

Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Ликвидный

на 1 октября 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:** \$997,59 тыс.
- **Количество эмитентов:** 9
- **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	-4,47%	-1,07%
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	8,13%	

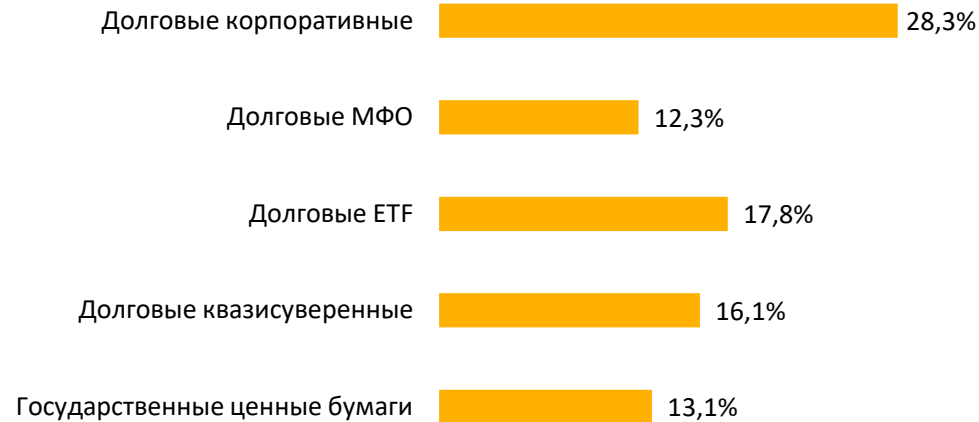
Доходность портфеля

С даты основания фонда -4,47%

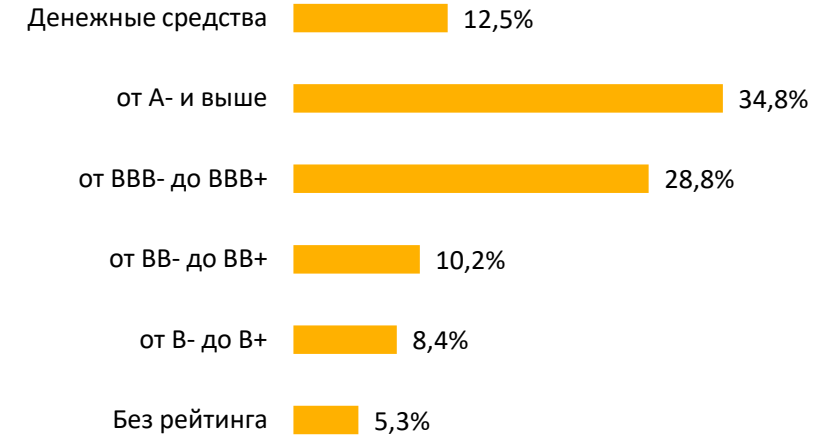


Структура портфеля

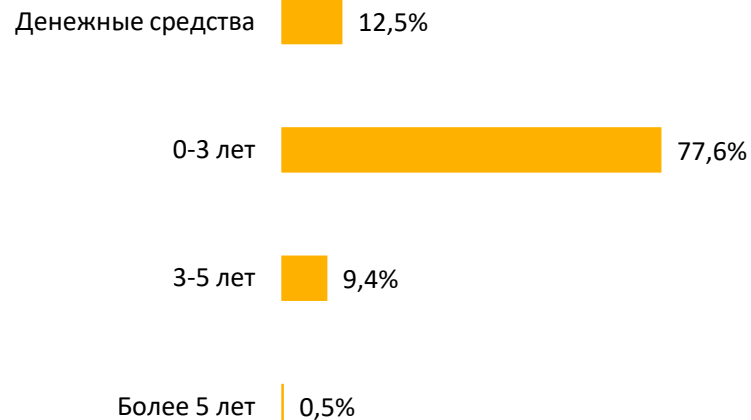
По типу инструментов



По кредитному рейтингу



По сроку погашения



Комментарии

За последний месяц доходности US Treasury по всей кривой снизились. На конец сентября 1-летние ГЦБ США торговались по 3,98% годовых (-40 п.п м/м) , 10-летние по 3,81% годовых (-10 п.п. м/м), 20-летние по 4,19% (-9 п.п. м/м).

Макроэкономика США. На последнем заседании ФРС США, регулятор снизил базовую ставку на 50 б.п. до 4,75-5,25%. "В свете прогресса в области инфляции и баланса рисков комитет по операциям на открытом рынке [FOMC] принял решение снизить целевой диапазон ставки по федеральным фондам на 0,5 процентного пункта - до 4,75-5%. При рассмотрении дополнительных корректировок целевого диапазона ставки комитет тщательно оценит поступающие данные, изменение прогноза и баланс рисков", - следует из сообщения американского регулятора. Стоит отметить, что регулятор США планирует снизить процентную ставку на дополнительные 50 базисных пунктов до конца года. Председатель ФРС обосновывает действия по снижению ставок в результате достижения прогресса по борьбе с инфляцией, а также в целях улучшения экономических условий по трудовой занятости населения.

Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% г/г в сентябре, оправдав ожидания аналитиков (прогноз: 3,0%; пред. значение: 1,6%). Индекс деловой активности за сентябрь составил 47,3%, что ниже значения в августе (47,9%), но фактические данные превысили ожидания (прогноз: 47,0%). Число рабочих мест в частном секторе выросло всего на 143 тысячи, что превысило ожидания консенсус-прогноза в 121,5 тысяч.

Мы ожидаем восстановления естественного положения кривой доходности, 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