

Ежемесячный отчет - ИПИФ Halyk-Валютный

на 1 марта 2022 года

Основные параметры

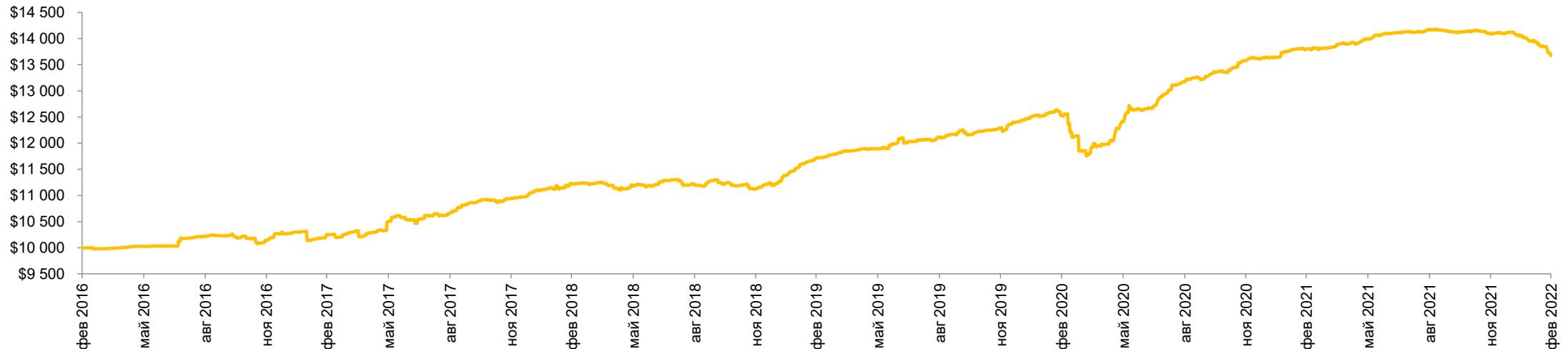
- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$111,2 млн
- **Количество ценных бумаг:** 31
- **Фиксированная комиссия:** 0,3% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 5,0% от инвест дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	36,78%	5,36%
За посл. 3 года	16,70%	5,28%
За посл. 2 года	9,10%	4,45%
За посл. 12 месяцев	-0,87%	-0,87%

Доходность фонда с начала года составила -3,14%

Рост \$10 000 с даты основания фонда (с учетом реинвестирования дивидендов)

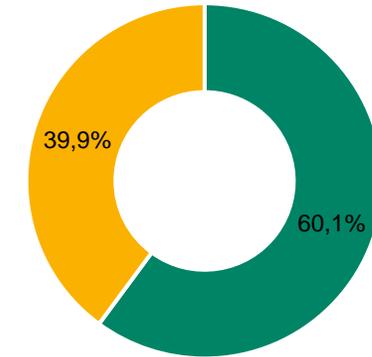


Структура портфеля

Топ 10 позиций

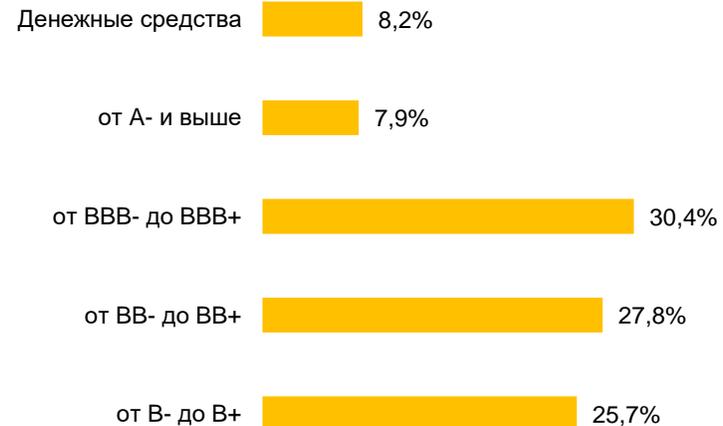
Инструмент	Доля в портфеле
SJNK, ETF из кратк. высокодоходных облигаций США	9,9%
АО "ФНБ "Самрук-Казына", обл. 2026 г.п.	8,5%
Евразийский Банк Развития, обл. 2022 г.п.	8,3%
Казначейские кратк. обл. США 2023 г.п.	7,7%
ДБ АО "Банк Хоум Кредит", обл. 2023 г.п.	6,9%
Bank of Georgia, обл. 2023 г.п.	4,0%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	3,9%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	3,9%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	3,6%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	3,5%

Доля топ 10 позиций



■ Топ 10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По кредитному рейтингу



По сроку погашения



Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

Чистая стоимость портфеля ИПИФ Halyk-Валютный по состоянию на 1 марта 2022 года составляет 111,2 млн долл США. На долю высоколиквидных активов (денежные средства + казначейские краткосрочные облигации США + краткосрочные облигации международных финансовых организаций) приходится около 24,1%.

Наибольшую долю в портфеле занимают корпоративные облигации – 30,4% и квазисуверенные облигации - 24,8%.

Комментарии по текущей ситуации на рынке

Вслед за рыночной коррекцией в январе 2022 года, в настоящее время на фондовые рынки негативно влияет геополитическое напряжение на фоне обострившегося вооруженного конфликта на территории Украины. Возросшие политические риски вызвали массовый выход нерезидентов из российских активов, приведший к обвалу российского фондового рынка 24 февраля и последующей приостановке торгов на Московской бирже. Страны Европейского союза и США объявили ряд санкций, затрагивающих различные сектора российской экономики и золотовалютные резервы Банка России, в том числе отключение от международной платежной системы SWIFT ряда российских банков, эмбарго на российскую нефть. Это, в свою очередь, усиливает и без того напряженную ситуацию на фондовых рынках и влияет на настроения инвесторов, снижая стоимость ценных бумаг не только Российской Федерации, но и Казахстана и других развивающихся стран.

Инфляция во всем мире продолжает расти. Центральные банки ведущих экономик в ответ сворачивают политики количественного смягчения и ужесточают свои денежно-кредитные политики. (Например, в США ожидается 6-7 повышений ставки ФРС в течение 2022 года). Данные действия оказывали негативное влияние на фондовые рынки развитых и развивающихся стран. Как результат, требуемая рынком доходность по многим облигациям повысилась, а цены снизились.

Вместе с тем, текущие условия на финансовых рынках представляют возможность приобретения инструментов качественных эмитентов по снизившимся ценам (т.е., по более высоким доходностям). Например, с начала 2022 года рыночная стоимость облигаций НК КазМунайГаз с погашением в 2047 году снизилась со 122,54% (доходность: 4,3%) до 82,72% (доходность: 7,3%). Это сопоставимо с ценами разгара пандемии (~ март 2020 года), хотя цены на нефть с тех пор выросли с \$20-25 (март 2020 года) до \$100-110 за баррель в настоящее время.

Мы продолжаем придерживаться консервативного подхода, инвестируя активы ИПИФ Halyk-Валютный с осторожностью. В настоящее время значительная часть средств фонда находится в краткосрочных облигациях надежных эмитентов и инструментах денежного рынка. Наличие значительного объема ликвидных средств позволяет нам делать точечные инвестиции, приобретая качественные инструменты по привлекательным доходностям.

Качественные Решения Сегодня

с Пристальным Вниманием на Завтра

© Copyright. АО «Halyk Finance» 2022. Все права защищены.

Казахстан, г. Алматы
пр. Абая, 109 «В», 5-й этаж

Тел.: +7 (727) 339 43 88
Email: halykfinance@halykfinance.kz
Website: www.halykfinance.kz

Казахстан, г. Нур-Султан
пр. Мәңгілік Ел 55/20, Блок С 4.1, 3-й этаж, офис 323

Тел.: +7 (7172) 72 58 09, вн. 3390, 3391