



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Сбалансированный

на 1 сентября 2024 года

Налык-Сбалансированный

Основные параметры

- **Дата основания:** 25.06.2020
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в высокодоходные долларовые облигации и долевыми инструментами
- **Целевая доходность:** 7-8% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$13,48 млн
- **Количество эмитентов:** 28
- **Фиксированная комиссия:** 0,4% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 6,0% от инвест. дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	19,03%	4,26%
За 2021 год	3,06%	3,06%
За 2022 год	-8,20%	-8,20%
За 2023 год	9,72%	9,72%
За последние 12 месяцев	7,56%	7,56%

Доходность портфеля

С даты основания фонда 19,03%

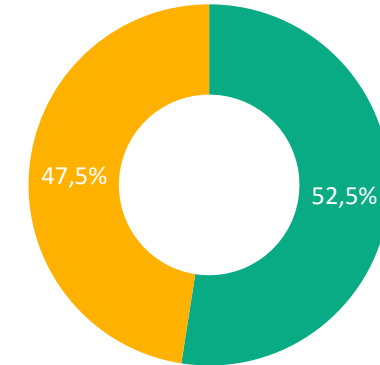


Структура портфеля

Топ-10 позиций

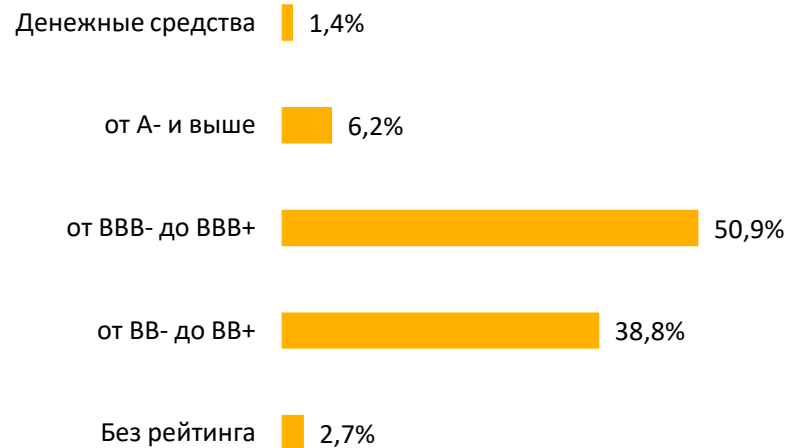
Инструмент	Доля в портфеле
АО "Home Credit Bank", обл. 2025 г.п.	10,6%
ТОО "Тенгизшевройл", обл. 2030 г.п	6,3%
URA (ETF), акции урановых компаний	6,2%
IWM (ETF), акции компаний малой капитализации США	5,7%
EEM (ETF), акции компаний развивающихся рынков	4,3%
АО "Эйр Астана", ГДР	4,2%
Schlumberger Ltd, простые акции	3,9%
SK Hynix Inc., обл. 2028 г.п.	3,9%
VDE (ETF), акции компаний энергетического сектора США	3,8%
Nissan Motor Co., обл. 2030 г.п.	3,6%

Доля топ-10 позиций

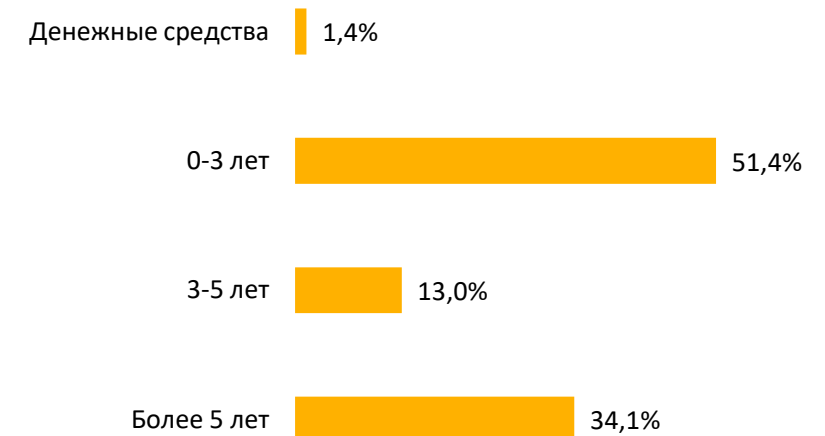


■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По кредитному рейтингу долговых инструментов



По сроку погашения долговых инструментов

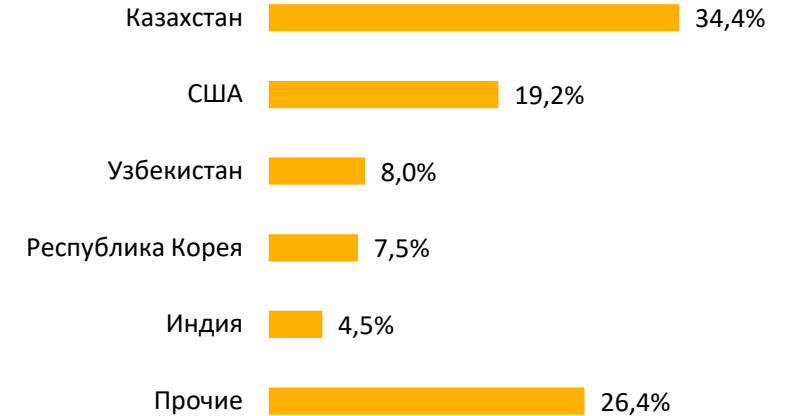


Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

По итогам августа основные биржевые индексы показали положительную динамику: S&P 500 закрыл торги 30.08.2024 на уровне 5 648,40 пунктов (+1,10% м/м), в то время как Nasdaq-100 закрылся в пятницу на 19 574,64 пункта (+1,10% м/м). Стоит добавить что в начале августа мы увидели резкое снижение, вызванное опубликованным докладом о замедлении темпов роста занятости среди американских работодателей. Инвесторы опасаются, что высокие процентные ставки, сдерживающие инфляцию, могут привести экономику США к потенциальной рецессии. В момент резкого снижения, индекс VIX (индекс волатильности.) достигал наивысших значений с 2020 года (38,57). Однако, уже к середине августа началось быстрое восстановление.

Макроэкономика США. Статистика остается смешанной. Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% кв/кв, превысив ожидания аналитиков (прогноз: 2,8%; пред. значение: 1,4%). Опубликованные данные подчеркивают общий благоприятный климат экономики США, однако индекс деловой активности в производительном секторе (PMI) от ISM подсказывает, что все не совсем так однозначно. PMI за август составил 47,2%, что выше значения в июле (46,8%), но фактические данные не оправдали ожидания (прогноз: 47,5%). Также стоит добавить о неблагоприятной статистике о рабочих местах в частном секторе. Число рабочих мест в частном секторе выросло всего на 99 тысяч, что не оправдало консенсус-прогноз в 145 тысяч. Ситуация указывает на охлаждение экономики США. Падение PMI вызвало бегство ликвидности в безопасные активы, и повысило ожидания инвесторов по скорому снижению процентных ставок США в сентябре. Согласно текущим фьючерсам, рынок ожидает снижение ставки на 25 б.п. с вероятностью 61% и на 50 б.п. с вероятностью 39%.

На фоне возросшей волатильности в августе, мы приобретали интересные фин. инструменты, такие как секторальные - ETF и акции отдельных компаний. Мы ожидаем сильную волатильность в сентябре (исторически это самый слабый месяц для рынков), и будем использовать это время для ребалансировки портфеля.

Качественные решения сегодня

с пристальным вниманием на завтра

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. Астана
пр. Мәңгілік Ел 55/20, Блок С 4.1, 3-й этаж, офис 323

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