



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Ликвидный

на 1 сентября 2024 года

Налук-Ликвидный

Основные параметры

- **Дата основания:** 25.06.2020
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в высоколиквидные краткосрочные долговые инструменты в долларах США
- **Целевая доходность:** 4-5% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$989,17 тыс.
- **Количество эмитентов:** 11
- **Фиксированная комиссия:** 0,2% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 5,0% от инвест. дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	-5,27%	-1,29%
За 2021 год	-0,16%	-0,16%
За 2022 год	-15,84%	-15,84%
За 2023 год	7,60%	7,60%
За последние 12 месяцев	6,03%	6,03%

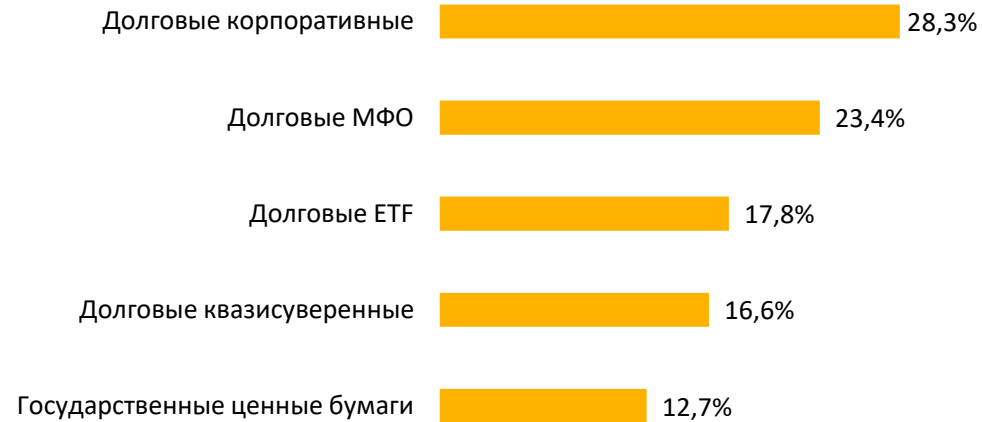
Доходность портфеля

С даты основания фонда -5,27%

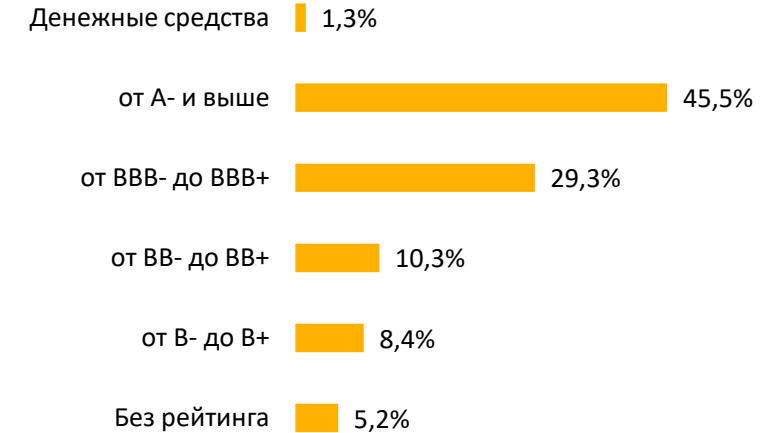


Структура портфеля

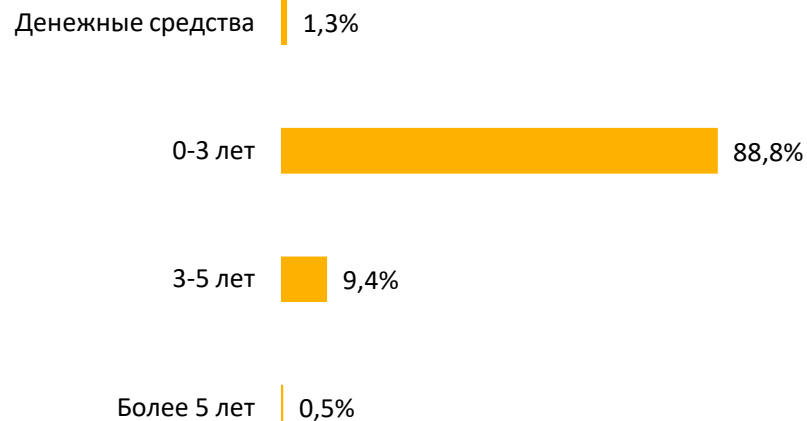
По типу инструментов



По кредитному рейтингу



По сроку погашения



Комментарии

За последний месяц доходности US Treasury по всей кривой снизились. На конец августа 1-летние ГЦБ США торговались по 4,38% годовых (-35 п.п м/м), 10-летние по 3,91% годовых (-18 п.п. м/м), 20-летние по 4,28% (-16 п.п. м/м).

Макроэкономика США. Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% г/г в августе, превысив ожидания аналитиков (прогноз: 2,8%; пред. значение: 1,4%). Опубликованные данные подчеркивают общий благоприятный климат экономики США, однако индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) 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 аналитиков (прогноз: 47,5%). 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%.

К концу 2024г. участники рынка ожидают уровень базовой ставки в диапазоне: 4,25%-4,50% годовых (тек.: 5,25%-5,50% годовых). Мы ожидаем восстановления естественного положения кривой доходности на горизонте 1-2 лет, в первую очередь за счет снижения доходности на ближнем конце в след за динамикой базовой ставки.

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