



Ежемесячный отчет по результатам инвестиционного управления ИПИФ «Halyk Global»

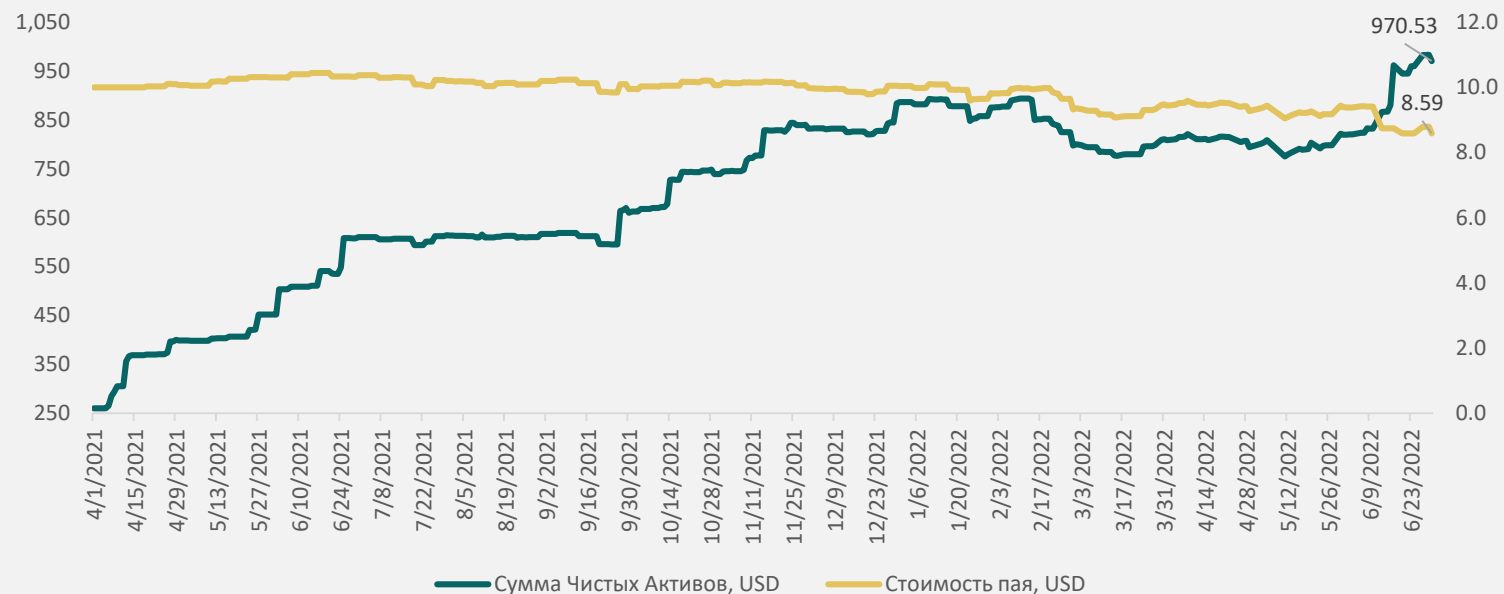
Июнь 2022 года



Интервальный паевой инвестиционный фонд «Halyk Global»

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 взноса при первом приобретении	100,00 USD
Сумма чистых активов на 1 июня, тыс. USD	970,53
Стоимость пая 30 июнь, USD	8,59
High/Low стоимость пая, USD	10,44/8,59
Изменение стоимости пая в июне 2022 года	-8,98%
Комиссия	комиссия за управление: 0,7% от активов 15,0% от дохода свыше 4%



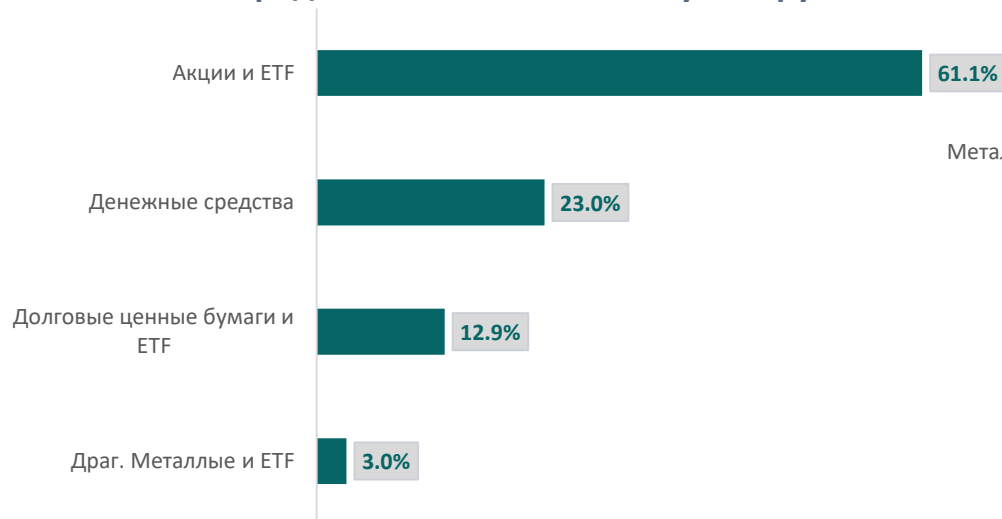
	1 июль 2021 г.	1 авг. 2021 г.	1 сент. 2021 г.	1 окт. 2021 г.	1 нояб. 2021 г.	1 дек. 2021 г.	1 янв. 2022 г.	1 фев. 2022 г.	1 мар. 2022 г.	1 апр. 2022 г.	1 мая 2022 г.	1 июня 2022 г.	1 июля 2022 г.
СЧА, тыс. USD	610,29	613,79	616,78	660,1	739,04	832,35	886,44	875,45	797,17	810,82	793,96	820,03	970,53
Стоимость пая, USD	10,369	10,197	10,198	9,944	10,067	9,974	10,037	9,817	9,323	9,470	9,272	9,385	8,593
Изменение стоимости пая с начала размещения, %	3,69%	1,97%	1,98%	-0,56%	0,67%	-0,26%	0,37%	-1,83%	-6,77%	-5,28	-6,76%	-5,28%	-11,28%



Инвестиционный портфель

Распределение активов

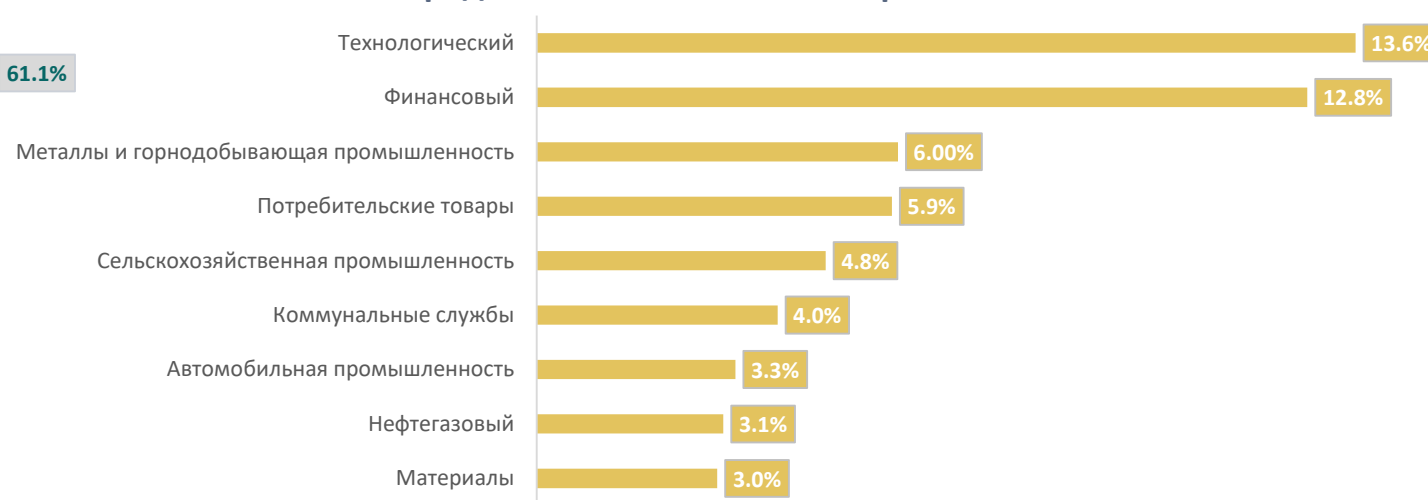
Распределение активов по типу инструментов



Крупные позиции по эмитентам

№	Эмитент
1	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF
2	iShares S&P 500 Value ETF
3	Vanguard Information Technology ETF
4	Financial Select Sector SPDR Fund
5	Micron Technologies Inc.
6	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
7	Freeport-McMoRan Inc.
8	The Mosaic Company
9	NextEra Energy
10	Costco Wholesale Corp.

Распределение активов по секторам



Текущая структура портфеля

- В течении отчетного периода экспозиция на долевыми финансовыми инструментами возросла с 60,1% до 64,1% в связи с покупкой акций компаний NextEra Energy, General Motors, Ishares S&P500 Value ETF, The Mosaic Company и Freeport-McMoRan Inc.
- Решение о покупке принято на основании фазы цикла в экономике и глобальных трендов наряду с оценкой справедливой стоимости.
- В отчетном периоде на долгом рынке появились положительные сигналы в виде снижения инфляционных ожиданий, что способствовало снижению доходности US Treasury и кредитных спредов. В связи с этим было принято решение увеличить экспозицию на долгом рынке через iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF.
- Валютная позиция Фонда представлена на 99% в долларах США.



Основные ожидания в 2022 году

Фондовый рынок США

- Жестокое начало года для рынков в июне только ухудшилось. Индекс S&P 500 завершил первое полугодие падением почти на 21% — это самое резкое падение за первое полугодие за более чем пять десятилетий, в результате чего эталонный индекс твердо остался на территории медвежьего рынка.
- В 2021 году фондовый рынок взлетел к одному новому историческому максимуму за другим, а в 2022 году характеризовался длительной распродажей.
- Повсеместный спад на рынках объясняется множеством взаимосвязанных факторов: в ключевом отчете об инфляции в июне произошел очередной всплеск после того, как цены росли самыми быстрыми темпами за последние десятилетия. Федеральная резервная система агрессивно повышает процентные ставки, чтобы укротить эту инфляцию. Сохраняются проблемы с цепочками поставок, связанные с перебоями в связи с Covid-19 и продолжающейся геополитической обстановкой в восточной Европе, что усилило опасения по поводу грядущей новой рецессии.

Монетарная политика

- Федеральная резервная система все еще находится в начале процесса устранения крайних монетарных послаблений и пытается быстро наверстать упущенное, чтобы справиться с текущими инфляционными тенденциями. Ожидается повышение ставки по федеральным фондам на 100 базисных пунктов на заседании Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) в июле, что приведет к повышению ставки до 2,5%.
- В конце лета ФРС будет иметь больше возможностей для оценки хода инфляции. После этого она сможет принять решение о дальнейшей периодичности повышения ставки в своем стремлении вернуться к "нейтральной" ставке, которая, по мнению большинства экономистов, находится в диапазоне 2,50%-3,00%.
- Поскольку другие центральные банки догоняют ФРС в ужесточении кредитно-денежной политики, доллар, возможно, уже получил большую часть своего укрепления в первой половине этого года. Он должен установиться в довольно узком торговом диапазоне, поскольку повышенная геополитическая напряженность будет препятствовать какому-либо значимому снижению курса американской валюты.



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.
- Тактическая аллокация активов Фонда основанная на макроэкономическом анализе и принципов диверсификации позволило Фонду нивелировать возросшую волатильность на рынке, которая возникла на фоне ужесточения денежно-кредитной политики США и геополитической напряженности. Так, активы Фонда были инвестированы в «Value stocks», которые в период повышенной волатильности нивелировали общее падение фондового рынка с начала текущего года, так если за первое полугодие стоимость пая снизилась на 14,37%, то широкий индекс S&P 500 за аналогичный период упал на 20,6%.

**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