Jusan Invest».

Главный редактор: Айдосов Н.Г.

Журнал не относится к периодическому печатному изданию в соответствии с Законом Республики Казахстан от 23 июля 1999 года № 451-I «О средствах массовой информации».

Периодичность издания – не реже 1 раз в год.

Тираж выпуска – 10 000 экземпляров.

Наименование типографии и ее адрес: ТОО «Print House Gerona», Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30а/3.

Адрес редакции: АО «Jusan Invest», Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, 24.

АО «Jusan Invest». Лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов №3.2.239/16 от «11» июня 2019 года, выданная Национальным банком Республики Казахстан, без ограничения срока действия.



Информация, содержащаяся в издании: не имеет отношения к конкретным инвестиционным проектам, сделкам, финансовой ситуации или индивидуальным потребностям инвестора или клиента; носит исключительно информационный характер и не должна толковаться как предложение, рекомендация, вызов или публичная оферта купить или продать либо передать в доверительное управление какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты; не должна рассматриваться в качестве услуг инвестиционного консультанта; не должна быть использована в качестве единственного руководства для принятия инвестиционных решений; 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, определенная доходность в прошлом не является гарантией доходности в будущем, стоимость активов или финансовых инструментов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках, а также государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды. Каждый потенциальный инвестор должен самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, юридические, налоговые и бухгалтерские последствия своих инвестиций.

# Немного о нас

**1.3** трлн тг
оборот клиентских сделок

**28** млрд тг
активы в управлении

**1** трлн тг
финансирование для клиентов

**330** млрд тг
клиентских активов

**Данные за 01.01.2021*

**Мобильное приложение**
Лучшее интегрированное с банком приложение для онлайн-торговли

**Паевые фонды**
Самая широкая линейка успешных инвестиционных фондов

**Онлайн брокер**
100% современный онлайн-брокер

# Наши продукты

Управление пенсионными активами

Торговая платформа Jusan + Маркетплейс

Аналитика и инвест-идеи

Готовые портфели

Структурные ноты

# Готовые решения

## ПИФы Jusan Invest

*ПИФы похожи на депозиты и не требуют непрерывного внимания. Управляются профессионалами согласно своей стратегии*

Safe heaven

# ИНВЕСТИРОВАТЬ ЛЕГКО И ПРОСТО ВМЕСТЕ С JUSAN INVEST!

*Торговля в любое время в приложении Jusan*

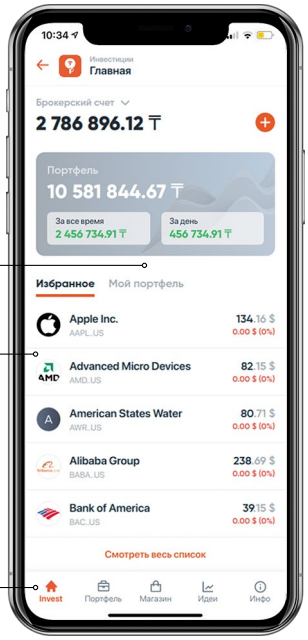
Мы запустили приложение с учетом пожеланий наших клиентов. В разделе «Инвестиции» Jusan созданы все условия, чтобы инвестирование было удобным, прибыльным и быстрым. В приложении вы найдете для себя актуальные решения. Если у вас мало опыта, то можно приобрести, подходящие под вашу стратегию и интересы, готовые портфели и паевые инвестиционные фонды.

## В чем удобство использования приложения Jusan?

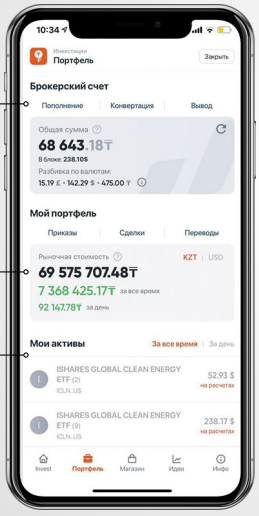
- Подача заявки на открытие счета за пять минут с помощью Face ID, без каких-либо бумаг
- Быстрое пополнение счета
- Инвестиционные идеи и аналитика
- Покупка и продажа ценных бумаг в любое время
- Возможность отслеживать состояние своего портфеля самостоятельно
- Готовые портфели

Во вкладке «Магазин» каждый день обновляются рекомендации профессиональной командой аналитиков Jusan Invest, имеющих уникальный многолетний опыт. А чтобы быть в курсе новостей и повышать свой уровень знаний в сфере инвестиций в приложении доступна видеоподборка. Обзоры рынков, подкасты, обучение, актуальная информация о компаниях – всё это на YouTube-канале Jusan Invest и в приложении.

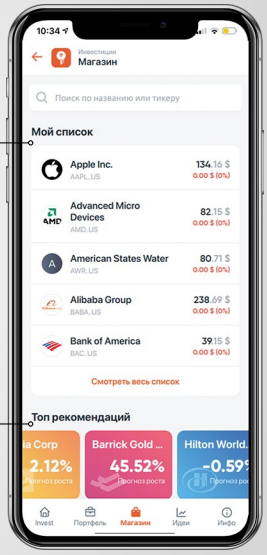
## Главная страница




## Портфель

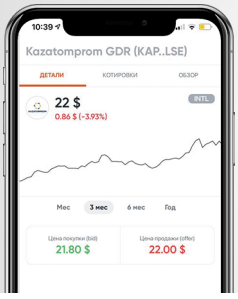



## Магазин

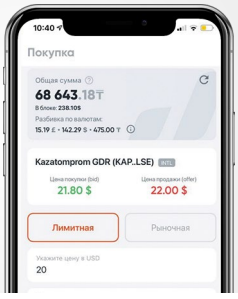



## Покупка и продажа

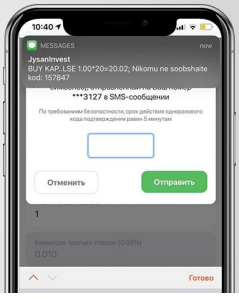
Нажав на ценные бумаги из любого раздела приложения, открывается окно для осуществления сделки




Установление параметров сделки с учетом доступных средств




Авторизация ордера через ввод SMS-кода




**Инвестировать ещё никогда не было так просто, скачивайте приложение, с легкостью открывайте, пополняйте счёт и торгуйте в любое время!**

# КУДА НАПРАВИТЬ СВОИ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ?

**АЛИЯ АМИР**
Аналитик Департамента
по управлению активами

# *Мировой опыт, тенденции, разумные решения*

Теперь у казахстанцев появилась возможность изъять часть своих пенсионных накоплений из ЕНПФ – на покупку нового жилья, погашение действующих ипотечных кредитов, лечение или для передачи в управление частным финансовым организациям Казахстана.

В Казахстане накопления собирались гражданами с момента запуска накопительной пенсионной системы в 1998 году, вопрос их рационального использования для каждого является крайне важным. Выход на пенсию – это то время, когда людям необходимы большие средства для сохранения привычного уклада жизни, лечения, заслуженного отдыха и помощи родственникам. Как правильно распорядиться этой суммой, чтобы не остаться ни с чем в самом уязвимом возрасте?

В развитых странах росту пенсионных активов способствуют механизмы, предлагаемые банками и инвестиционными компаниями. В таких странах как США, Сингапур и Россия можно отследить, что практика передачи пенсионных активов управляющим компаниям встречается часто.

В США альтернативным источником пенсионного дохода служат индивидуальные счета в финансовых организациях (Individual Retirement Account). Такой подход позволяет пенсионерам сделать выбор в пользу того, какая накопительная модель им подходит и не беспокоиться об обеспечении со стороны государства. Схема работы IRA подразумевает собой то, что производится процедура открытия счета как в банке, так и в финансовой компании и вкладчик сам перечисляет туда часть своей заработной платы, после чего они инвестируются в различные финансовые инструменты, что позволяет получить более высокий доход. Дополнительным преимуществом такой схемы является то, что она менее налогооблагаемая.

В пенсионной системе Сингапура также предусмотрена опция инвестиционной программы. Сингапурский фонд (Central Provident Fund) предоставляет схему инвестирования CPF Investment Scheme (CPFIS). Средства на них могут поступать из обычного пенсионного счета. По этой схеме предоставляется широкий спектр финансовых инструментов для инвестирования. Однако регулятором установлены лимиты инвестирования, где акции, корпоративные облигации и фонды недвижимости могут составить не более 35% от портфеля. Более того, все инструменты должны быть номинированы в Сингапурских долларах.

В России также наблюдается передача пенсионных активов управляющим компаниям. Часть пенсионного дохода можно передать негосударственным пенсионным фондам. Банк России тщательно отслеживает выполнение всеми пенсионными фондами необходимых требований по инвестированию пенсионных активов. Также помимо фондов, управлять пенсионными активами возможно через Паевые инвестиционные фонды и Акционерные инвестиционные фонды.

Можно проследить интересные особенности на примере пенсионных фондов Малайзии и Норвегии.

Малазийская пенсионная система позволяет взимать средства только по достижению пенсионного возраста (60 лет). После чего, при желании вкладчика, только управляющие компании, прошедшие одобрение Министерства финансов Малайзии могут иметь доступ к пенсионным активам. Так как Малайзийский пенсионный фонд имеет большой опыт в инвестировании, вот уже на протяжении нескольких лет он демонстрирует стабильные результаты. Он придерживается стратегического распределения активов, основной идеей которого является обеспечение стабильного дохода. Доход портфеля увеличивается за счет акций, так как их доходность превосходит уровень инфляции. Среди долговых инструментов Пенсионный фонд Малайзии использует для инвестирования как долгосрочные, так и краткосрочные облигации и сукуки. Инвестиции в недвижимость служат хеджированием против инфляции через доход от аренды и рост капитала. А часть портфеля, которая вложена в денежный рынок, обеспечивает фонд ликвидностью для повседневной деятельности и операционных расходов.

Пенсионный фонд Норвегии – один из крупнейших во всем мире. В Норвегии портфель пенсионных активов Государственного пенсионного фонда поделен на два в зависимости от направления инвестирования и передан в управление Норвежского банка и

управляющей компании Folketrygdfondet. Размер пенсионных активов в Государственном пенсионном фонде Норвегии за 2019 год сложился на уровне 1181,2 млрд долларов США.

С момента основания Норвежский пенсионный фонд придерживался более консервативной стратегии инвестирования, в портфель входили только облигации. Со временем стратегия пересматривалась, и фонд постепенно увеличивал долю акций и включал ликвидные инструменты, торгуемые на крупных биржах. При распределении активов фонд учитывает страновую диверсификацию, что в итоге позволяет ему достигнуть самых максимальных показателей доходности портфеля.

Высокая динамика Норвежского пенсионного фонда объясняется тем, что портфель финансовых инструментов преимущественно включает в себя акции. Малазийский фонд держит лишь треть своего портфеля в долевых инструментах. У Казахстана, в свою очередь, акции составляют самую малую часть портфеля, что демонстрирует более консервативный стиль управления.

## Что же мы можем вынести из международного опыта развитых стран по пенсионной системе?

Передача пенсионных активов частным управляющим является распространенной практикой в развитых странах мира, что показывает эффективность подобной системы уже на протяжении десятков лет. Разумное использование пенсионных накоплений даст возможность получить высокую доходность в сравнении с покупкой недвижимости на эти средства и позволит обезопасить свои активы от инфляции, кризиса и других неожиданных событий. Международный опыт демонстрирует то, что такая система сможет оказаться действенной в Казахстане. Так как экономические процессы строятся на рыночных ожиданиях, у цен на недвижимость уже был вызван сильный и краткосрочный рост, потому что программа является непостоянным источником фондирования и по мере ее затухания вызовет обратную корректировку цен на недвижимость. В истории Казахстана уже был такой опыт – 2006-2009 годов. В результате инвестиции в недвижимость уже на старте программы имеют риск обесценения, в особенности для той группы вкладчиков, которая будут приобретать недвижимость последней.

В свою очередь, частные организации Казахстана в силу накопленного опыта управления инвестиционными

фондами являются более эффективными в размещении капитала на западных фондовых рынках – имеют правильное долгосрочное видение, хорошую систему риск-менеджмента и антифродную политику, более транспарентное отражение результатов деятельности, лучшие финтех-решения. Одним словом, на практике пользователи частной системы смогут лучше контролировать свои пенсионные сбережения.

При этом следует отметить, что контроль над деятельностью частных организаций осуществляется со стороны Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР), самим ЕНПФ и независимого банка-кастодиана. Возможность по изъятию пенсионных накоплений является бессрочной программой, что значит, что любой вкладчик пенсионной системы может вернуться обратно в ЕНПФ, направить средства на недвижимость или лечение, если в будущем возникнет такая необходимость. Выбор в пользу частных компаний означает перевод денег в уже хорошо сбалансированные по секторам, странам и индустриям инструменты.

Вопрос лишь в том, хотите ли вы потратить свои пенсионные сбережения или сохранить их в надежных активах и при этом зарабатывать уже сейчас?

# КАК ПРИУМНОЖИТЬ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ

*Стратегия и результаты Jusan Invest по управлению пенсионными активами*

**ВЛАДИМИР КИМ**
Заместитель Председателя
Правления Jusan Invest

Теперь свои пенсионные накопления вы можете перевести в Jusan Invest, чтобы не только сохранить их, но и приумножить.

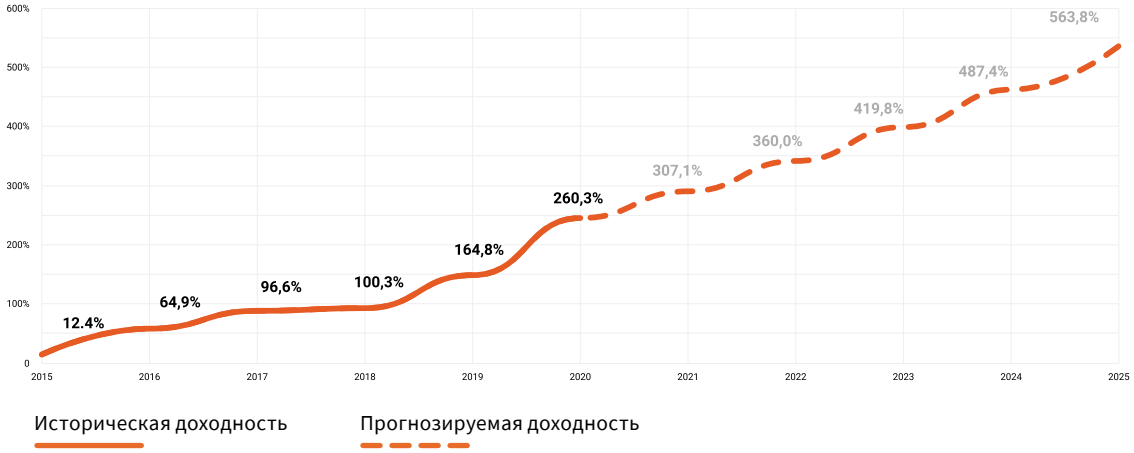
Мы разработали надежную стратегию с высоким уровнем доходности, располагаем всеми профессиональными ресурсами и опытом в управлении активами.

Специально под пенсионные активы мы разработали надежную и доходную инвестиционную стратегию с контролируемым уровнем риска. Нашей командой была выбрана сбалансированная стратегия инвестирования, предполагающая эффективное распределение «пенсионного» портфеля по классу активов, валютам, индустриям и географии.

Защитная часть портфеля пенсионных активов будет состоять из безрисковых активов Республики Казахстан – нот Национального банка Казахстана и облигаций Министерства финансов Республики Казахстан. Доходная часть портфеля пенсионных активов будет проинвестирована в акции крупнейших компаний развитых и развивающихся стран, перспективных инновационных компаний и золотодобывающих предприятий.

В целях управления валютным риском до 50% портфеля будет размещаться в финансовые инструменты в иностранной валюте, среди которых доллар США, фунт стерлингов, евро и российский рубль.

## Историческая и прогнозируемая доходность модельного портфеля, собранного в рамках управления пенсионных активов.




**ЗА ВЕСЬ ПЕРИОД ИССЛЕДОВАНИЯ СТРАТЕГИЯ ПОКАЗАЛА ПОЛОЖИТЕЛЬНУЮ ГОДОВУЮ ДОХОДНОСТЬ В 100% СЛУЧАЕВ. ПРИ ЭТОМ В 66% СЛУЧАЕВ ДОХОДНОСТЬ СТРАТЕГИИ ПРЕВЫШАЛА ИНФЛЯЦИЮ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

Целевой уровень доходности по пенсионным активами определен на уровне 13% годовых.

Выбор ДБ АО «Сбербанк» в качестве банка-кастодиана по пенсионным активам был обусловлен его высокими кредитными рейтингами, развитой инфраструктурой, надежностью и профессионализмом команды.

Мы провели тест разработанной инвестиционной стратегии по пенсионным активам на исторических данных за последние 6 лет.

**13%**
**годовых**
Целевой инвестиционный доход

**23,81%**
**годовых**
Совокупный среднегодовой темп роста на основе исторического теста с 2015 года по 2020 год

**100%**
**случаев**
Стратегия показала положительную доходность за последние 6 лет

**0%**
**за управление**

# Safe heaven

## Почему выбирают Jusan?

Мы верим, что определенная нами инвестиционная стратегия является привлекательной и послужит надежной защитой и приумножением ваших пенсионных накоплений.

**01.** Распределение по валютам 50/50

**02.** Инвестирование в иностранные ценные бумаги не менее 50%

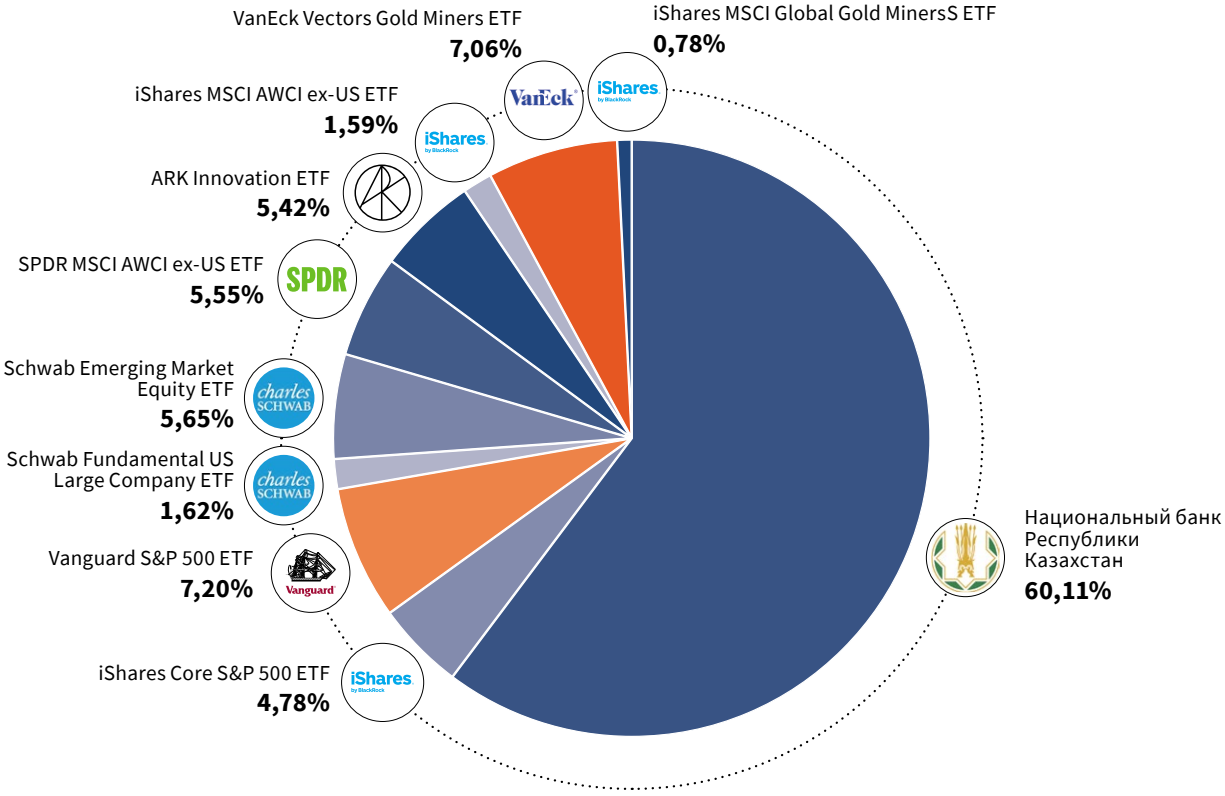
**03.** Прозрачная деятельность

**04.** Не инвестируем в сектор РК, где был допущен дефолт

**05.** Не инвестируем в аффилированные компании

**06.** Профессиональная команда

## Состав портфеля




*Распределение по состоянию на 31.03.2021*

**JUSAN INVEST ЯВЛЯЕТСЯ ЛИДЕРОМ ПО КОЛИЧЕСТВУ ПОДАННЫХ ЗАЯВОК И ОБЪЕМУ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ, ПЕРЕДАННЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, СРЕДИ ВСЕХ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ С НАЧАЛА ЗАПУСКА КАМПАНИИ**

Jusan Invest эффективен в размещении капитала в силу накопленного опыта управления ПИФами. Мы имеем уникальное и проверенное опытом долгосрочное видение, хорошие системы риск-менеджмента и внутреннего контроля, а также более прозрачное отражение результатов деятельности и лучшие финтех-решения. Это позволит вкладчикам лучше контролировать свои пенсионные сбережения.

Можно не переживать за сохранность своих средств, ведь контроль над деятельностью Jusan Invest осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка в рамках своих надзорных функций, самим ЕНПФ при осуществлении им процедур учета и оценки финансовых инструментов и независимым банком-кастодианом при проведении операций с пенсионными активами.

## Как перевести пенсионные накопления под управление Jusan Invest?

1. **Вы выбираете Jusan Invest в личном кабинете ЕНПФ**

   В личном кабинете ЕНПФ можно передать желаемую часть 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 пенсионные накопления и доход от инвестиций**

   По достижению пенсионного возраста получите ваши накопления вместе с приростом от инвестиций

Пока этот номер журнала готовился к печати появились первые результаты Jusan Invest по управлению пенсионными активами.

В середине марта текущего года Jusan Invest уже приступил к доверительному управлению пенсионными активами в рамках договора, заключенного с ЕНПФ.

По данным ЕНПФ, за период с 15.03.2021 г. по 31.03.2021 г. всего вкладчиками переведено управляющим компаниям 1653 млн тенге пенсионных накоплений. За указанный период в доверительное управление только в Jusan Invest поступило пенсионных накоплений на сумму свыше 657 млн тенге, что составляет около 40% от общего объема пенсионных накоплений, переданных всем управляющим компаниям. Jusan Invest за период с 15.03.2021 г. по 15.04.2021 г. по пенсионным активам получен инвестиционный доход в размере 22,8 млн тенге. Стоимость одной условной единицы пенсионных активов, находящихся в доверительном управлении Jusan Invest, за указанный период увеличилась на 2,91% в абсолютном выражении или на 34,28% в годовом выражении.

Safe heaven

# ПОЧЕМУ ИНВЕСТОРЫ ВЫБИРАЮТ **ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ?**

**РАУАН КУАНОВ**
Директор Департамента по управлению активами

*Удобный и простой продукт для любого инвестора*

Инвестирование является важной составной частью для обеспечения счастливого и беззаботного будущего, при этом мы постоянно находим причины отложить инвестирование на «потом». Среди ряда причин часто встречаются такие как «инвестирование – это тяжело и я в этом не разбираюсь», «у меня не хватает времени следить за фондовым рынком» и «необходима большая сумма, чтобы начать инвестировать». Начать инвестировать уже сегодня вам поможет простой и понятный финансовый продукт – Паевый инвестиционный фонд (ПИФ).

Инвестируя в ПИФы, можно делегировать управление инвестициями профессиональной команде, а самим выделить свободное время для семьи, занятия спортом, чтения книг или фокуса на карьерном росте. При этом начать инвестировать именно в данный продукт легче, чем это когда-либо было возможно в Казахстане.

Удобство и доступность данного финансового продукта объясняет рост ее популярности как на локальном, так и на мировом рынках. Объем активов ПИФов под управлением местными инвестиционными компаниями выросла на 2551% с 2016 года, в то время как активы под управлением в ПИФах иностранных инвестиционных компаний с долгосрочной стратегией увеличилась на 142,8% за тот же период (согласно данным Института инвестиционных компаний, www.ici.org).

## Так что из себя представляет Паевый инвестиционный фонд?

Помимо уже упомянутых преимуществ ПИФов есть ряд других, которые делают инвестирование в ПИФы более привлекательным по сравнению с другими финансовыми продуктами.

**Паевый инвестиционный фонд — это готовый портфель ценных бумаг, который составляется и управляется профессионалами в соответствии со своей стратегией и правилами согласованными с Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка**

Jusan Invest предлагает самый широкий спектр ПИФов в Казахстане с разнообразными стратегиями инвестирования. В зависимости от инвестиционных целей инвестора, можно инвестировать в паи одного из пяти фондов или собрать портфель из паев сразу нескольких фондов под управлением Jusan Invest.

Ко всему этому купить паи очень легко, через брокерский счет с Jusan Invest, используя приложение Jusan. Открыть брокерский счет можно, следуя простым инструкциям в приложении Jusan, а купить паи после пополнения брокерского счета можно в одно нажатие:

1. Выберите интересующий ПИФ
2. Введите сумму инвестирования
3. Нажмите на кнопку «купить»

Еще одним приятным бонусом инвестирования в ПИФы является то, что инвестиционный доход от переоценки паев и дивидендные выплаты не облагаются налогом.

**Все ПИФы под управлением Jusan Invest с момента запуска показывают положительную доходность и устойчивость в кризисное для мировой экономики и рынка ценных бумаг время.**

## Преимущества инвестирования в ПИФы

### ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Паевые инвестиционные фонды позволяют инвестировать совместно с другими инвесторами и делегировать конкретные инвестиционные решения опытному профессиональному менеджеру портфеля.

### ВСТРОЕННАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Паевые инвестиционные фонды позволяют инвесторам получить наибольшую диверсификацию по сравнению с владением финансовыми инструментами напрямую.

### МНОГОУРОВНЕВЫЙ КОНТРОЛЬ

Осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, банком-кастодианом и брокерами-посредниками. Jusan Invest использует эффективные политики по инвестированию, управлению рисками и комплаенс.

### ПРОЗРАЧНОСТЬ

Паевые инвестиционные фонды являются общедоступными. Инвесторы также могут видеть ценные бумаги (акции, облигации, денежные средства или их комбинацию), которые формируют портфель паевых инвестиционных фондов.

### НАДЕЖНОСТЬ

Активы ПИФов находятся вне баланса любой организации и не подвержены риску банкротства банка-кастодиана и/или управляющей компании.

### ДОХОДНОСТЬ

Jusan Invest инвестирует только в финансовые инструменты, доходность по которым адекватна или выше риска, которые принимает на себя инвестор.

**Ниже представлены Интервальные паевые инвестиционные фонды (ИПИФ) под управлением Jusan Invest с указанием целевой доходности, которая основана на исторических и прогнозных показателях. Паи можно приобрести напрямую у Jusan Invest или купить в два клика на KASE через приложение Jusan. Дивиденды и доход от продажи паев на казахстанской фондовой бирже KASE не облагаются налогом.**

## abyROI (+1,5%)

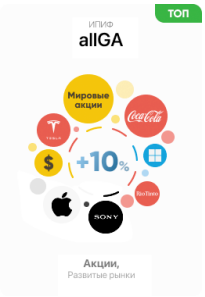
**МИНИМАЛЬНЫЙ РИСК, КОНСЕРВАТИВНАЯ ДОХОДНОСТЬ**

Фонд инвестирует туда, где всё без резких колебаний и стабильно. Это ценные бумаги высокого уровня надежности и с постоянным уверенным ростом. Фонд подойдет для тех, кто хочет сохранить инвестиции в действительно безопасных активах и не гонится за высокой доходностью. Мы гордимся данным фондом, его историей и выбранной стратегией.

## álIEM (+3%)

**УМЕРЕННЫЙ РИСК, УМЕРЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ**

В мире очень много разнообразных ценных бумаг, но есть облигации надежных компаний развивающихся стран, в которые инвестирует весь мир и мы не исключение. Инвестиции в данные бумаги позволяют зарабатывать с приемлемым уровнем надежности. Фонд подойдет для тех, кто хотел бы получить гораздо больше чем банковский депозит, но при этом без существенного увеличения уровня риска.




## allGA (+10%)

**ВЫСОКИЙ РИСК, ВЫСОКАЯ ДОХОДНОСТЬ**

Это фонд акций. Здесь всё по-другому. Тут можно очень хорошо зарабатывать, но существуют свои риски. Балансируя между хорошим заработком, риском и своевременными покупками и продажами, мы выбрали стратегию инвестирования в ряд самых крупных корпораций и известных брендов. В их числе вы обычно слышите Apple, Tesla, Microsoft и многие другие из разных индустрий и экономик. Отлично подойдет для тех, кто ищет максимальный рост от инвестиций.

## doSTAR (+15%)

**ВЫСОКИЙ РИСК, ВЫСОКАЯ ДОХОДНОСТЬ**

Фонд инвестирует в системообразующие компании стран Содружества и паназиатского региона, которые доказали временем свои надежность и доходность. Среди них такие компании, как «Сбербанк», «КазАтомПром» и Samsung Electronics. В данном фонде мы ожидаем самый высокий рост соответствующий своему риску.

## harMONEY (13%)

**УМЕРЕННЫЙ РИСК, УМЕРЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ**

Гармония в инвестициях – это хорошо сбалансированный портфель, как и в данном инвестиционном фонде. Фонд инвестирует в акции, облигации и драгоценные металлы по той же философии, которую используют крупные и успешные инвестиционные фонды. К примеру, крупнейший фонд национального благосостояния в мире – Норвежский пенсионный фонд, которому принадлежит 1,5% всех акций в мире. Фонд подойдет для тех, кто стремится с помощью инвестиций обеспечить свое стабильное настоящее и надежное будущее.

# ДОЛГОСРОЧНОМУ ИНВЕСТОРУ

## 9 КОМПАНИЙ, КОТОРЫЕ ПЛАТЯТ ЩЕДРЫЕ ДИВИДЕНДЫ

**РУСТАМ МЕРЕКЕНОВ**
Аналитик Департамента аналитических исследований

Множество инвесторов ежедневно следит за движением котировок на бирже в ожидании идеального момента для продажи или покупки ценных бумаг для получения прибыли в рамках активного управления своим портфелем. Другие же предпочитают приобретать активы на долгосрочную перспективу и спокойно держать их у себя в портфеле. Каждая из стратегий имеет свои преимущества и недостатки, однако в случае выбора долгосрочного инвестирования определенно стоит рассмотреть покупку акций фирм, выплачивающих дивиденды, что может быть привлекательными по множеству причин.

Во-первых, многие инвесторы попросту предпочитают получать стабильные выплаты, помимо прироста ценности самой акции на рынке. Известным в инвесторских кругах является список так называемых «Дивидендных аристократов», куда входят компании, которые на протяжении более 25 лет ежегодно повышают дивиденды и состоят в индексе S&P 500.

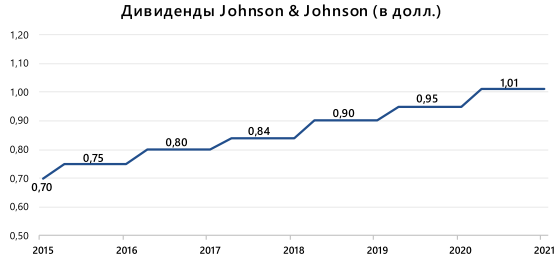
Во-вторых, стоит отметить, что важен не только дивидендный стаж, но и то, что за ним скрывается – только высококачественный бизнес может позволить поддерживать долгую историю выплат, превосходящую средние значения рынка. Чаще всего компании, стабильно выплачивающие дивиденды, являются зрелыми компаниями с устойчивым финансовым положением, что в свою очередь значительно снижает риск дефолта. Инвестиции в такого рода компании очень часто производятся пенсионными фондами.

**THE COCA-COLA COMPANY.** Помимо того, что Coca-Cola стабильно выплачивает дивиденды с 1920 года, что делает ее одной из старейших представителей дивидендной элиты, корпорация также носит звание «Дивидендного Короля», так как ей удавалось ежегодно увеличивать размер выплачиваемого дивиденда до сегодняшних дней на протяжении более 50 лет. Большим преимуществом фирмы является географическая диверсификация, которая достигается благодаря крупнейшей в мире системе распределения напитков, что помогает ей продавать свою продукцию потребителям в более чем 200 странах. В итоге почти 70% продаж приходится на реализацию товара за пределами США.

| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **3,20%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **4,25%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

**JOHNSON & JOHNSON.** Самый первый дивиденд компания выплатила в 1972 году, производя по пять дивидендных выплат в год вплоть до 1978 года. После этого компания начала выплачивать более привычные нам ежеквартальные дивиденды.

Корпорация наряду с Coca-Cola является одной из трёх компаний с рыночной капитализацией больше 200 млрд долларов (mega cap) в списке «Дивидендных Королей». Благодаря стабильному увеличению доходов компании удалось удерживать почти 19 млрд долларов на своем балансе в качестве наличности на конец 2020 года.

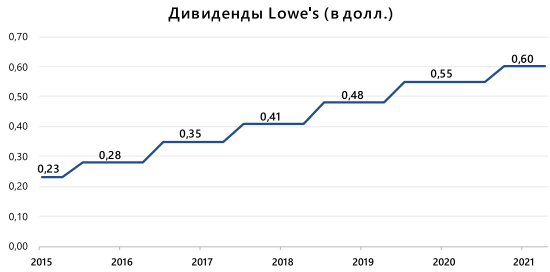



| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **2,50%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **6,13%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

**PEPSICO, INC.** Компания производит агрессивный рост дивидендов, где за последние пять лет в среднем выплаты увеличивались на 7,8%. Pepsi удавалось увеличивать дивиденды 47 лет подряд, тогда как налаженная бизнес-модель компании позволит ей выплачивать дивиденды на протяжении еще очень долгого времени. Выручка PepsiCo почти поровну разделена между сегментами продуктов питания и напитков, и она также сбалансирована географически между США и остальными странами. Корпорация имеет широкую линейку продукции и владеет многими популярными брендами, включая газированные напитки Pepsi и Mountain Dew, а также негазированные напитки, такие как Pure Leaf, Tropicana, Gatorade и прочие.

| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **2,95%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **7,80%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

**LOWE'S COMPANIES, INC.** Lowe's выплачивала дивиденды каждый квартал с момента публичного размещения в 1961 году. Компания входит в список «Дивидендных Королей», что является очень престижным, особенно учитывая рыночную капитализацию компании. Ежегодный доход магазинов компании составляет 84 млрд долларов, тогда как 300 тысяч сотрудников обслуживают 18 миллионов покупателей еженедельно.

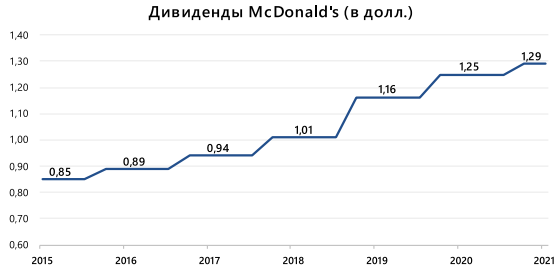



| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **1,27%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **16,54%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

**WALMART INC.** Walmart удавалось увеличивать дивидендные выплаты почти на 7% за последнее десятилетие, однако последнее повышение было всего на 1,9%, тогда как в целом компания увеличивает дивиденды уже 46 лет подряд. В отличие от многих офлайн-ритейлеров Walmart несильно пострадал от конкуренции, навязанной со стороны е-коммерции, потому как компания имеет ряд преимуществ и лучше всех оснащена для борьбы с гигантами вроде Amazon. Корпорация оперирует 11 400 магазинами на территории 28 стран, имея при этом около 2,2 млн сотрудников, что делает ее крупнейшим работодателем на Земле.

| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **1,63%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **1,95%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

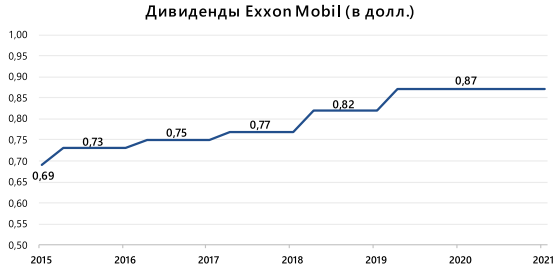
**MCDONALD'S CORPORATION.** McDonald's выплатила свои первые дивиденды в 1976 году и с тех пор увеличивает их с каждым годом. Компании удалось укрепить свои позиции и добиться успешных результатов за счет новых предложений в меню, реконструкции ресторанов и ускоренных инвестиций в технологии. McDonald's занимает девятое место по ценности бренда в мире в 2020 году по версии Interbrand, что является положительным фактором в пользу продолжительного роста компании в долгосрочной перспективе.




| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **2,27%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **7,86%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

## ExxonMobil

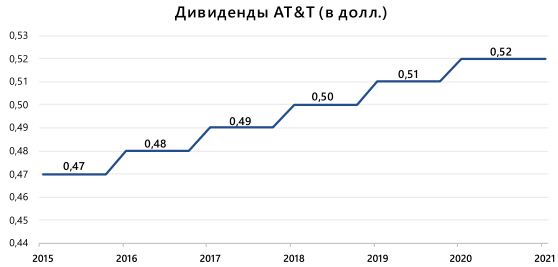
**EXXON MOBIL CORPORATION.** Благодаря большой зависимости отрасли от цен на нефть, в списке «Дивидендных аристократов» имеется только две компании из нефтегазового сектора: Chevron и ExxonMobil. Exxon использует множество методов ведения бизнеса, которые когда-то использовала Standard Oil. В частности, компания фокусируется на проектах с высокой доходностью, которые позволяют показателю рентабельности расти большими темпами, что является одним из ключевых показателей способности управленческой команды эффективно использовать свой капитал. Компания управляет тремя крупными бизнес-сегментами: разведка и добыча нефти и газа, перерабатывающая деятельность и маркетинг, а также производство промышленных химикатов.




| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **6,18%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **3,57%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

## AT&T

**AT&T INC.** AT&T является крупнейшей телекоммуникационной компанией в мире, которой удавалось увеличивать дивидендные выплаты на протяжении уже более 30 лет последовательно. Компания давно имеет устоявшийся бизнес и соответственно имеет минимальный риск дефолта. Но в то же время развертывание сетей 5G является отличным драйвером для дальнейшего роста выручки AT&T. Также стоит отметить попытки компании зацепиться на перспективном рынке стриминговых сервисов с помощью продукта HBO Max, что помогает ей в диверсификации источников прибыли помимо предоставления коммуникационных услуг.




| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **6,94%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **1,93%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

## Chevron

**CHEVRON CORPORATION.** Chevron является одной из крупнейших и наиболее известных нефтяных компаний в мире. Кроме того, компания является одним из самых стабильных плательщиков дивидендов, при этом увеличивая их 33 года подряд. Несмотря на значительное негативное влияние пандемии на прибыльность компаний из нефтегазового сектора, Chevron Corporation все равно намерена выплачивать стабильные дивиденды, объявив о выплате дивиденда в размере 1,29 долларов за акцию, которые были выплачены 10 марта 2021 года. Chevron также стала придерживаться нового плана, извлекая уроки во время предыдущего спада, и теперь компания инвестирует большую часть своих средств в проекты, которые начнут приносить денежные потоки в течение двух лет.

| | |
|---|---|
| Дивидендная доходность | **4,93%** |
| Рост дивидендов за последние 5 лет | **3,81%** |
| Квартальная периодичность выплат | |

**ЖУМАБЕК ТЕМИРЖАНОВ**
Аналитик Департамента аналитических иследований

# ИНВЕСТ-ИДЕИ:

## КУДА ИНВЕСТИРОВАТЬ СЕЙЧАС?

*Тренды, перспективы, направления*

Молодое поколение Z сегодня влияет не только на модную и игровую индустрии, но и на тенденции фондового рынка. Нельзя оставлять без внимания предпочтения поколения, которое в скором времени станет самым платежеспособным сегментом потребителей. Смена поколений может привести к опережающему росту тех секторов, которые больше отвечают потребностям поколения Z. Например, тренды на экологичность, рациональность и е-коммерцию. Поэтому сейчас можно выделить несколько перспективных направлений.

**Согласно поколенческой теории Штрауса-Хау, к поколению X относятся люди, родившиеся в период с 1961 по 1981 годы. Поколением Y или «миллениалами» считаются те, кто родился примерно в 1982-2004 годы. Представители поколения Z появились на свет в 2005 году. Некоторые другие названия последних – «хоумлендеры», «зеты» и «зумеры».**

## ESG

В эпоху быстрого обмена информации нельзя отрицать значимость репутации для крупных компаний и публичных личностей. Поэтому сейчас одним из самых перспективных направлений инвестирования является направление ESG.

**ESG расшифровывается как Environmental (Экологический), Social (Социальный) and Governance (Правление) и наглядно указывает на свои основные ценности инвестирования, тем самым измеряя устойчивость бизнеса и воздействие его деятельности на окружающую среду.**

Направление быстро набирает обороты на рынках развитых стран, где инвесторы предпочитают не иметь дело с компаниями, практикующих «неэтичный» бизнес. Также данная техника инвестирования имеет способность выявлять финансовые и репутационные риски, которые часто невозможно распознать в отчетности компании.

Сейчас есть множество различных индексов, оценок и параметров, которые пытаются отразить устойчивость бизнеса по этим трем главным сегментам. Например, для оценки экологической составляющей бизнеса имеется такой показатель, как уровень выбросов парникового газа $CO_2$ в тоннах на выручку компании (GHG/Revenue). Примером оценки социального воздействия компании является коэффициент общего числа инцидентов, который высчитывается путем деления общего количества зарегистрированных инцидентов на 200 тысяч отработанных часов или же на 100 сотрудников. И еще один параметр, который учитывается при оценке управленческой составляющей компании – это индикатор возрастного диапазона участников правления компании.

Учитывание ESG-факторов отныне неизбежно при анализе инвестиций, так как свидетельств взаимосвязи между рассмотрением вопросов ESG и финансовыми показателями становится всё больше. Согласно расчетам MIT Sloan School of Management, опубликованным в августе, инвестиции в активы на сумму около 30 триллионов долларов были произведены с учетом рейтингов ESG.

На данный момент существует множество ESG-рейтингов, которые при этом часто имеют конфликтные взгляды между собой, потому что оценка во многом является довольно субъективной. Всё то же исследование MIT Sloan School of Management выявило, что в выборке из пяти рейтингов ESG корреляция между оценками 823 компаний в среднем составила 0,61, что указывает на довольно значимое расхождение между мнениями. Также стоит учитывать факторы отсутствия стандартизации и регулирования подобных рейтингов. Самыми престижными ESG-рейтингами обладают такие агентства, как S&P, Bloomberg, Refinitiv, MSCI и некоторые другие.

## Литий – новая нефть

Нельзя упускать из виду направление базовых материалов, использующихся в производстве электромобилей и прочих инновационных разработках. В число таких металлов входят литий, кобальт, никель, сталь, марганец и графит. Есть много положительных факторов инвестирования в данное направление – большое количество стран (США, Китай, Южная Корея, Франция и так далее) намерено достичь полной углеродной нейтральности к середине текущего века.

При этом одним из немногих рисков, которые стоит отметить, является тот факт, что выручка компаний из индустрии базовых материалов отличается большой чувствительностью к состоянию экономики и сезонностью, ведь как только экономическая активность в регионе падает, то другим компаниям зачастую приходится сокращать свое производство, что в итоге, в первую очередь, вынуждает их отказываться от закупки сырьевых продуктов.

Но это не отменяет широкую сферу применения и неотъемлемость металлов в производственных и коммерческих целях человечества, тогда как ограниченность ресурсов играет на повышение их цены в будущем. Одним из вариантов инвестирования

в базовые материалы является покупка фондов на металлы и добывающую промышленность, например, SPDR S&P Metals & Mining ETF (XME), iShares MSCI Global Select Metals & Mining Producers ETF (PICK), VanEck Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF (REMX) и Amplify Lithium & Battery Technology ETF (BATT).

## Эффект вакцины

Также можно рассмотреть акции компаний из офлайн-сектора, так как они являются первыми и основными бенефициарами массовой вакцинации населения, которая началась в развитых странах еще с декабря месяца. Израиль стал первой страной, где массовая вакцинация доказала свою эффективность в прекращении распространения коронавируса. И сейчас акции данного сектора торгуются относительно дешево, что лишний раз подогревает к ним интерес. Производственная активность стран медленно, но верно возвращается к прежним уровням, что также означает скорое восстановление выручки и спроса на продукцию компаний офлайн-сектора.

В нынешних условиях следует мыслить гибко и учитывать направления, куда движется рынок.

### Акции, рекомендуемые для инвестиций Jusan Invest:

| Наименование | Тикер | Текущая цена, $ | Индустрия | Рыночная капитализация*, $ | Прогноз роста на 1-е полугодие 2021 г. |
|---|---|---|---|---|---|
| | AAPL | 119,98 | Информационные технологии | 2,01 трлн | 29,19% |
| Microsoft | MSFT | 232,42 | Информационные технологии | 1,75 трлн | 7,56% |
| amazon.com | AMZN | 3057,64 | Дискреционные товары и услуги | 1,54 трлн | 24,28% |
| Alibaba Group | BABA | 234,30 | Электронная коммерция | 633,93 млрд | 34,44% |
| UnitedHealth Group | UNH | 349,43 | Медицинское страхование | 330,48 млрд | 15,56% |
| NVIDIA | NVDA | 498,69 | Полупроводниковая промышленность | 309,21 млрд | 30,33% |
| THE HOME DEPOT | HD | 266,24 | Розничная торговля | 286,63 млрд | 19,07% |
| | TM | 151,88 | Автомобилестроение | 246,01 млрд | 12,59% |
| LOWE'S | LOW | 168,46 | Розничная торговля | 123,14 млрд | 15,75% |
| ups | UPS | 165,23 | Логистика | 118,88 млрд | 19,83% |
| Dominion It all starts here. | D | 73,21 | Электроэнергетика | 58,98 млрд | 33,86% |
| D·R·HORTON America's Builder | DHI | 82,09 | Строительство дома | 29,86 млрд | 9,64% |
| Tyson | TSN | 74,05 | Переработка пищевых продуктов | 21,82 млрд | 1,28% |
| QORVO all around you | QRVO | 165,37 | Сотовая связь, военная электроника | 18,73 млрд | 30,01% |
| Atlantica Sustainable Infrastructure | AY | 36,83 | Электроэнергетика | 3,93 млрд | 30,33% |

*данные на 11 марта 2021 г.

## Наиболее популярные акции крупных компаний среди наших клиентов:

| Наименование | Тикер | Текущая цена, $ | Индустрия | Рыночная капитализация*, $ | Прирост за 1 год* |
|---|---|---|---|---|---|
| | AAPL | 119,98 | Информационные технологии | 2,01 трлн | 74,24% |
| Microsoft | MSFT | 232,42 | Информационные технологии | 1,75 трлн | 51,29% |
| amazon.com | AMZN | 3057,64 | Дискреционные товары и услуги | 1,54 трлн | 67,92% |
| Alibaba Group | BABA | 234,30 | Электронная коммерция | 633,93 млрд | 17,79% |
| Coca-Cola | KO | 51,44 | Пищевая промышленность | 221,67 млрд | –1,47% |
| Pfizer | PFE | 34,93 | Фармацевтическая промышленность | 194,83 млрд | 14,52% |
| NIO | NIO | 41,32 | Автомобильная промышленность | 64,99 млрд | 1144,58% |
| moderna messenger therapeutics | MRNA | 129,75 | Биотехнологии | 51,87 млрд | 449,56% |
| Cameco | CCJ | 16,10 | Горнорудная компания | 6,37 млрд | 129,34% |

*данные на 11 марта 2021 г.

## Акции биржевых инвестиционных фондов (ETF) на металлы и добывающую промышленность:

| Наименование | Тикер | Текущая цена, $ | Индустрия | Активы под управлением*, $ | Прирост за 1 год* |
|---|---|---|---|---|---|
| SPDR State Street Global Advisors | XME | 40,65 | Металлы и горнодобывающая промышленность | 1,55 млрд | 128,11% |
| iShares by BlackRock | PICK | 42,31 | Металлы и горнодобывающая промышленность | 998,45 млн | 109,14% |
| VanEck | REMX | 75,02 | Металлы и горнодобывающая промышленность | 656,17 млн | 137,71% |
| Amplify ETFs | BATT | 15,60 | Металлы и горнодобывающая промышленность | 126,85 млн | 88,86% |

*данные на 11 марта 2021 г.

*Что случилось с акциями GameStop и как пользователи Reddit перевернули торги на Уолл-стрит?*

**РУСТАМ МЕРЕКЕНОВ**
Аналитик Департамента аналитических исследований

# ФЕНОМЕН РЫНКА:
## КАК РЕАГИРОВАТЬ НА СКАЧКИ?

В середине января 2021 года американские рынки ценных бумаг наблюдали гигантский рост акций компании GameStop, таким образом на самом пике котировки выросли на 2000% в течение очень короткого промежутка времени. Основная часть роста была спровоцирована розничными инвесторами, которые использовали онлайн-форумы, такие как WallStreetBets на Reddit, для организации согласованного искусственного роста акций. Что же все-таки произошло и как отряд розничных инвесторов смог значительно поднять цены на акции ничем не примечательного продавца видеоигр, перевесив позиции крупных инвест-домов?

Акции GameStop в 2020 году торговались в районе от 2 до 22 долларов в течение всего 2020 года, после чего в начале текущего года они достигли максимального значения в 483 доллара. Всё началось с того, что некоторые пользователи Reddit заметили, что акции GameStop имели одно из крупнейших соотношений коротких позиций на фондовом рынке, что означает большое количество ставок на падение данной акции. Проблема для инвесторов с «шорт-позицией» заключается в том, что они в конечном итоге обязаны выкупить акции независимо от их рыночной цены. Очень большой «короткий» интерес к GameStop означал, что розничные инвесторы, объединившись, смогли бы поднять цену акций. Это обычно приводит к тому, что инвесторы с короткой позицией начинают скупать акции для того, чтобы лимитировать свои потери, а эта покупка в свою очередь подталкивает цену еще выше. Это может привести к очень резкому движению цен на акции – так называемому «короткому сжатию» (short squeeze).

Еще один метод, который использовали розничные трейдеры, чтобы искусственно подтолкнуть акции компании вверх, исходит из рынка опционов, который включает в себя контракты, дающие инвесторам право продавать или покупать акции. Если инвестор покупает опцион на покупку акции по сильно завышенной цене по сравнению с текущей рыночной стоимостью, то он может приобрести ее довольно дёшево. Участник рынка, продающий опцион, обычно покупает часть акций, чтобы застраховать свою позицию, что опять-таки толкает цену вверх. Чем больше опционов куплено, тем больше дилеру нужно покупать акций и тем выше цена. По мере приближения к цене исполнения опциона дилер должен покупать еще больше акций, чтобы покрыть свои позиции, что называется гамма-сжатием (gamma squeeze).

Это не первый раз, когда форумам удавалось поднять цены на акции с помощью опционов, таким образом подобные движения испытали на себе Virgin Galactic и Plug Power еще в начале 2020 года.

## ПОЧЕМУ ВЫБОР РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПАЛ ИМЕННО НА АКЦИИ GAMESTOP?

Помимо массивной короткой позиции GameStop также имел ряд других факторов в пользу такого поворота событий. Количество акций в свободном обращении было относительно невелико, а это означало, что акции могли быть недоступны на рынке для инвесторов, покрывающих свои короткие позиции, дефицит же, в свою очередь, ведет к росту цены. Еще одна вещь, которую сыграла на руку росту – это так называемый «импульс чата». На интернет-форумах акцию под тикером GME обсуждали уже довольно давно. Поэтому, как только движение началось, множество розничных инвесторов сразу же было готово вклиниться в данное течение.

На самом пике рыночная стоимость GameStop превышала стоимость половины компаний, включенных в индекс S&P 500. Для большинства розничных инвесторов возможность заработать огромные деньги была, пожалуй, единственным мотивирующим фактором. Для некоторых других мотивом было взять верх над инвест-банкирами Уолл-стрит.

Движение участников форума WallStreetBets коснулось не только акций GameStop. Данное течение стало глобальным и короткие сжатия перетекли и на другие ценные бумаги, такие как: AMC Entertainment; Bed Bath & Beyond; активы, связанные с серебром и так далее.

При таких раскладах все базовые знания относительно финансов, макроэкономики и фундаментальных показателей компании не имеют никакого смысла в сделках с подобными бумагами. В данном случае технические характеристики становятся важнее фундаментальных основ, а потоки капитала важнее сравнительных преимуществ компаний. Всё, что имеет значение – это то, думает ли достаточное количество участников рынка, что они могут искусственно поднять цену компании и получить прибыль за счет этого роста.

В то же время короткие сжатия имеют тенденцию быстро прекращаться. Самым известным случаем схожим с GameStop, включавшим в себя множество махинаций, связанных с опционами, было короткое сжатие Volkswagen AG, которое привело её к статусу самой дорогой компании в мире на некоторое время в 2008 году.

Однако стоит отметить, что рынки очень сильно изменились с того времени. Появление торговли без комиссии через такие платформы, как Robinhood, а также популярность онлайн-форумов и социальных сетей означают, что торговля стала более доступной, чем когда-либо прежде. Таким образом, сжатия имеют потенциал длиться дольше, чем это было раньше. В частности, резко возросла популярность торговли опционами со стороны розничных инвесторов, которые теперь также имеют свободный доступ к столь сложным инструментам.

Мы уже видим, как Уолл-стрит и рынки приспосабливаются к произошедшему феномену. Есть признаки того, что некоторые хедж-фонды начали опасаться за свои позиции и выходят из шортов еще до того, как появляется розничная армия, выбирая понести небольшую потерю сейчас, дабы избежать больших потерь позже. Тем временем феномен шорт-сквизов всё еще остается актуальным даже после последовательного спада котировок GameStop, так как неоправданный рост за короткие промежутки времени всё ещё прослеживается среди акций других компаний и скорее всего будет наблюдаться до тех пор, пока Комиссия по ценным бумагам и биржам США не найдёт соответствующего решения. Пользователи форумов продолжают искать следующие акции для осуществления синтетического роста их котировок, поэтому в подобных ситуациях лучше проявлять хладнокровие.

# КУПИТЬ 1 ДОЛЛАР *за 50 центов*

*Куда инвестирует Председатель Правления Jusan Invest?*

# Ваш портфель

Моя стратегия – зарабатывать на тех компаниях, чья деятельность мне понятна и близка. В основном это энергия, космос, авиация и технологии. Я стараюсь находить недооцененные ценные бумаги и те, что считаю перспективными в среднесрочном горизонте. Я также уделяю много внимания диверсификации портфеля для минимизации рисков.

**У МЕНЯ ЕСТЬ НЕСКОЛЬКО ПРИНЦИПОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, КОТОРЫЕ ПОМОГАЮТ МНЕ ПОЛУЧАТЬ ПРИБЫЛЬ НА СВОЕМ ПОРТФЕЛЕ.**

*Во-первых,* **я определяю свою стратегию, цели и время, которое смогу уделять инвестированию.**

*Во-вторых,* **я рассматриваю покупку акций, как приобретение доли в бизнесе.** Мне проще всего следить за компаниями, деятельность которых мне близка. Поэтому в Jusan Invest созданы готовые портфели, которые собраны по интересам наших клиентов.

*В-третьих,* **я всегда диверсифицирую свой портфель.** Не кладите все яйца в одну корзину – одна из самых популярных финансовых рекомендаций, и это потому, что она прекрасно работает. Необязательно самому диверсифицировать портфель, на рынке есть очень много фондов, которые делают это за нас.

*В-четвертых,* **я отношусь к бирже, как к площадке, на которой можно размещать капитал в ценных активах ради будущей доходности, а не как к азартной игре.**

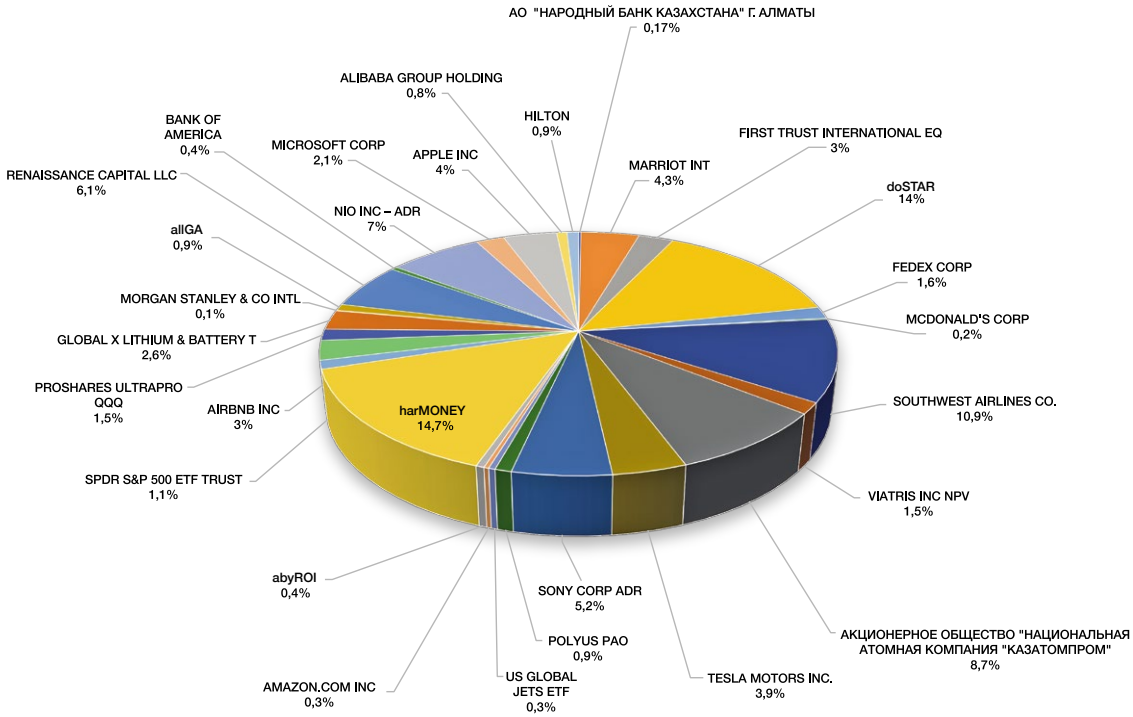
*В-пятых,* **я всегда готов к тому, что мои ожидания часто будут расходиться с реальностью.** Рынок может быть иррационален, поэтому если моя интуиция подсказывает мне не торопиться продавать хороший актив, даже если его цена не растёт, то я этого не сделаю. Терпение часто вознаграждается.

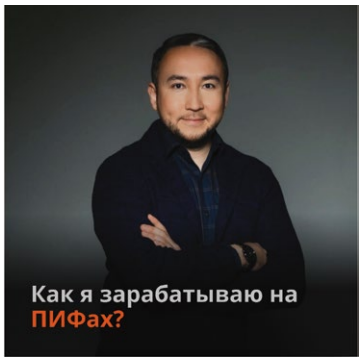
Пандемия все ещё оставляет многих инвесторов в неопределенности. Я считаю, что пока не удастся предугадать, что будет с разными секторами. Поэтому на ценные бумаги старого света я обращаю такое же внимание, как и на техсектор. Понятно почему сейчас многие делают выбор в пользу технологий будущего и экологии: все хотят избежать вложений в компании, на которые могут повлиять такие события, как нынешняя пандемия. Однако я надеюсь на то, что в скором времени сработает эффект вакцины. И надо сказать, не только надеюсь, но и готовлюсь.

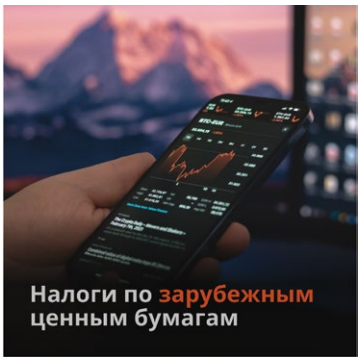
Также нельзя оставить в стороне тренды на экологичность и альтернативные источники энергии. «Эффект Tesla» – так можно назвать происходящее на рынках. Например, спрос на алюминий может вырасти благодаря тому, что многие производители хотят сделать свои автомобили легче, заменив сталь алюминием, как это было сделано в Model S. Это также относится к литию. Тренд на электромобили отодвинул потребность в нефти и газе постепенно на второй план, а на первом оказываются литий, кобальт, никель и другие металлы. Именно они применяются для производства аккумуляторов, на которых работают современные гаджеты и транспорт. Мировые цены на этот металл выросли в среднем на 50% за последний год, а в Китае из-за проблем с логистикой – на 300%, до $20 000. Сложный и долгий процесс добычи лития вызывает его острый дефицит.

Литий становится новой нефтью. Не так давно Государственный пенсионный фонд Норвегии, которому принадлежит более 1,5% всех активов рынка, избавился от всех вложений, связанных с нефтью и газом. В фонде это объясняют тем, что акции нефтегазовых компаний за прошедший год принесли убыток в 10 млрд долларов. Представители фонда также неоднократно подчеркивали, что связывают будущее с развитием альтернативной энергетики. И я согласен с этой философией. В частности, я поддерживаю индустрию электромобилей. Поэтому в моем портфеле есть акции LIT ETF, Tesla, Nio, ARK ETF. Я считаю, что это одна из самых перспективных отраслей на данный момент и нельзя упускать возможность заработать на этом.

## Портфель инвестиций



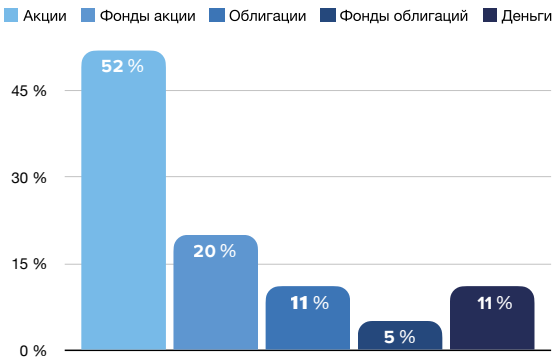



Instagram.com@aidossov.n

Моя философия инвестирования построена на принципе построения портфеля из различных активов. Поэтому я делю портфель на несколько типов: защитный, агрессивный и сбалансированный портфель. При выборе активов для портфеля я стараюсь принимать взвешенные решения, опираясь на мнения аналитиков и достоверные источники информации. Бывает, что я теряю 1-5% на какой-либо позиции, поэтому и важна диверсификация, для того, чтобы эффект данной потери не сказывался на прибыли. 24,86% от всех активов я вложил в инвестиционные фонды, так как они дают мне дополнительную диверсификацию. Всё, что я покупаю и продаю, показано в приложении Jusan, социальных сетях и на нашем YouTube-канале.

## Вес в инвестиционном портфеле



**НУРДАУЛЕТ АЙДОСОВ**
Председатель Правления Jusan Invest

# ИНВЕСТИЦИИ В РАРИТЕТ

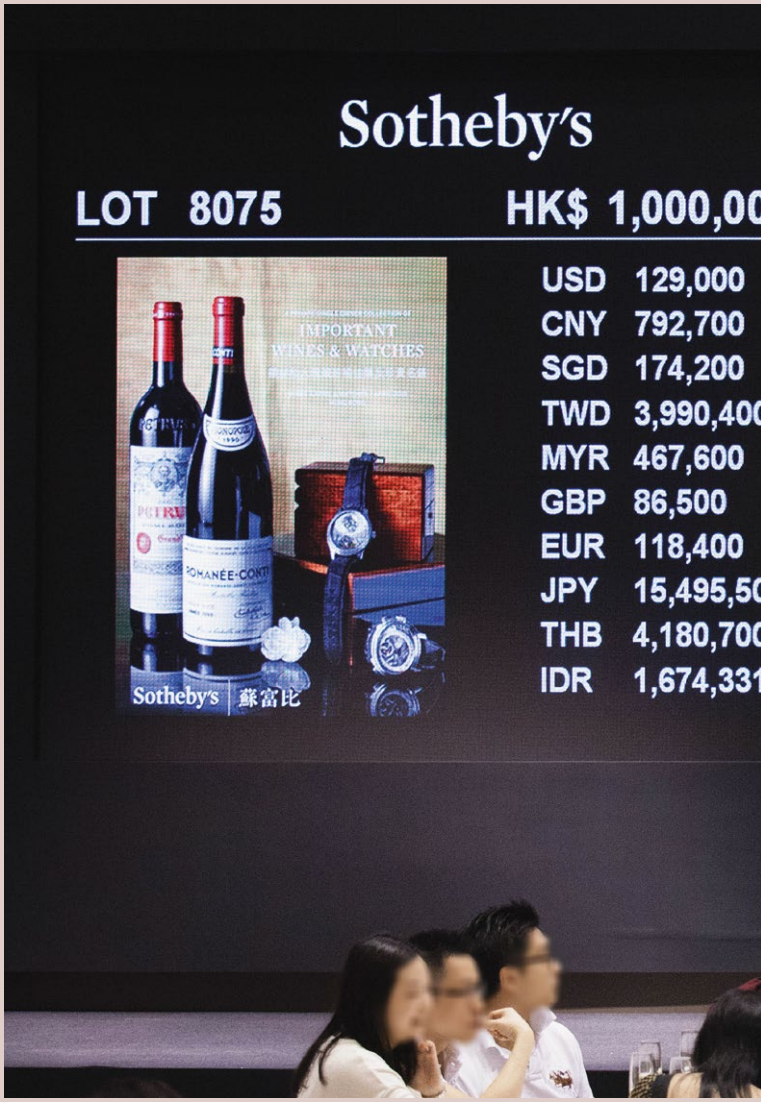
# АКТИВЫ С ВЫДЕРЖКОЙ:

*Альтернативные инвестиции на долгосрок*

Классические инвестиции в акции, облигации, ПИФы или ETF – понятный вариант вложения денег. Здесь можно подобрать индивидуальную стратегию и составить диверсифицированный инвестиционный портфель. Однако отличной диверсификацией своих вложений также могут стать искусство, вино, автомобили, антикварные предметы, стартапы. За десять лет дорогое вино выросло в цене на 245%, а за пять лет второй после автомобилей результат показали монеты – 73%. Рынок искусства показал рост на 206% за 10 лет, но за последние пять – только на 16% из-за некоторого снижения цен в целом за последнее время.

Подобно инвестициям в изобразительное искусство или старинные автомобили, инвестиции в вино сосредоточены на приобретении материальных активов, стоимость которых, как ожидается, со временем возрастет. В этом случае вы покупаете и храните бутылки вина в ожидании их продажи по более высокой цене. Наилучший возврат на инвестиции – классика, к ней относятся первая пятерка Бордо, Бургундия, Шампань, долина Роны, Пьемонт и супер-Тоскана, своего рода «голубые фишки» вина.

Само вино – это альтернативная инвестиция, которая становится всё более востребованной на фоне резких колебаний валютного и фондового рынков, а риск потерь на долгосрочном горизонте минимален. Один из базовых индексов – Liv-ex Fine Wine 50 – отражает ежедневное движение цен на самые торгуемые товары на винном рынке и включает 10 последних винтажей. На бирже есть также отдельный индекс по вину Бордо – Liv-ex Bordeaux 500. Специалисты Колумбийского университета окружающей среды подсчитали, что если средняя температура на планете вырастет на 2%, пригодные участки для выращивания винограда сократятся до 56% от текущей площади. С вероятностью 95%, по нынешним прогнозам, это произойдет к 2100 году. В любом случае привычных сортов винограда станет меньше, если винодельческие хозяйства будут переходить к более адаптивным вариантам. Инвестиции в вино оказались вторыми по доходности после акций среди всех классов активов за последние 100 лет.




**Подобно инвестициям в изобразительное искусство или старинные автомобили, инвестиции в вино сосредоточены на приобретении материальных активов, стоимость которых, как ожидается, со временем возрастет**

Зачем вообще хранить вино, если его можно купить везде и практически в любое время? Коллекционирование можно рассматривать как инвестицию, а процесс подбора и поиска вин может стать источником дополнительного удовольствия и интересным хобби. Принцип здесь такой же, как и на фондовой бирже, однако все-таки стоит понимать, что у вина низкая ликвидность. Инвестиции в вино делают на длительный срок, несмотря на то, что у него множество признаков стабильности.

Как можно заработать на вине? Коллекционирование вина не является как таковой инвестицией. Это отличная возможность вложить средства в любимые вина и получить их через два года. 85% винных инвесторов – частные коллекционеры, и большинство из них одержимы страстью и расчётом в равной мере. Половину вина они выпивают, а половину продают через 5-7 лет, что почти окупает вложения.

# Ваш портфель

Вино практически не дешевеет, только увеличивается в цене. Как можно заработать на вине, не коллекционируя его? Можно инвестировать в вино с помощью фондов. Коллективные инвестиции в вино пользуются особой популярностью в Великобритании. Среди ключевых игроков этого рынка – винные инвест-фонды Waterkmark Fine Wine, Fine Wine Fund и Wine Source Fund.

Wine Source Fund позволяет инвестировать в диверсифицированный портфель международных вин и виноградников и находится под управлением WSF SICAV. Годовая доходность – 7%.

Стратегия фонда Waterkmark Fine Wine, запущенного в 2003 году, заключается в выборе в пользу тех винтажных вин, которые способно принести высокую доходность. Поэтому фонд преимущественно выбирает вина из лучших замков Бордо. У фонда 20% чистой прибыли выше верхнего предела.

Fine Wine Fund, сформированный в августе 2006 года, уже к концу января заработал 8,5%. Это фонд интервального типа, и выводить из него средства можно ежеквартально, порог вхождения в этот фонд от 100 тысяч долларов при доходности от 10 до 25% годовых.

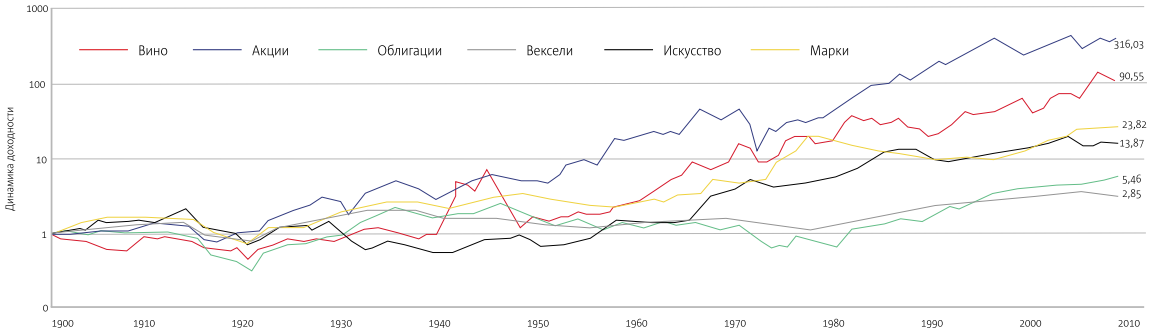
*Помимо интереса к вину, существует много любителей ретро-автомобилей, что также может стать, своего рода, альтернативой*

Помимо интереса к вину, существует много любителей ретро-автомобилей, что также может стать, своего рода, альтернативой. Категория ретро весьма условная и расплывчатая, однако в первую очередь к ней относятся машины, выпущенные более 50 лет назад. Как правило, эти модели давно уже сняты с производства и за редким исключением не используются по своему прямому назначению.

В достаточно обширный список ретро-автомобилей без труда могут попасть и неудачные модели, которые в свое время были выпущены в ограниченном количестве и не пользовались особой любовью водителей. Подобная участь постигла знаменитый спорткар M1 марки BMW, который производился с 1978 по 1980 годы и стоил порядка $15 тысяч. Не так давно предприимчивый американец продал подобный раритет на аукционе eBay за $219 тысяч. Вообще, чем старше ретро-автомобиль, тем выше его стоимость. Огромное значение на формирование цены оказывает и фактор эксклюзивности. К примеру, модель Daytona Spyder, выпущенная концерном Ferrari в 1973 году в количестве 120 экземпляров, сегодня оценивается в $2 млн – подобных автомобилей во всем мире сохранилось не более 50 штук.

Коллекционеры прекрасно осведомлены о том, что инвестиции в ретро-автомобили являются хоть и долгосрочными, но весьма выгодными. Так, за 10 лет стоимость раритетного экземпляра авто может возрасти в десятки раз. Поэтому покупка ретро-машины – достаточно удачное капиталовложение, даже при условии, что дополнительно придется расстаться с довольно внушительной суммой, которая будет потрачена на ее реставрацию. Естественно, на таком авто ездить на работу не удастся.

**Самым дорогим автомобилем в истории стал Ferrari 250 GTO 1962 года выпуска. Он был продан на аукционе RM Sotheby's в калифорнийском Монтерее более чем за $48,4 млн**




*Главный недостаток альтернативных инвестиций – отсутствие моментальной ликвидности и доступной информации в открытых источниках.*

По данным Bloomberg и Knite Frank на коллекционных автомобилях можно заработать почти 500% – в разы больше, чем на вине, искусстве, элитной недвижимости, акциях и хедж-фондах. Стоимость классических Porsche 911 увеличилась за последний год в 1,5 раза, что приносит хорошую прибыль владельцам, готовых с ними расстаться. Аналогичная ситуация и с Mercedes Pagoda – за последний год модель прибавила в цене 40%.

Вслед за инвестиционными фондами, скупающими дорогие вина и произведения искусства, в Чехии появился фонд для коллективных инвестиций в ретро-автомобили. Группа инвесторов во главе с Ярославом Брзонем решила воспользоваться ростом стоимости коллекционных машин. Инвесторы скупают за рубежом ретро-машины, такие как Porsche, Mercedes, Jaguar, Aston Martin, Alfa Romeo, Lancia, Fiat, и перепродают их.

Такие формы инвестиций дают возможность частным вкладчикам получить доступ к принципиально новым рыночным сегментам, повысить качество диверсификации. Немаловажно и то, что многие сегменты данного рынка практически не имеют нулевой уровень корреляции с традиционными инвестиционными инструментами. Есть ценности, неподвластные конъюнктуре рынка и времени. Пикассо, например, в отличие от акций, всегда Пикассо, и со временем работы мастера только прибавляют в цене.

Еще одной особенностью альтернативных инвестиций можно назвать долгосрочность. Классические финансовые инструменты, особенно банковские депозиты, имеют более ограниченный срок. Альтернативные инвестиции предполагают терпение. Если, например, срок банковского депозита составляет 1-2 года, то на рынке вина срок инвестирования может доходить до 10 и более лет, предметов живописи и искусства – от 15 лет.

Главный недостаток альтернативных инвестиций – отсутствие моментальной ликвидности и доступной информации в открытых источниках. Сложно хорошо во всем разбираться. Но эта проблема решается, если вы обращаетесь за помощью к профессионалам. Преимуществ у таких инвестиций больше. С альтернативными инструментами ваш портфель становится более диверсифицированным и более доходным по сравнению с портфелем, состоящим только из традиционных активов.

# РЫНОК IPO: ТЕНДЕНЦИИ И ВОЗМОЖНОСТИ

*Как заработать на портфеле первичных размещений?*

**БАУЫРЖАН ТУЛЕПОВ**
Директор Департамента аналитических исследований

Международный рынок IPO показал колоссальный рост в 2020 году. На биржах США первичное размещение прошли около 500 компаний, чей средний рост в первый день торгов составил 35%. Рост этого рынка в 2020 году был связан в значительной степени с пандемией коронавируса и перестройкой экономики, которую она вызвала.

Несмотря на высокую доходность, рынок остается высокорискованным при растущей тенденции проведения прямых IPO, как это собирается сделать Robinhood в 2021 году. В 2020 году Комиссия по ценным бумагам и биржам США разрешила привлечение нового капитала посредством прямого листинга – DPO, так как ранее прямой листинг на NYSE можно было совершать только с существующими, а не новыми акциями. Суть прямого листинга новых акций заключается в том, что компании будут обращаться к инвест-домам лишь за юридической помощью, а размещать акции в первый день торгов всем желающим инвесторам по рыночной цене. Эксперты полагают, что эти новшества «отломят» существенную часть от традиционных IPO. Известно, что прямой листинг на NYSE в 2021 году намерены провести такие компании, как Robinhood, Roblox, Coinbase и Asana.

Рынок IPO в 2020 году стал рекордным с 2000 года как по количеству размещений, так и по доходности в первый день торгов. Как видно по опыту конца 90-х хайп может сохраняться ни один год.

## Какое лучшее решение по рынку IPO?

Отличный способ заработать на данном рынке – приобрести специализированные ETF с уже пониженными рисками и диверсификацией в составе готового портфеля Jusan Invest.

Портфель состоит из биржевых фондов, инвестирующих в IPO по всему миру, а также из акций компаний, которые недавно провели первичное размещение своих акций. Например, известный фонд Renaissance IPO ETF, который инвестирует в акции США, за 2020 год вырос больше чем на 100%. Компании в ETF удаляются через два года после даты их первоначальной сделки с ежеквартальным пересмотром. Также в портфель IPO входит ETF First Trust US Equity Opportunities, в котором акции IPO покупаются после закрытия на шестой торговый день, а удаляются через 1000 дней. И Defiance Nextgen Spac Derive (SPAK) под управлением Defiance ETFs LLC, чьи общие активы составляют $52 млн.

В прошедшем году рынку IPO сильно сыграла на руку пандемия коронавируса за счет того, что она вызвала структурные изменения потребительских привычек домашних хозяйств по всему миру. Как следствие, компании «новой» экономики получили импульс для развития, что вызвало опережающий рост котировок в особенности технологических и фармацевтических организаций. И это с учетом того, что на рынке происходила своеобразная инфляция активов на фоне выпущенной госпомощи развитых стран. В 2021 году «технологический хайп» будет определенно слабее, чем в 2020-м. Но из-за перестройки глобальной экономики предполагается, что компании «новой» экономики сохранят опережающий рост.

| Организация | Тикер | Отрасль | Дата торгов | Цена IPO | В 1-й день | Рост в 1-й день | Текущая цена | Прирост с IPO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MEDIROM Healthcare Technologies | MRM | Потреб. услуги | 29.12.2020 | 15,00 | 15,11 | 0,73% | $17.34 | 15,60% |
| Inhibikase Therapeutics | IKT | Здравоохранение | 23.12.2020 | 10,00 | 9,90 | -1,00% | $7.42 | -25,80% |
| 908 Devices Inc. | MASS | Здравоохранение | 18.12.2020 | 20,00 | 49,00 | 145,00% | $52.91 | 164,55% |
| Midwest Holding | MDWT | Финансы | 17.12.2020 | 70,00 | 56,25 | -19,64% | $55.33 | -20,96% |
| Virios Therapeutics | VIRI | Здравоохранение | 17.12.2020 | 10,00 | 16,71 | 67,10% | $8.36 | -16,40% |
| BioAtla, Inc. | BCAB | Здравоохранение | 16.12.2020 | 18,00 | 31,02 | 72,33% | $38.25 | 112,50% |
| ContextLogic Inc. (Wish) | WISH | Потреб. товары | 16.12.2020 | 24,00 | 20,05 | -16,46% | $20.36 | -15,17% |
| Upstart Holdings | UPST | Финансы | 16.12.2020 | 20,00 | 29,47 | 47,35% | $52.73 | 163,65% |
| Oriental Culture Holding LTD. | OCG | Потреб. услуги | 15.12.2020 | 4,00 | 6,00 | 50,00% | $5.16 | 29,00% |
| Wunong Net Technology Company | WNW | Потреб. услуги | 15.12.2020 | 5,00 | 12,05 | 141,00% | $33.61 | 572,20% |
| 4D Molecular Therapeutics | FDMT | Здравоохранение | 11.12.2020 | 23,00 | 40,50 | 76,09% | $44.20 | 92,17% |
| AbCellera Biologics | ABCL | Здравоохранение | 11.12.2020 | 20,00 | 58,90 | 194,50% | $39.72 | 98,60% |
| Certara | CERT | Технологии | 11.12.2020 | 23,00 | 38,09 | 65,61% | $35.13 | 52,74% |
| Vivos Therapeutics | VVOS | Здравоохранение | 11.12.2020 | 6,00 | 8,99 | 49,83% | $6.23 | 3,83% |
| Airbnb, Inc. | ABNB | Потреб. услуги | 10.12.2020 | 68,00 | 144,71 | 112,81% | $149.77 | 120,25% |
| Hydrofarm Holdings Group, Inc. | HYFM | Потреб. товары | 10.12.2020 | 20,00 | 51,99 | 159,95% | $64.46 | 222,30% |
| C3.ai | AI | Технологии | 09.12.2020 | 42,00 | 92,49 | 120,21% | $143.63 | 241,98% |
| DoorDash, Inc. | DASH | Потреб. услуги | 09.12.2020 | 102,00 | 189,51 | 85,79% | $156.09 | 53,03% |
| PubMatic | PUBM | Технологии | 09.12.2020 | 20,00 | 29,45 | 47,25% | $26.31 | 31,55% |

# КАК ПРАВИЛЬНО СОСТАВИТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ?

*Чем раньше вы начнете инвестировать, тем больше прибыли можно получить*

**САТТАР ЕРГАЛИЕВ**
Аналитик Департамента по управлению активами

Есть определенные барьеры, которые сдерживают развитие культуры инвестирования в Казахстане. Среди актуальных барьеров можно указать на страх и сомнение у начинающих инвесторов в вопросе составления инвестиционного портфеля. Что вполне понятно, учитывая разнообразие финансовых инструментов на фондовой бирже, избытка информации в открытых ресурсах и множества мнений экспертов касательно стратегий инвестирования.

По итогам 2020 года можно отметить, что интерес к фондовому рынку однозначно вырос. Так за 2020 год было открыто 17 тысяч новых счетов, а объем торгов на рынке ценных бумаг вырос на 49% (согласно данным KASE, Центрального депозитария ценных бумаг Казахстана, и Комитета по статистике МНЭ РК). Несмотря на это, всего 1,5% занятого населения Казахстана являются розничными инвесторами.

*Начать построение портфеля можно после определения трех основных факторов:*

- Временной горизонт инвестирования
- Объем капитала, доступного для инвестирования
- Толерантность к риску

На начальном этапе инвестирования и составления инвестиционного портфеля важно отталкиваться от своего возраста, цели инвестирования, временного горизонта инвестирования и толерантности к риску. Как правило, чем инвестор моложе, тем на больший риск он готов пойти, тем самым определяя большую долю своего портфеля на акции. Наблюдается, что акции в долгосрочной перспективе показывают эффективность рынка и большую доходность по сравнению с облигациями. Однако с возрастом толерантность к риску снижается, поэтому в целях защиты капитала инвестору рекомендуется увеличить долю облигаций в портфеле и соответственно уменьшить долю акций.

Также инвестору важно определить, сколько средств он может выделить для инвестирования. Необязательно вкладывать все свои сбережения, а только ту, часть, которую инвестор себе может позволить. Если инвестору не удастся собрать сбалансированный портфель сразу же, то можно делать это поэтапно. Для начала часть портфеля можно заполнить паями торгуемых на бирже фондов (ETF), инвестирующие в акции, затем в ETF на облигации и следом ETF на драгоценные бумаги, пока не соберется полноценный портфель.

**ETF – это фонд, который инвестирует в диверсифицированный портфель из акций или облигаций. Инвестируя в ETF, инвестор покупает долю в данном фонде**

Как инвестор относится к ежедневным колебаниям цен на фондовом рынке говорит о толерантности к риску. В инвестировании всегда присутствует риск, который можно лишь минимизировать. Со временем и практическим опытом инвестор приобретает навык всецело оценивать риски и принимать взвешенные решения, не поддаваясь эмоциям.

Вышеуказанные факторы помогут определить структуру портфеля, то есть распределить средства по главным классам активов: акции, облигации, драгоценные металлы, недвижимость.

Следующая статистика подчеркивает значимость распределения активов в портфеле с точки зрения долгосрочной доходности.

Согласно многочисленным академическим исследованиям, которые тестировались и подтверждались на практике, в 91,1% систематизированный подход более результативен по сравнению с попытками вовремя купить или продать трендовые активы.

Это значит, что доходность портфеля в большей степени зависит от того, как распределены активы в нем, нежели успех отдельных бумаг.

Вдобавок, придерживаясь определенной стратегии и структуры, вероятность стабильной доходности выше, чем при действиях без плана и гонок за громкими именами и хайпом. Реакция на кратковременные колебания может повлиять на объективность решений. Чтобы уменьшить эмоциональную нагрузку лучше следовать выбранной стратегии и структуре, руководствуясь логикой и разумом.

Следующий важный этап построения структуры портфеля – диверсификация. Разумное распределение между классами активов помогает нам уменьшить риск, распространённый на определенный класс, а диверсификация внутри класса уменьшает риск на определенный сегмент экономики и специфический риск индивидуальных компаний.

Для того, чтобы оптимизировать расходы на комиссии и предложить инвесторам готовые стратегии были придуманы различные решения в форме паевых инвестиционных фондов (ПИФ) и индексные фонды (ETF). Каждый из них инвестирует в диверсифицированный портфель согласно своей стратегии.

Приведем два примера портфеля, один из них – для инвестора до 35 лет, а второй портфель – для инвестора более 55 лет. Оба портфеля будут содержать в себе распространенные и ликвидные акции ETF.

### Vanguard Total Stock Market Index Fund ETF (VTI)

предлагает широкий доступ к фондовому рынку США, инвестируя в тысячи различных ценных бумаг во всех секторах. Отлично подойдет для охвата всего рынка одной покупкой.

*Дивидендная доходность* – 1,37%*
*Потенциал роста – 15,49%*

### Vanguard FTSE Emerging Markets Index Fund ETF (VWO)

один из крупнейших ETF в мире, который был принят инвесторами как эффективный способ выхода на развивающиеся рынки. Открывает доступ к потенциалу роста развивающихся стран.

*Дивидендная доходность – 1,82%*
*Потенциал роста – 12,48%*

### iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (HYG)

предлагает выход на широкий спектр рынка высокодоходных ликвидных корпоративных облигаций, номинированных в долларах США. HYG позволяет увеличить пропорцию дивидендного дохода, что увеличит прибыль с вложенных средств.

*Дивидендная доходность – 4,87%*
*Потенциал роста – 6,27%*

### Schwab International Equity ETF (SCHF)

предлагает доступ к акциям с большой и средней капитализацией примерно с 20 развитых рынков за пределами США. Удобен для страновой диверсификации, что уменьшит зависимость от настроения рынка США в портфеле.

*Дивидендная доходность – 1,99%*
*Потенциал роста – 9,60%*

### iShares TIPS Bond ETF (TIP)

предлагает широкий доступ к TIPS – облигациям, выпущенным правительством США, с основной суммой, которая корректируется в зависимости от определенных показателей инфляции. Так как рынки ожидают рост инфляции, будет уместно иметь в портфеле защиту от инфляции в долгосрочной перспективе.

*Дивидендная доходность – 1,09%*
*Потенциал роста – 3,91%*

### SPDR Gold ETF (GLD)

один из самых популярных ETF в мире, предлагающий доступ к классу активов, который в последние годы становится все более важным для распределения активов. GLD используется как страховка от волатильности фондового рынка, нестабильности доллара или инфляции.

*Потенциал роста – 8,51%*

**в годовом выражении*

# Ваш портфель

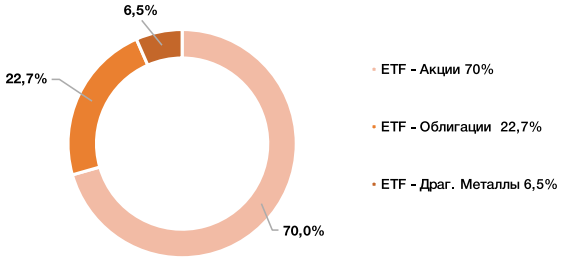
## Гипотетический портфель – агрессивный

**(возраст до 35 лет)**

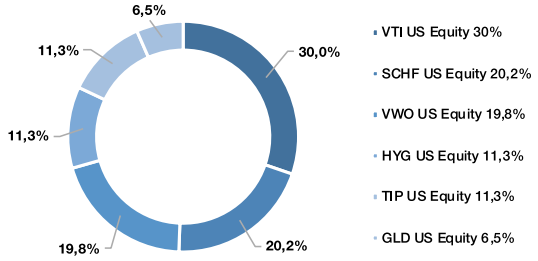
Гипотетический рост 10 000 долларов США
при инвестировании в 2016 г.

*Потенциальная доходность .....10,76%*
*Средневзвешенная дивидендная доходность.....1,85%*
*Общая средневзвешенная доходность .....12,61%*

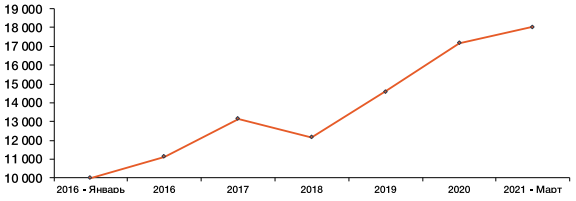
### Распределение по классам




### Распределение по ценным бумагам




### Гипотетическая инвестиция $10 000 в предлагаемую структуру



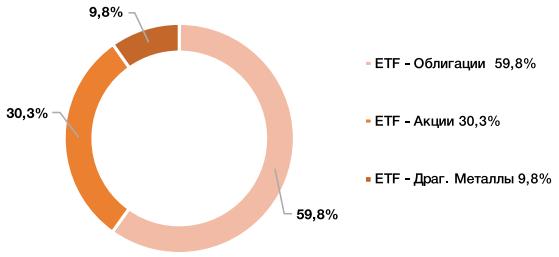

## Гипотетический портфель – консервативный

**(от 55 лет)**

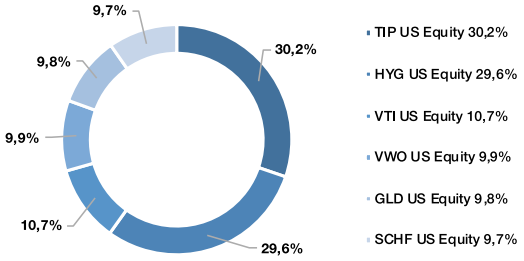
Гипотетический рост 10 000 долларов США
при инвестировании в 2016 г.

*Потенциальная доходность .....7,70%*
*Средневзвешенная дивидендная доходность..... 2,29%*
*Общая средневзвешенная доходность .....9,99%*

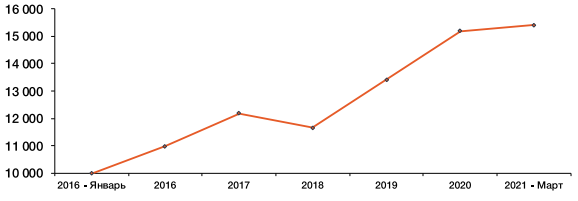
### Распределение по рынкам




### Распределение по ценным бумагам




### Гипотетическая инвестиция $10 000 в предлагаемую структуру



**РЭЙ ДАЛИО – ЭТО АМЕРИКАНСКИЙ ФИНАНСИСТ, МИЛЛИАРДЕР, ОСНОВАТЕЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ BRIDGEWATER ASSOCIATES, БЛАГОТВОРИТЕЛЬ. АМЕРИКАНСКИЕ МЕДИА НАЗЫВАЮТ ЕГО «СТИВОМ ДЖОБСОМ ОТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ». ОН ЯВЛЯЕТСЯ АВТОРОМ ПОПУЛЯРНОЙ КНИГИ «ПРИНЦИПЫ». В 2020 ГОДУ СОСТОЯНИЕ ДАЛИО ОЦЕНИВАЛОСЬ В 18 МЛРД ДОЛЛАРОВ США**

Для формирования инвестиционного портфеля со стабильным ростом и минимальным риском на длительном периоде можно использовать стратегию Рэя Далио под названием «Всепогодный портфель».

В основе всепогодной стратегии лежит принцип паритета рисков. Паритет рисков – это подход к управлению инвестиционным портфелем, который фокусируется на распределении риска, а не самого капитала. При росте экономики и инфляции растут также акции, сырье и облигации, защищенные от инфляции. И, наоборот, при спаде экономики и инфляции повышательную динамику демонстрируют облигации. Благодаря сочетанию всех этих инструментов, всепогодный портфель должен расти как в условиях роста экономики, так и спада, как при росте инфляции, так и при ее снижении. Если вам интересно взглянуть на структуру портфеля Рэя Далио – он доступен в приложении Jusan в разделе «Готовые портфели» под названием «Всепогодный».

Однако первые два способа составления портфеля требуют мониторинга и ребалансировки хотя бы раз в полгода. Если же вам совсем не хочется тратить на это время, почему бы не делегировать инвестирование профессиональным управляющим компаниям? Jusan Invest предлагает самое простое решение, а именно инвестирование в интервальный паевый инвестиционный фонд «harMONEY», сбалансированный портфель из акций, облигаций и драгоценных металлов. Согласно стратегии данного фонда, половина активов инвестируется в безрисковые активы Республики Казахстан – ноты Национального банка Казахстана и облигации Министерства финансов Республики Казахстан, в то время как вторая половина распределяется между акциями компаний с рынков США, развитых и развивающихся стран, а также акциями добытчиков драгоценных металлов. Инструменты в данном фонде распределены так, что позволяют обеспечить свое стабильное настоящее и надежное будущее.

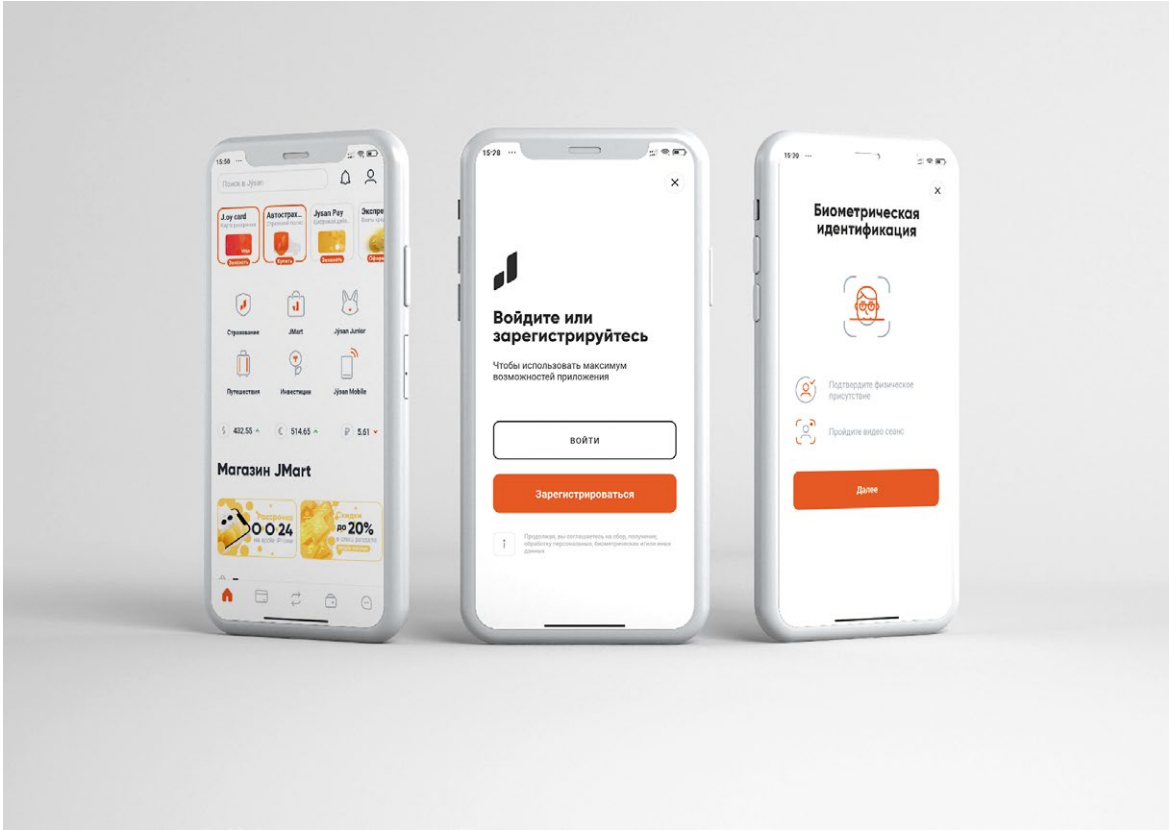
Сейчас инвестирование в фондовый рынок доступнее и проще, чем когда-либо. Инвестор может начать инвестировать хоть с $50, совершать сделки в любое время, а информацию о том, куда сейчас лучше вкладываться можно найти легко и в любом количестве.

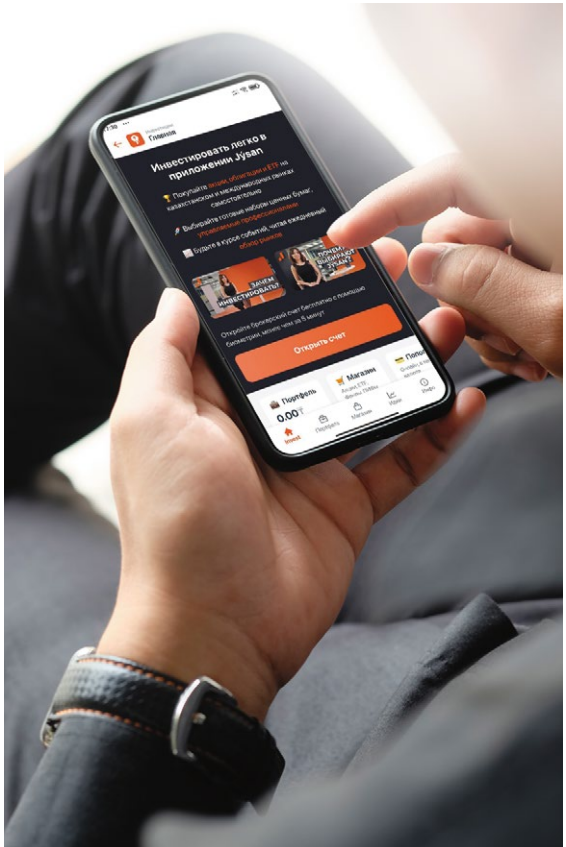
Инвестиции – для всех, а при составления портфеля можно пойти разными путями: попробовать самим, найти управляющую компанию или повторить портфель успешных инвесторов. Выбор за вами!

# КАК НАЧАТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ?

*Все необходимое есть в приложении Jusan*

## САМОЕ УДОБНОЕ РЕШЕНИЕ ДЛЯ ТЕХ КЛИЕНТОВ, КТО ПРИВЫК ВСЁ ДЕЛАТЬ В СМАРТФОНЕ




# Чтобы открыть брокерский счет нужно:

- Скачать приложение Jusan

GET IT ON Google Play

Download on the App Store

- Зайти в раздел «Инвестиции»
- Пройти идентификацию с помощью Face ID
- Отсканировать свое удостоверение личности
- Ввести банковские реквизиты

# Как пополнить счет?

Для торговли на Казахстанской фондовой бирже и покупки ПИФов **в тенге:**

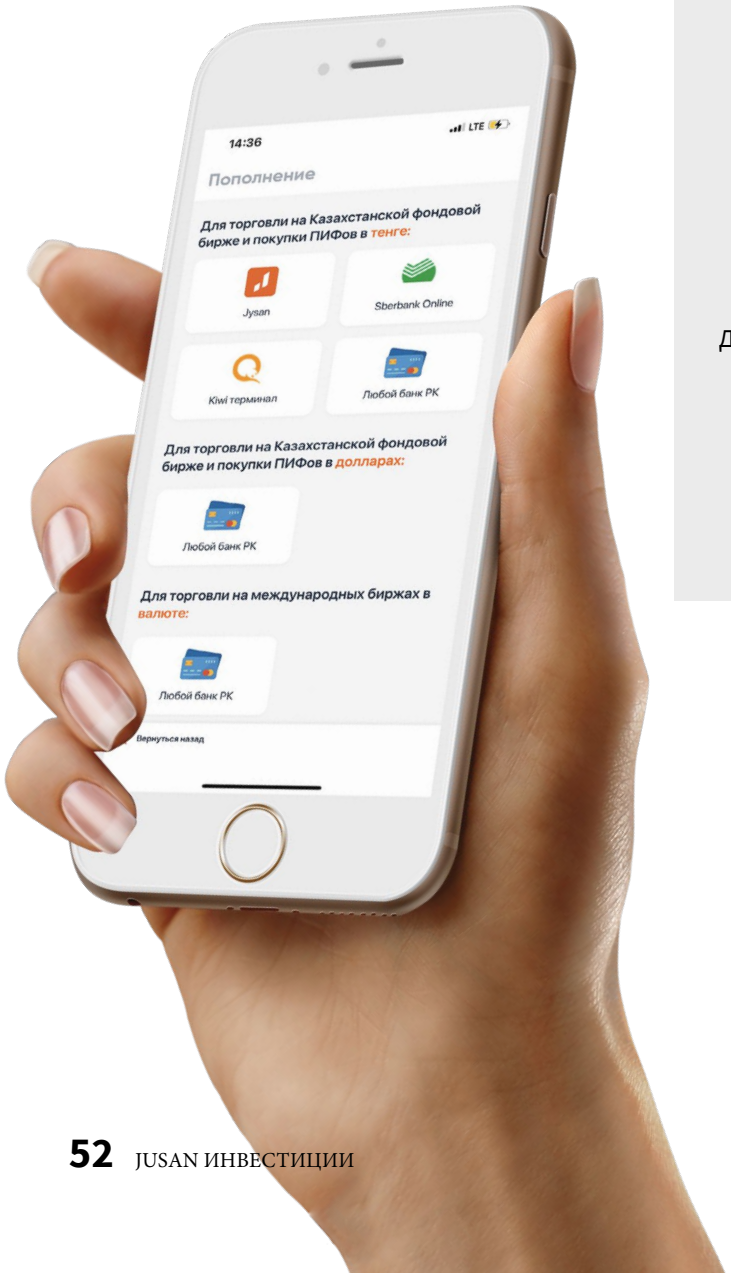
- Через карту Jusan Bank
- Через Sberbank Online
- Через QIWI-терминал
- Через отделения любого банка РК

Для торговли на Казахстанской бирже и покупки **в долларах:**

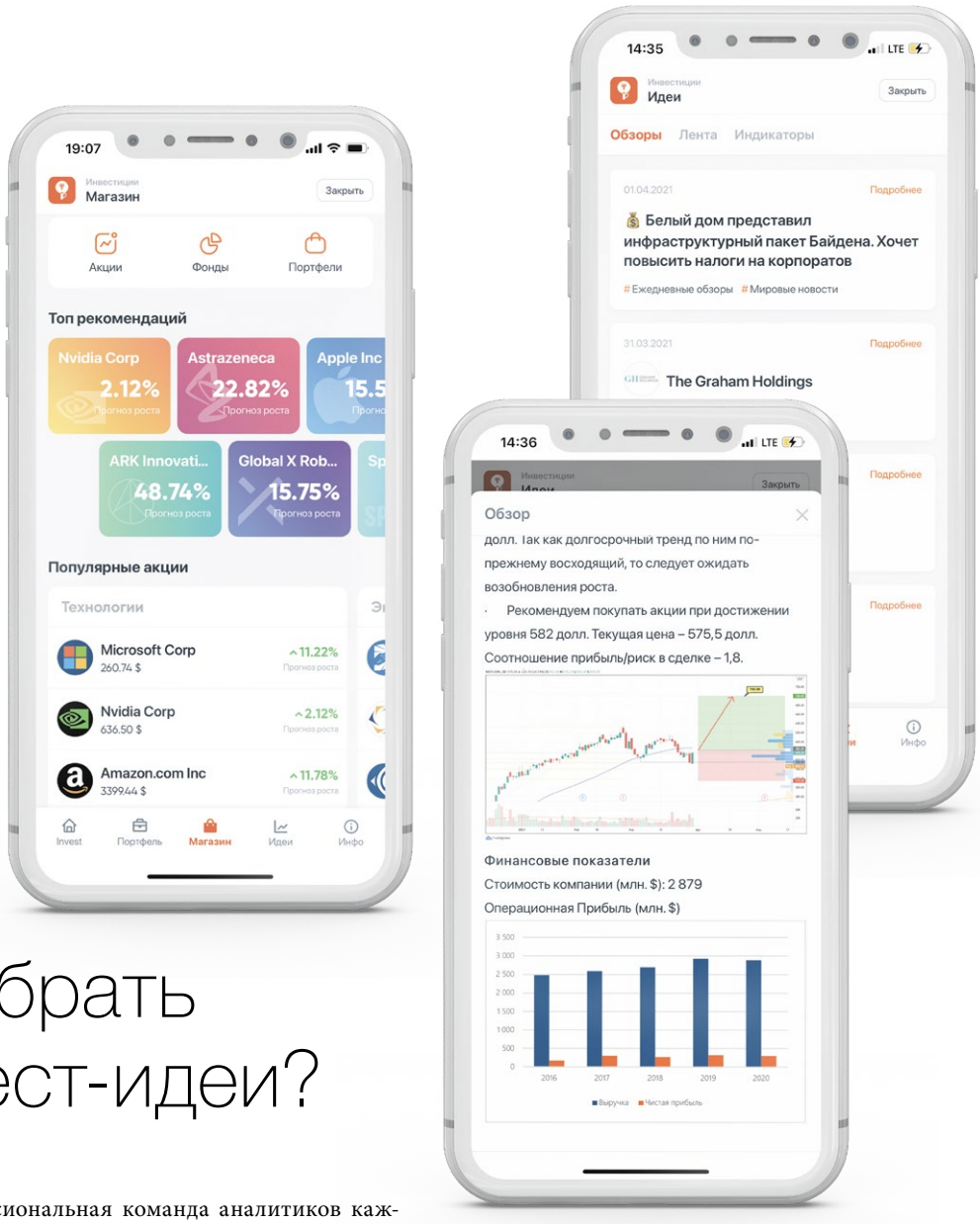
- Через отделения любого банка РК

Для торговли на международных биржах **в валюте:**

- Через отделения любого банка РК



## В ПРИЛОЖЕНИИ JUSAN КАЖДЫЙ ДЕНЬ ВЫПУСКАЮТСЯ РЕКОМЕНДАЦИИ ОТ КОМАНДЫ АНАЛИТИКОВ




# Где брать инвест-идеи?

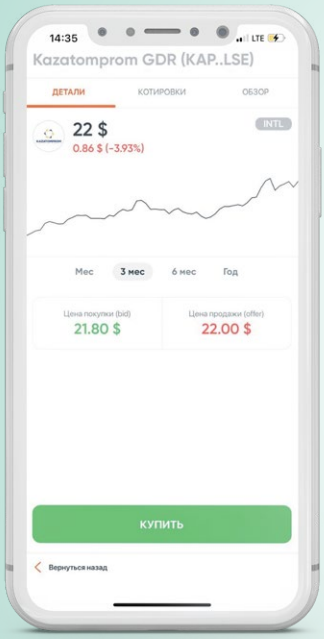
Наша профессиональная команда аналитиков каждый день изучает рынок и готовит инвестиционные идеи, чтобы у вас всегда был широкий выбор.

Они содержат информацию о том, когда лучше покупать и продавать, с подробным описанием компании. Все рекомендации команды Jusan Invest проходят тщательный анализ. Их можно увидеть в приложении в разделе «Идеи», где доступны файлы с идеями и с подробным описанием почему сейчас данная компания рекомендована нашей командой.

Во вкладке «Магазин» есть поиск бумаг и видны топ рекомендаций, а также популярные акции и ETF по отраслям, чтобы вы сразу смогли найти подходящий инструмент для своего портфеля. В каждой рекомендации вы можете увидеть актуальные цены и наш прогноз роста. Выбрав для себя рекомендацию, вы можете купить бумаги в той же вкладке.

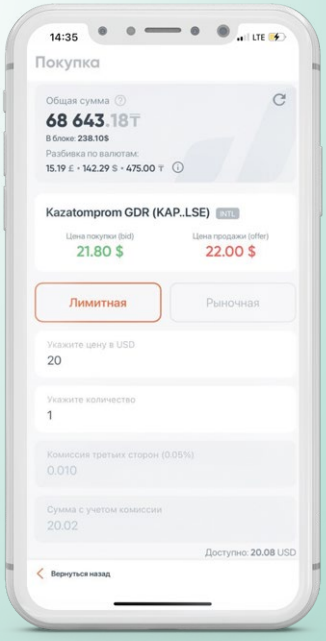
## ЗАКАЗЫ НА ПОКУПКУ И ПРОДАЖУ ЦЕННЫХ БУМАГ МОЖНО ОСУЩЕСТВИТЬ В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ

# Как торговать в приложении?



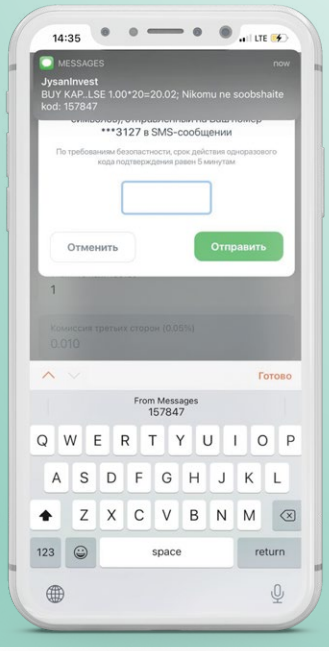

1

При нажатии на ценные бумаги из любого раздела приложения открывается окно для осуществления сделки.




2

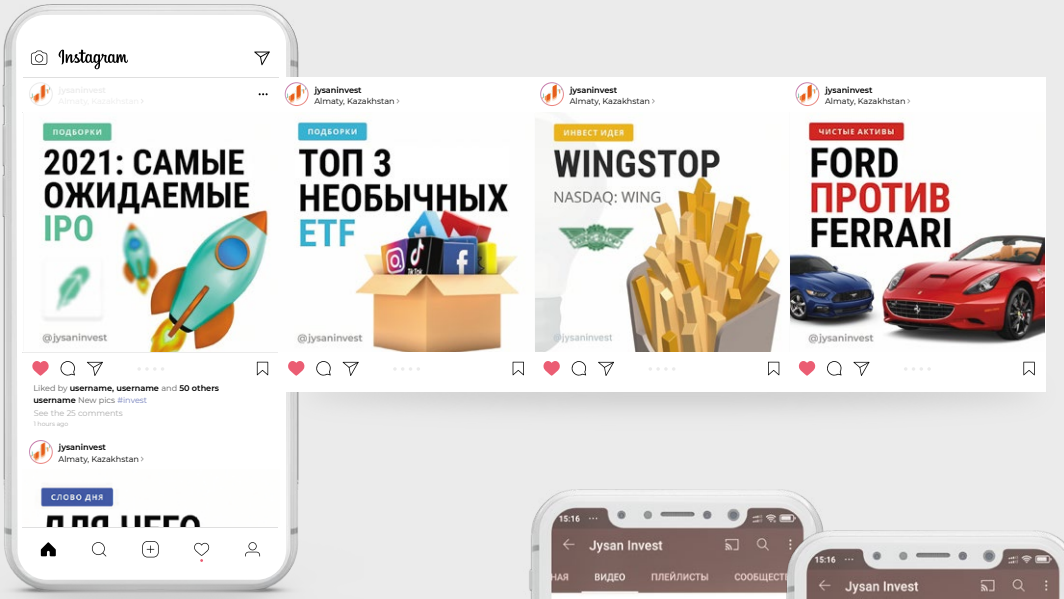
Можно установить параметры сделки с учетом доступных средств.

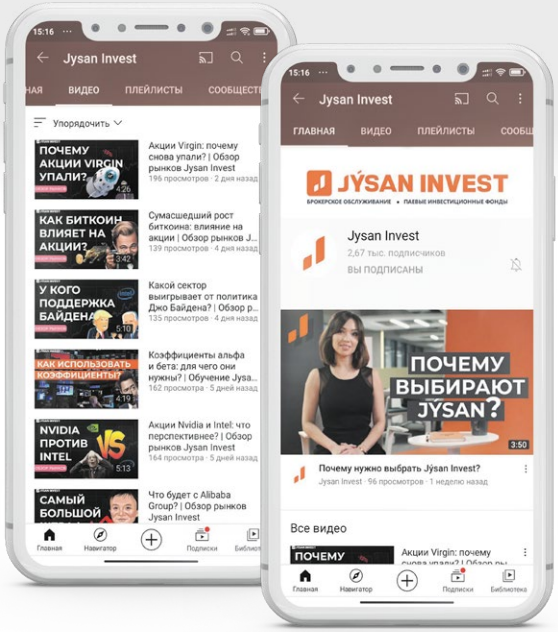



3

Авторизация ордера проходит через SMS-код.

## МЫ ПУБЛИКУЕМ АКТУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ ТАКЖЕ В НАШИХ СОЦИАЛЬНЫХ СЕТЯХ




**@jusaninvest**

- Полезные термины фондового рынка
- Инвест-идеи
- Разборы компаний
- Актуальные новости

**Jusan Invest**

- Ежедневные обзоры рынков
- Распаковки перспективных компаний
- Разборы портфелей
- Обучение
- Подкасты с интересными гостями
- Постоянные идеи для инвестирования

JUSAN
Инвестиции

Остались вопросы?

+7 707 2 644 000

jusaninvest.kz

@jusaninvest

«First Heartland Jusan Invest» акционерлік қоғамы I 11.06.2019 жылғы №3.2.239/16
ҚРҰБ лицензиясы I Акционерное общество
«First Heartland Jusan Invest» I Лицензия НБРК №3.2.239/16 от 11.06.2019