



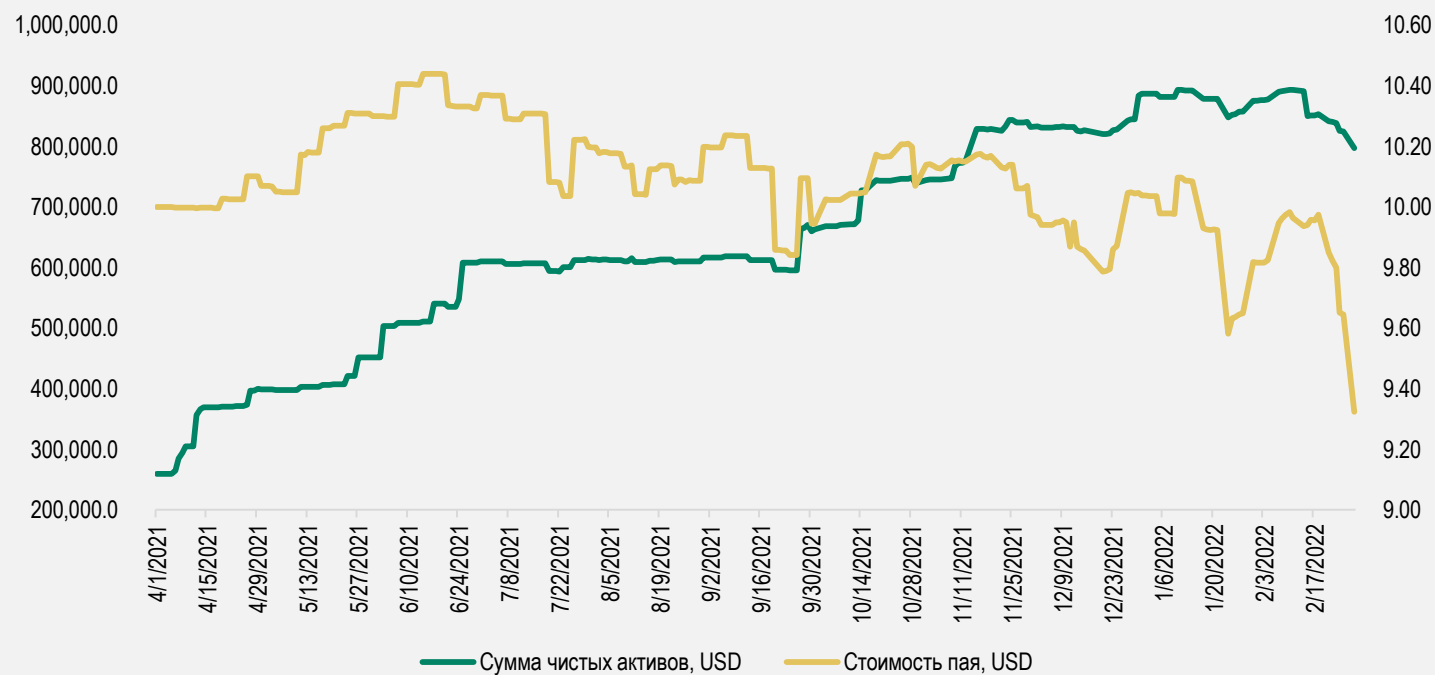
Ежемесячный отчет по результатам инвестиционного управления ИПИФ «Halyk Global»

Февраль 2022 года



Основные показатели Фонда

Ключевые данные	
Дата создания	1 апреля 2021 года
Целевой уровень доходности	10-12%
Валюта ИПИФ	доллар США
Номинальная стоимость пая	10 USD
Минимальная сумма вноса при первом приобретении	100,00 USD
Сумма чистых активов на января, тыс USD	875,5
Стоимость пая 28 февраля, USD	9,32
High/Low стоимость пая, USD	10,44/9,32
Комиссия	комиссия за управление: 0,7% от активов 15,0% от дохода свыше 4%



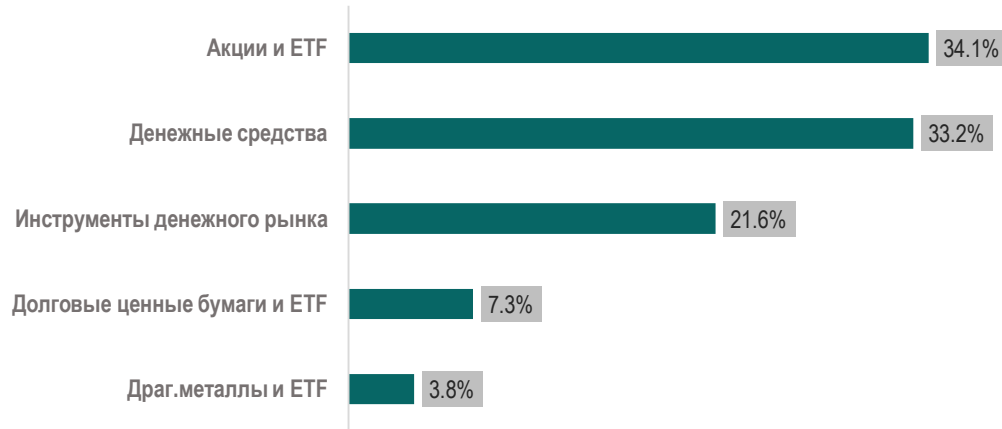
	1 апр. 2021 г.	1 май 2021 г.	1 июнь 2021 г.	1 июль 2021 г.	1 авг. 2021 г.	1 сент. 2021 г.	1 окт. 2021 г.	1 нояб. 2021 г.	1 дек. 2021 г.	1 янв. 2022 г.	1 фев. 2022 г.	1 мар. 2022 г.
СЧА, тыс. USD	260	398,94	451,78	610,29	613,79	616,78	660,1	739,04	832,35	886,44	875,45	797,17
Стоимость пая, USD	10	10,069	10,299	10,369	10,197	10,198	9,944	10,067	9,974	10,037	9,817	9,323
Изменение стоимости пая с начала размещения, %	-	0,69%	2,99%	3,69%	1,97%	1,98%	-0,56%	0,67%	-0,26%	0,37%	-1,83%	-6,77%



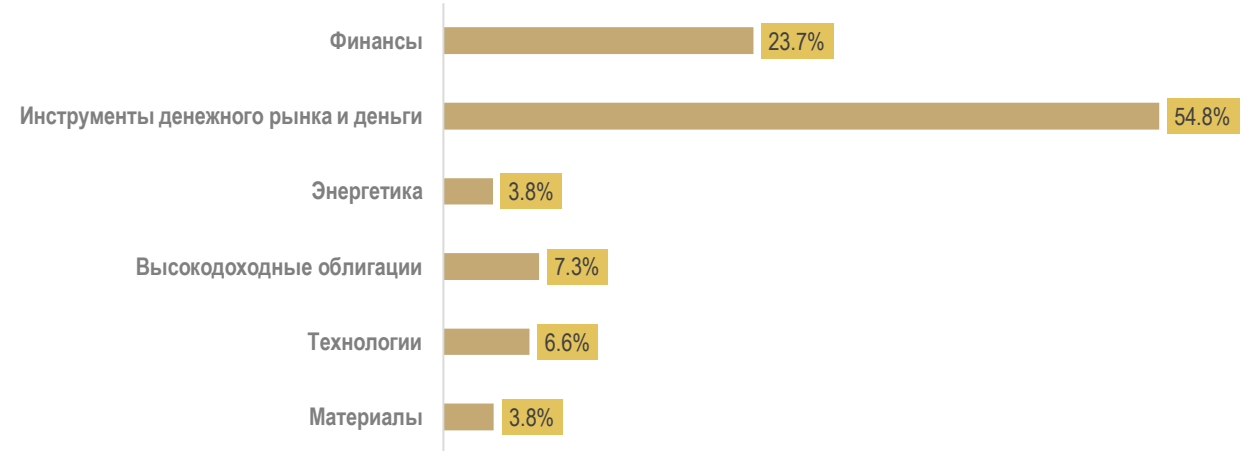
Инвестиционный портфель

Распределение активов

Распределение активов по типу инструментов



Распределение активов по секторам



Крупные позиции по эмитентам

№	Эмитент
1	Financial Select Sector SPDR Fund
2	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
3	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF
4	Vanguard Information Technology ETF
5	CITIGROUP INC
6	SPDR Gold Trust
7	Enterprise Products Partners LP

Текущая структура портфеля

- Основную долю активов Фонда составляют долевыми инструментами, однако по мере роста Фонда их доля будет замещаться долговыми ценными бумагами казахстанских и зарубежных эмитентов номинированные в долларах США и в других «твердых» валютах. На текущий момент долговые ценные бумаги представлены в виде ETF на высокодоходные еврооблигации. В отчетном периоде сделок купли/продажи не осуществлялось.
- Долевые ценные бумаги представлены в виде акций на отдельных эмитентов и ETF на различные сектора экономики. Распределение активов по секторам основано на макроэкономическом цикле и глобальных трендах. В отчетном периоде были проданы акции компании Energy Transfer LP
- Валютная структура активов представлена в следующей пропорции: 23% в тенге и 77% в долларах США. Часть активов были размещены на денежном рынке через операции обратного репо. На фоне геополитической ситуации в мире, тенге по отношению к доллару США за февраль месяц обесценился на 7,7%, что негативно отразилось на стоимости пая.



Основные ожидания в 2022 году

Решительные действия ФРС

- Федеральная резервная система готова продолжить «серию» повышений процентных ставок с марта, несмотря на весьма неопределенные экономические перспективы на фоне геополитической ситуации в мире.
- Обосновывая свою точку зрения, Глава ФРС подчеркнул широкое снижение уровня безработицы, которое произошло за последние шесть месяцев на «чрезвычайно напряженном» рынке труда, что привело к быстрому росту заработной платы. Он также обратил внимание на повышение потребительских цен, «распространяющийся на более широкий спектр товаров и услуг», который привел к самому быстрому темпу инфляции за последние 40 лет.
- Однако, возможное снижение темпов роста экономики на фоне введенных санкций Запада против Российской Федерации снижают ожидания по темпу роста повышения ставок, что привело к снижению доходностей UST. Так, доходность 10 летних казначейских облигаций США достигнув 2% уровня, снизилось до 1,72% уровня.

Рост нефтяных котировок

- Стоимость барреля превысила \$118, это максимум с июня 2014 года. Нефть растет на фоне увеличения геополитической напряженности.
- Дефицит предложения на нефтяном рынке создает неопределенность, что создало премию за риск в ценах на нефть. В тоже время предполагается, что продвижение в «ядерной сделки» с Ираном позволит иранской нефти вернуться на рынок. Так, с начала года цены на нефть марки Brent выросли с 79,2 долларов за баррель до 119,23 долларов, однако на фоне новостей о продвижении «ядерной сделки» с Ираном, фьючерсы на нефть в следующий день (4 марта 2022 года) открылись на уровне 114,23 долларов за баррель и снижались в моменте до 109,62 долларов за баррель.

Рост стоимости сырьевых товаров

- Мировые цены на сырьевые товары готовятся к крупнейшему еженедельному ралли за более чем 50 лет, а цены на природный газ в Европе достигли нового рекорда, поскольку геополитическая ситуация вызывает «исключительные изменения» в сырьевых товарах от нефти до пшеницы.
- Так, индекс S&P GSCI с начала года вырос на 39,6%. Сейчас индекс находится на самом высоком уровне с 2008 года.



Стратегия инвестирования

Стратегия инвестирования Фонда направлена на получения держателями дохода в долларах США на уровне 10-12%. Фонд применяет умеренно-консервативную политику инвестирования за счет диверсификации активов, стоимостного анализа и изучения макроэкономических циклов.

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

- Все принимаемые инвестиционные решения были основаны на макроэкономических циклах и глобальных трендах. Так, основной рост Фондового рынка пришелся на энергетический, финансовый и технологический, что соответствовало стратегии отбора индустрий со стороны Фонда;
- Отбор ценных бумаг осуществлялся с учетом стоимостного анализа и будущих перспектив эмитента/индустрии;
- Фонд продолжит инвестировать активы с учетом ожидаемых макроэкономических событий, инфляционного давления, макроэкономического цикла и глобальных трендов.
- Также по мере роста Фонда, часть активов будет перераспределена в долговые ценные бумаги номинированные в долларах США и других «твердых» валют, что позволит снизить волатильность.
- Ввиду ужесточения монетарной политики ФРС и ухудшения геополитической ситуации в мире, Фонд намерен избегать спекулятивных инвестиций и придерживаться текущей консервативной стратегии.
- На фоне назревающего геополитического конфликта и роста волатильности, было принято решение о снижении доли акций, что позволило с начала года снизить влияние волатильности на Фонд. Однако, отрицательная валютная позиция Фонда по отношению к доллару США негативно отразилось на стоимости пая. Так, если стоимость пая с начала года снизилась на 7,12%, то широкий индекс S&P 500 за аналогичный период снизился на 8,2%.

**Подготовлено АО
«Halyk Global Markets»**

РК, г. Алматы,
пр. Н. Назарбаева, 240г
БЦ "CDC-1", 10-11 эт.

Департамент развития бизнеса

drb@halykgm.kz
[+7 \(727\) 339-72-71](tel:+77273397271)
[+7 \(701\) 724-77-03](tel:+77017247703)

Заявление об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Halyk Global Markets» и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Halyk Global Markets» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Halyk Global Markets», никто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. АО «Halyk Global Markets» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета. АО «Halyk Global Markets» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности, на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы. АО «Halyk Global Markets» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках. Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. АО «Halyk Global Markets» рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов. АО «Halyk Global Markets» указывает на то, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Halyk Global Markets», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Halyk Global Markets» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компаний, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки. Все права на отчет принадлежат АО «Halyk Global Markets». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Halyk Global Markets».

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг

Номер лицензии: №3.2.236/13

Дата выдачи: 15 июля 2020 года

© 2022 все права защищены