

65%+

Доля Halyk Finance
среди 5 частных управляющих

15.0%+

Целевая доходность на 2024г

17.2%

Доходность за 2023г.

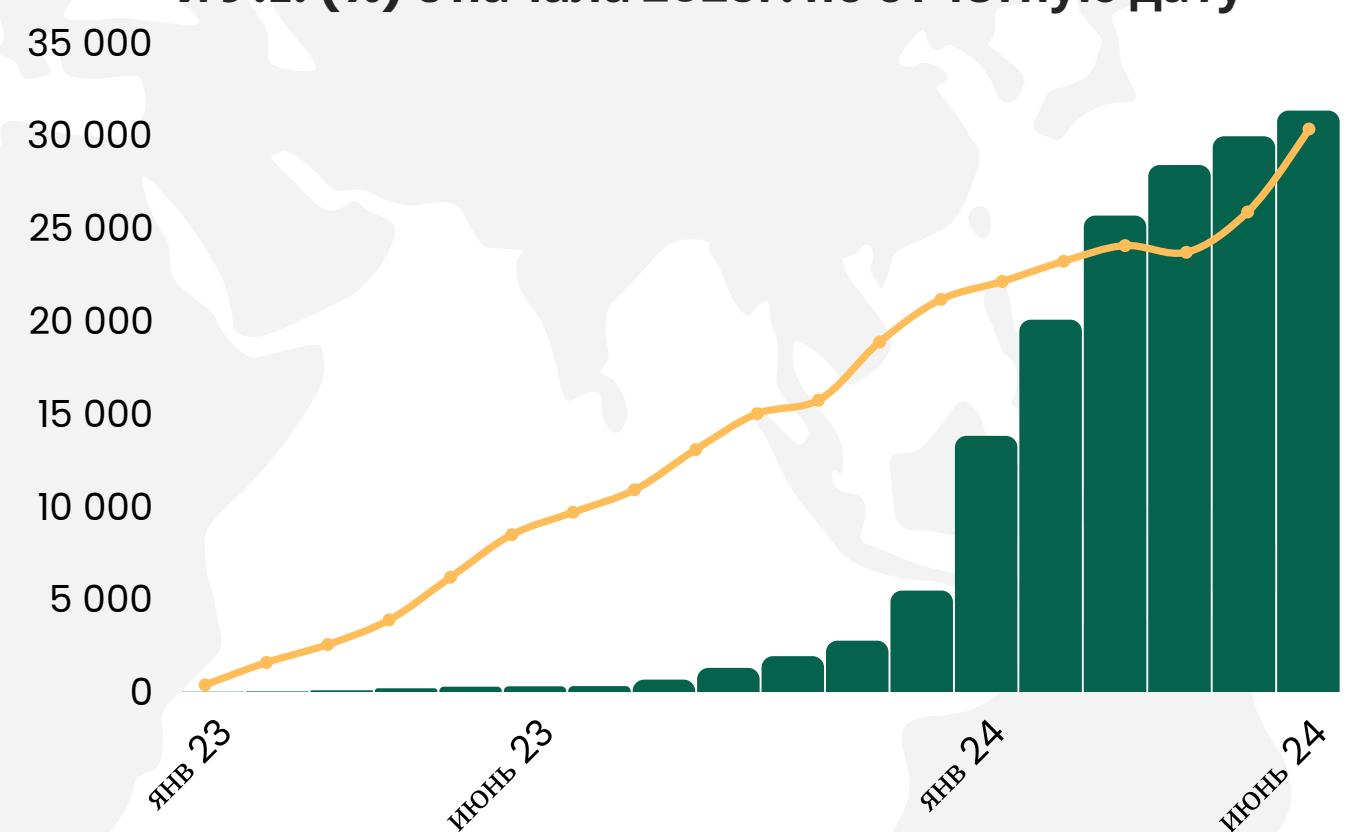
15.9%

Доходность за последние 12 мес.

₸333 млрд

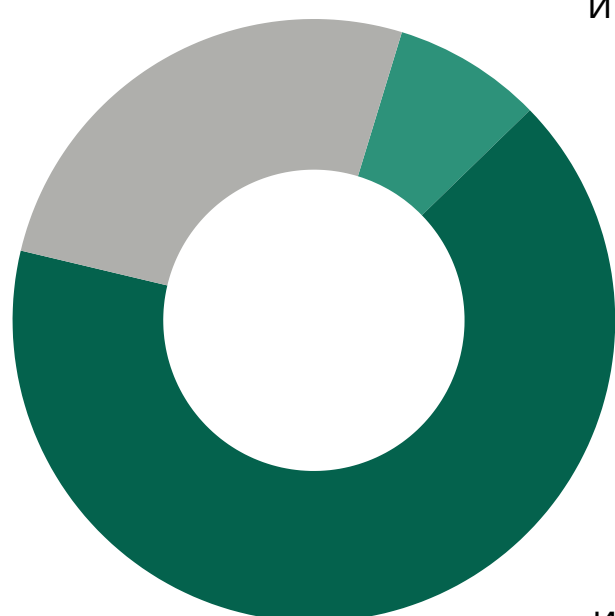
Объем активов в управлении

Динамика роста активов в управлении (млн тенге) и У.Е. (%) с начала 2023г. по отчетную дату



Структура портфеля

Денежный рынок
26%

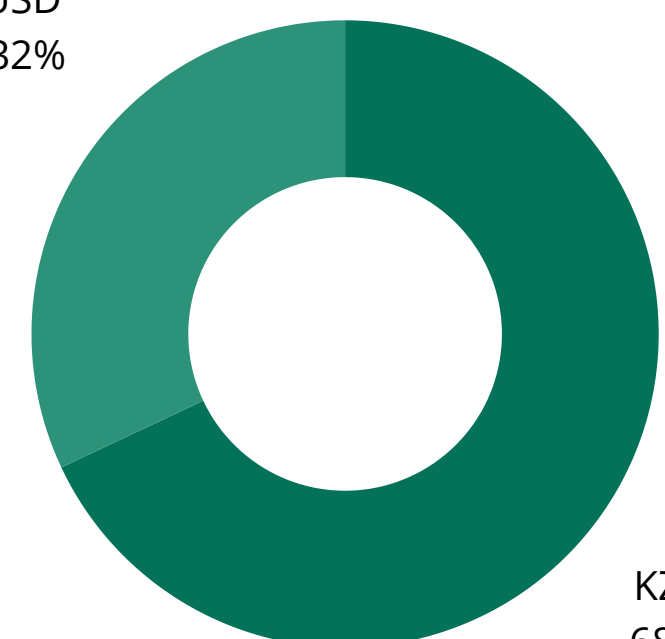


Долевые инструменты
8%

Долговые инструменты
66%

Валютная позиция

USD
32%



KZT
68%

Расширенная структура портфеля

За прошедший месяц вкладчики ЕНПФ перевели **686 млн тенге** в доверительное управление пенсионными активами АО "Haluk Finance". Общая стоимость активов в управлении составляет порядка **33 млрд. тенге**.

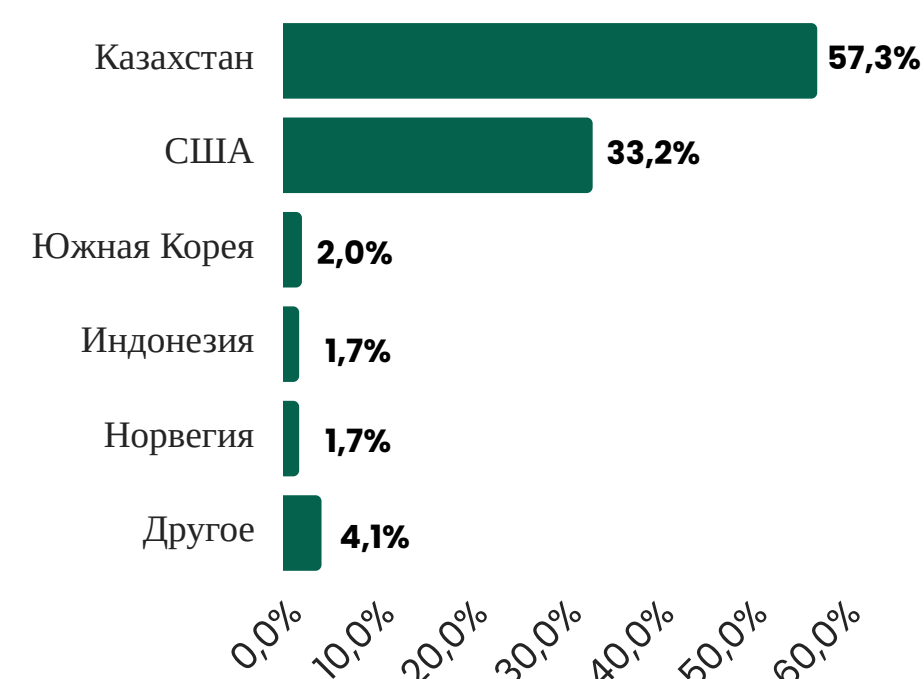
Стоимость условной единицы* за последние 12 месяцев выросла на **15,9% г/г**, а общий общий инвестиционный доход с начала 2024 года составил **~1,9 млрд тенге**.

На отчетную дату 25,0% пенсионных активов в управлении размещена в операциях "обратного репо" на общую сумму 8,4 млрд тенге сроком до 30 дней, при средневзвешенной ставке 13,61% годовых.

На долю акций и долевых ETF приходится 8,3% от активов в управлении.

Доля облигаций и долговых ETF составляет 66,% от совокупных активов.

География инвестиций ЦБ



ЦБ по сектору экономики



Топ-5 долевых инструментов

Наименование	Тикер	Сектор	Доля от % активов
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	Долевые ETF	1,1%
АО "ЭЙР АСТАНА"	US0090632078	Промышленность	1,1%
ISHARES MSCI WORLD ETF	US4642863926	Долевые ETF	0,9%
UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	Здравоохранение	0,8%
BECKTON DICKINSON AND CO	US0758871091	Здравоохранение	0,8%
Итого топ-5 долевых инструментов			4,6%

Долевые инвестиции

Общая сумма долевых инструментов - 2,7 млрд тенге или 8,3% всех пенсионных активов в управлении.

Доля **долевых ETF - 4,3%** от активов;
Доля **простых акций и ГДР - 4,0%** от активов.

В прошлом месяце мы увеличили долевую часть портфеля, сосредоточив инвестиции на ETF, ориентированных на защитные секторы экономики США, в их числе — коммунальные услуги, акции стоимости, здравоохранение, товары потребительского спроса. На акции компаний, занимающихся урановой промышленностью, и на акции АО "Эйр Астана" приходится около половины от стоимости портфеля, приходящегося на долевые инструменты отдельных компаний.

В результате роста стоимости ценных бумаг и новых покупок общий объем долевых инструментов вырос на **37,5% м/м** и составил **2,7 млрд тенге**.

Топ-5 долговых инструментов

Наименование	ISIN	Дата погашения	Доля от % активов
US TREASURY	US91282CHF14	31.05.2030	8,0%
ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)""	KZ2P00011299	21.05.2025	7,6%
АО "Казахстанский фонд устойчивости" (KFUS)	KZ2C00010551	01.03.2025	4,2%
АО "НУХ Байтерек"	KZ2C00011237	21.06.2025	3,0%
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000899	06.03.2027	3,0%
Итого топ-5 долговых инструментов			25,8%

Долговые инвестиции

Общая сумма долговых инструментов - **21,9 млрд тенге** (66,3% активов портфеля).

Доля от активов:

- **облигации МФО и ГЦБ - 24,8%**
- **корпоративные облигации - 20,6%**
- **квазигосударственные облигации - 13,1%**
- **долговые ETF - 7,8%**

Мы продолжаем активно следить за динамикой среднесрочных долговых инструментов инвестиционного качества выраженных, как в национальной валюте, так и в долларах США.

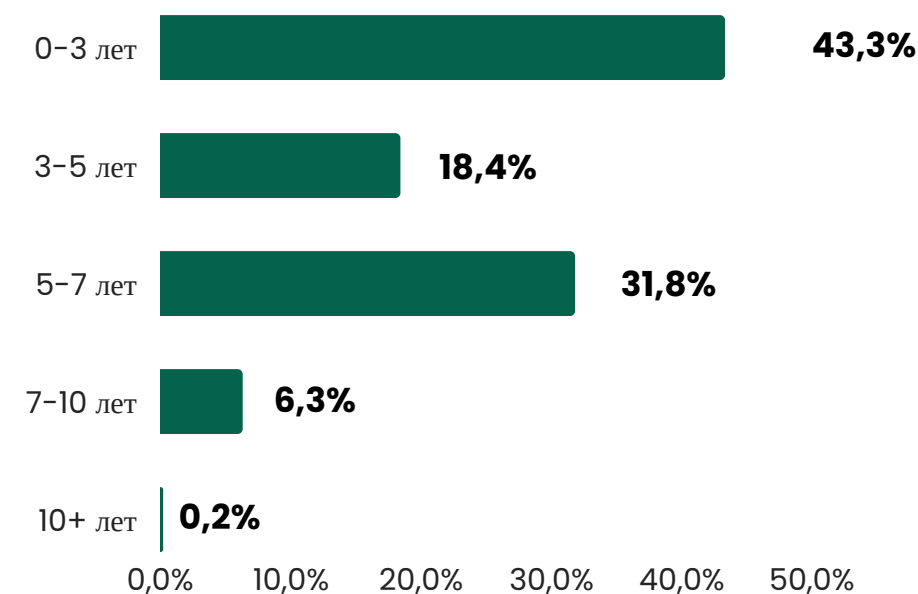
Государственные ценные бумаги и облигации международных финансовых организаций (МФО)

Текущая стоимость ГЦБ МФ РК на конец отчетного месяца составила 5,2 млрд тенге (15,6% от активов), средневзвешенная рыночная доходность к погашению ГЦБ МФ РК на отчетную дату составила 12,84% годовых. Сроки погашений ГЦБ РК варьируются от 1 до 7 лет.

В настоящее время иностранные ГЦБ представлены 6-летними US Treasury, чья рыночная стоимость составляет 2,6 млрд. тенге (8,0% от активов) при доходности к погашению 4,28% годовых в долларах США.

Облигации международных финансовых организаций представлены облигациями Азиатского банка развития и Евразийского банка развития на общую сумму 0,4 млрд. тенге (1,2% от активов).

Долговые инструменты по сроку погашения, %



Корпоративные облигации

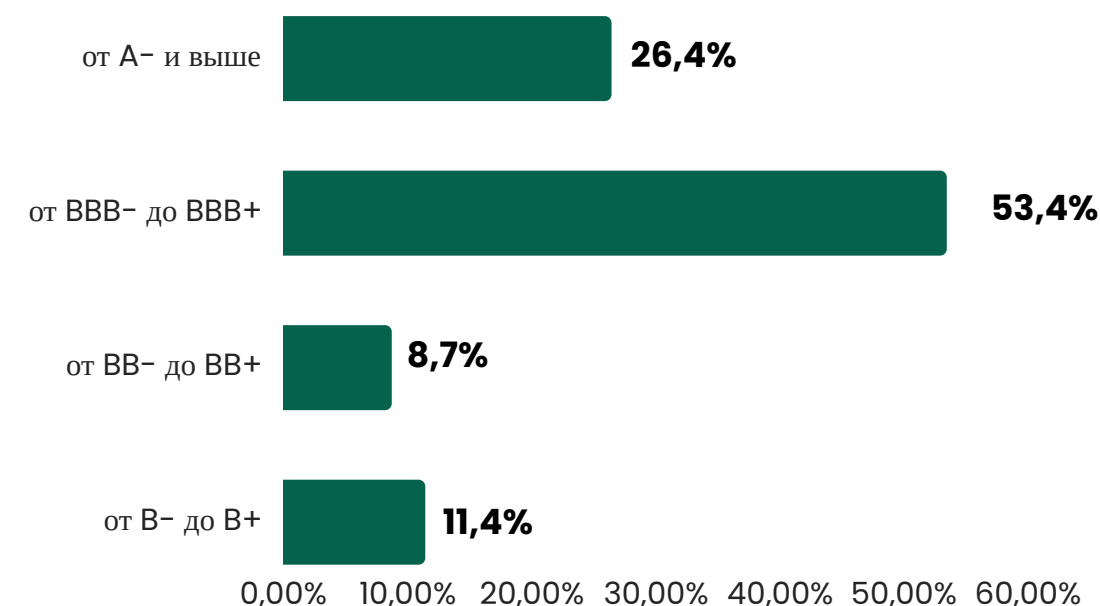
Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 2,5 млрд тенге (7,6% от активов), при средневзвешенной доходности к погашению 17,42% годовых в тенге.

Стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 3,2 млрд тенге (9,8% от активов), доходность к погашению – 11,41% годовых в тенге и 5,80% годовых в долларах США.

Стоимость облигаций БВУ РК на конец отчетного месяца составила 1,1 млрд тенге (3,2% от активов), при доходности к погашению 11,10% годовых.

Стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец месяца составила 4,3 млрд тенге (13,1% от активов), доходность к погашению составила 11,05% годовых.

Долговые инструменты по кредитному качеству, %



Долговые ETF

Долговые ETF представлены четырьмя фондами, ориентированными на среднесрочные государственные облигации США и корпоративные облигации инвестиционного рейтинга. Общая стоимость данных ETF на конец июня составила 2,6 млрд тенге (7,8% от активов), при средневзвешенной доходности к погашению свыше 4,0% годовых.

Комментарии Управляющей компании

ТЕНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Национальный банк снизил базовую ставку 3 раза в течение 2024 года – с 15,75% до 14,50%. Мы ожидаем, что базовая ставка будет снижена до 13,50-13,75% до конца года.

Мы провели следующие изменения по тенговым облигациям с начала года на отчетную дату:

- Дюрация портфеля тенговых инструментов составляет 2,1 год
- Средневзвешенная доходность тенговых инструментов в портфеле составляет 12,90%
- Доля ГЦБ в портфеле увеличилась с 3,65% до 15,62%
- Доля квазигосударственных облигаций увеличилась с 3,90% до 13,09%
- Доля корпоративных облигаций увеличилась с 0,17% до 7,58%

Мы считаем, что ставки по тенговым инструментам будут снижаться из-за замедления темпов роста инфляции в РК. В этой связи, мы ожидаем получить положительную переоценку.

ДОЛЛАРОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

По ожиданиям рынка ФРС США снизят ставку 2 раза до конца 2024 года с 5,25-5,50% до 4,75-5,00%

Мы провели следующие изменения по долларovým облигациям с начала года на отчетную дату:

- Дюрация портфеля долларových инструментов составляет – 5,2 года
- Средневзвешенная доходность долларových инструментов в портфеле составляет 5,05%
- Доля ГЦБ иностранных государств в портфеле увеличилась с 6,08% до 8,01%
- Доля корпоративных облигаций увеличилась с 1,05% до 9,77%

Мы ожидаем, что ставки по долларovým инструментам на коротком и среднем конце (от 3 до 7 лет) будут снижаться по мере смягчения монетарной политики ФРС США

Наши покупки за месяц

В предыдущем месяце были приобретены ценные бумаги на общую сумму 5,3 млрд тенге.

Облигации

№	Эмитент	Вид ЦБ	Тикер	УТМ при покупке	Объем покупки	Валюта	Дата погашения
1	АО "Национальный управляющий холдинг Байтерек"	Квазигос. облигации	BTRKb13	14,05%	1000 млн.	KZT	21.06.2025
2	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MKM012_0157	13,34%	500 млн.	KZT	11.04.2025
3	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM120_0017	12,99%	500 млн.	KZT	06.03.2027
4	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM108_0013	13,30%	500 млн.	KZT	31.03.2029
5	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM084_0019	12,85%	319 млн.	KZT	22.02.2031
6	АО "Казахстанский фонд устойчивости"	Квазигос. облигации	KFUSb66	13,80%	309 млн.	KZT	01.03.2025
7	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM072_0015	13,11%	250 млн.	KZT	07.03.2030
8	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MOM048_0054	13,15%	250 млн.	KZT	16.09.2026
8	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM072_0015	13,09%	250 млн.	KZT	07.03.2030
9	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MOM048_0054	13,11%	250 млн.	KZT	16.09.2026

Акции и ETF

№	Эмитент	Вид ЦБ	Тикер	Цена покупки	Объем покупки	Валюта
1	SPDR PORT S&P 500 VALUE	Долевой ETF	SPYV US Equity	48,6	539 тыс.	USD
2	Global X Uranium ETF	Долевой ETF	URA US Equity	30,6	422 тыс.	USD
3	GLOBAL X FUNDS GLOBAL X ARTIFICIAL INTELLIGENCE & TECHNOLOGY ETF	Долевой ETF	AIQ US Equity	35,2	350 тыс.	USD
4	Exchange Traded Fund Health Care Select Sector SPDR Fund	Долевой ETF	XLV US Equity	145,3	233 тыс.	USD
5	ISHARES US UTILITIES ETF	Долевой ETF	IDU US Equity	88,2	233 тыс.	USD
6	Vanguard Consumer Staples ETF	Долевой ETF	VDC US Equity	203,6	233 тыс.	USD

Наши продажи за месяц

В предыдущем месяце были реализованы простые акции Magna International (MGA US Equity) на общую сумму 479 тыс. USD с целью реинвестирования средств в другие финансовые инструменты.

Приложение 2. Таблица портфеля ЕНПФ в управлении АО "Halyk Finance"



Инструмент	Тип инструмента	Эмитент	Тикер	Страна	Сектор	Кредитное качество	Стоимость, KZT	Доля от активов, %		
Облигации	Корп. облигации	ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)"	MFKMb4	Казахстан	Финансы	от В- до В+	2 499 608 321,89	7,58%		
		АО "Home Credit Bank"	HCBNb10			от ВВ- до ВВ+	966 967 054,84	2,93%		
			HCBNb9			от ВВ- до ВВ+	102 099 668,34	0,31%		
		JP MORGAN CHASE BANK NA	JPM 12.6 02/28/29 Corp	США		от А- и выше	541 211 876,98	1,64%		
		SK HYNIX INC	HYUELE 6.375 01/17/28 REGS	Южная Корея	Информационные технологии	от ВВВ- до ВВВ+	500 277 799,20	1,52%		
		CONTINENTAL RESOURCES	CLR 5.75 01/15/31 Corp	США	Энергетика	от ВВВ- до ВВВ+	479 844 524,79	1,45%		
		JBS USA/FOOD/FINANCE	JBSSBZ 5.5 01/15/30		Потреб. товары повседневного спроса	от ВВВ- до ВВВ+	477 756 032,42	1,45%		
		INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	ICBPIJ 3.398 06/09/31	Индонезия	от ВВВ- до ВВВ+	414 107 914,07	1,26%			
		YARA INTERNATIONAL ASA	YARNO 3.148 06/04/30 Corp	Норвегия	Материалы	от ВВВ- до ВВВ+	413 731 401,40	1,25%		
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	TENGIZ 3.25 08/15/30 REGS	Казахстан	Энергетика	от ВВВ- до ВВВ+	396 607 002,99	1,20%		
	Гос. облигации и Международные финансовые организации	US TREASURY	T 3.75 05/31/30 Govt	США	Государственный	от А- и выше	2 641 526 388,77	8,01%		
		Министерство финансов Республики Казахстан	MUM120_0017	Казахстан		от ВВВ- до ВВВ+	977 970 266,69	2,96%		
			MUM096_0014			от ВВВ- до ВВВ+	268 559 416,67	0,81%		
			MUM096_0012			от ВВВ- до ВВВ+	203 618 888,89	0,62%		
			MUM120_0019			от ВВВ- до ВВВ+	21 785 430,09	0,07%		
			MUM192_0002			от ВВВ- до ВВВ+	898 884 976,21	2,73%		
			MUM084_0019			от ВВВ- до ВВВ+	504 817 520,82	1,53%		
			MOM048_0054			от ВВВ- до ВВВ+	508 768 412,79	1,54%		
			MUM072_0015			от ВВВ- до ВВВ+	755 091 676,15	2,29%		
			MUM108_0013			от ВВВ- до ВВВ+	510 978 001,29	1,55%		
			MKM012_0157			от ВВВ- до ВВВ+	500 835 899,93	1,52%		
		Евразийский банк развития	EABRb47	МФО		от ВВВ- до ВВВ+	368 971 632,08	1,12%		
		Азиатский банк развития	ASDBe15	МФО		от А- и выше	13 062 500,00	0,04%		
			ASDBe14			от А- и выше	5 097 050,67	0,02%		
		Квазигос. Облигации	АО "Казахстанский фонд устойчивости" (KFUS)	KFUSb66		Казахстан	Финансы	от ВВВ- до ВВВ+	1 374 178 757,03	4,17%
				KFUSb53				от ВВВ- до ВВВ+	225 395 029,71	0,68%
				KFUSb52				от ВВВ- до ВВВ+	109 967 152,76	0,33%
				KFUSb55				от ВВВ- до ВВВ+	27 453 428,30	0,08%
			АО "Фонд развития промышленности"	IDFRb4				от ВВ- до ВВ+	839 138 149,73	2,54%
АО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb34		от ВВВ- до ВВВ+	529 374 924,78	1,60%					
	DBKAZ 10.95 05/06/26		от ВВВ- до ВВВ+	96 565 500,00	0,29%					
	BRKZb32		от ВВВ- до ВВВ+	12 561 873,47	0,04%					
АО "КазАгроФинанс"	KAFib13		от ВВВ- до ВВВ+	99 037 969,71	0,30%					
АО "НУХ Байтерек"	BTRKb13		от ВВВ- до ВВВ+	1 003 512 500,00	3,04%					
Итого облигации							19 289 364 943,45	58,48%		

Приложение 2. Таблица портфеля ЕНПФ в управлении АО "Halyk Finance"
- продолжение



Инструмент	Тип инструмента	Эмитент	Тикер	Страна	Сектор	Кредитное качество	Стоимость, KZT	Доля от активов, %		
ETF	Долговые ETF	ISHARES 7-10 YEARS TREASURY BOND	IEF US Equity	не учитывать		-	955 451 912,36	2,90%		
		SPDR PORTFOLIO INT TE ETF	SPTI US Equity			-	793 883 483,54	2,41%		
		SPDR PORTFOLIO INT TERM CORP BOND ETF	SPIB US Equity			-	531 232 137,22	1,61%		
		ISHARES 5-10Y INV GRADE CORP	IGIB US Equity			-	299 468 873,63	0,91%		
	Долевые ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH US Equity		-	284 331 789,11	0,86%			
		GLOBAL X URANIUM ETF	URA US Equity		-	369 609 265,98	1,12%			
		SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV US Equity		-	254 127 463,25	0,77%			
		Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ US Equity		-	164 047 859,41	0,50%			
		The Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	XLV US Equity		-	109 504 792,59	0,33%			
		iShares U.S. Utilities ETF	IDU US Equity		-	108 700 044,30	0,33%			
	Vanguard Consumer Staples Index Fund ETF	VDC US Equity	-		109 420 944,48	0,33%				
	Итого ETF							3 979 778 565,86	12,07%	
	Акции	Простые акции	АО "ЭЙР АСТАНА"		AIRA LI Equity	Казахстан	Услуги	-	357 894 771,84	1,09%
UNITEDHEALTH GROUP			UNH US Equity	США	Здравоохранение	-	264 589 637,66	0,80%		
BECKTON DICKINSON AND CO			BDX US Equity			-	256 973 771,78	0,78%		
АО "НАК "КАЗАТОМПРОМ"			KAP LI Equity	Казахстан	Материалы	-	192 398 491,14	0,58%		
SCHLUMBERGER LTD			SLB US Equity	США	Энергетика	-	157 284 600,51	0,48%		
АО "KEGOC"			KEGC	Казахстан	Коммунальные услуги	-	100 284 090,42	0,30%		
Итого акции							1 329 425 363,34	4,03%		
Итого ценные бумаги							24 598 568 872,65	74,58%		
Обратное РЕПО							8 351 250 075,08	25,32%		
Денежные средства и дебиторская задолженность							34 841 789,46	0,11%		
Итого активы							32 984 660 737,20	100,00%		

КАК ПЕРЕВЕСТИ ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 1 В личном кабинете ЕНПФ в разделе “Услуги” выберете “Подача заявления о (об) выборе управляющего инвестиционным портфелем.
- 2 Укажите необходимые сведения, удостоверяющую личность и желаемую сумму перевода.
- 3 Подпишите заявку с помощью ЭЦП - ключа.



Ссылка на видеоинструкцию:

<https://halykfinance.kz/pensionnye-aktivy/?lang=ru>



Адрес:

г. Алматы, пр. Абая 109В, 5 этаж;

г. Астана пр. Мангилик Ел 55/16, блок С 3.1, 3-й этаж, офис 335



Связаться с нами:

Менеджер: +7(701)-006-41-68

Ограничение ответственности

АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" (далее – АО «Halyk Finance»).

Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 3.2.229/7, выдана Национальным Банком Республики Казахстан 4 ноября 2016 года.

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Информация, содержащаяся в публикации, не является исчерпывающей и не должна рассматриваться как инвестиционная рекомендация или призыв к торговле и/или передаче активов в доверительное управление. Мы не несем ответственности за использование информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней.

Предупреждаем о том, что инвестиции на фондовом рынке сопряжены с рисками. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. При принятии инвестиционных решений необходимо самостоятельно оценивать все возможные экономические, рыночные, юридические и другие риски.

Прежде чем принимать решение о передаче пенсионных активов в доверительное управление АО «Halyk Finance», пожалуйста, ознакомьтесь с инвестиционной декларацией по доверительному управлению пенсионными активами, размещенной на сайте: <https://halykfinance.kz/pensionnye-aktivy/?lang=ru>.

С уважением, Команда АО «Halyk Finance»