

63+%

Доля Halyk Finance
среди 5 частных управляющих

15.0%

Целевая доходность на 2024г

17.2%

Доходность за 2023г.

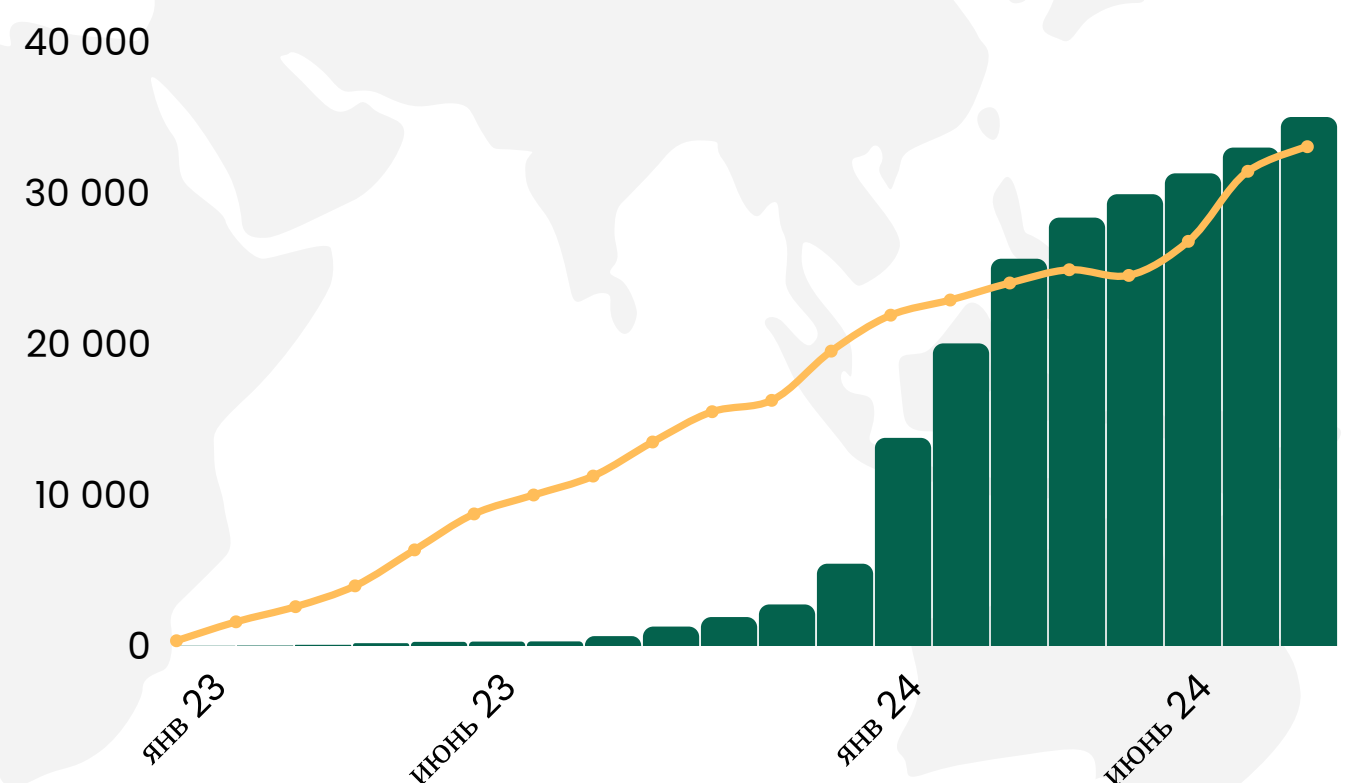
16.0%

Доходность за последние 12 мес.

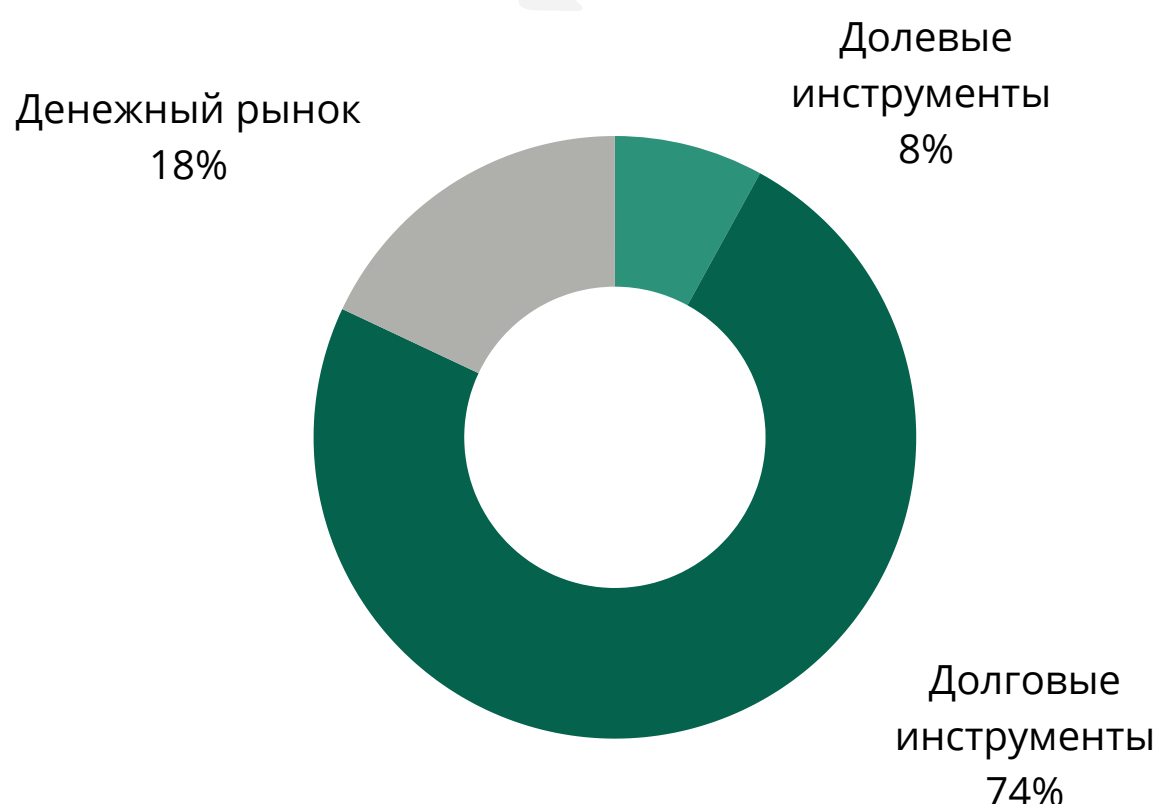
₸35 млрд

Сумма активов в управлении

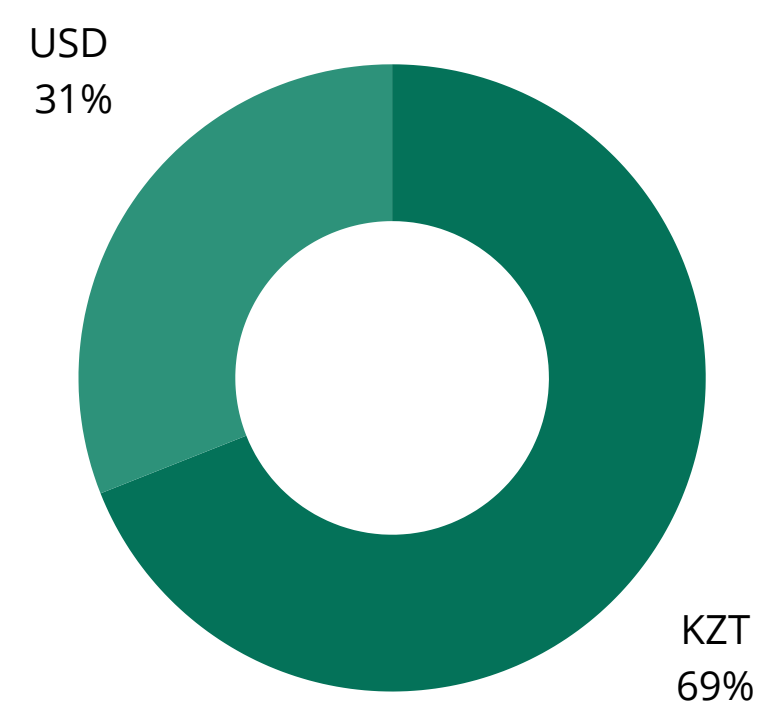
Рост Активов в управлении(млн) и У.Е.(%) с 2023г.



Структура портфеля



Валютная позиция



Расширенная структура портфеля

За отчетный период вкладчики ЕНПФ перевели **1,2 млрд тенге** в доверительное управление пенсионными активами АО "Halyk Finance". Общая стоимость активов в управлении составляет – **35 млрд. тенге**.

Стоимость условной единицы* за последние 12 месяцев выросла на **16,0% г/г**, а общий общий инвестиционный доход с начала 2024 года составил **~2,4 млрд тенге**.

На отчетную дату основная часть ликвидности пенсионных активов в управлении (около 16,6% всего портфеля) размещена в операциях "обратного репо" на общую сумму 5,8 млрд тенге со сроком от 1 до 14 дней, при средневзвешенной ставке 13,67% годовых.

На долю акций и долевых ETF приходится 8,1% активов в управлении.

Доля облигаций и долговых ETF составляет 73,6% от активов.

Топ-5 долевых инструментов

наименование	Тикер	Сектор	Доля от % активов
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	Долевые ETF	1,0%
АО "AIR ASTANA"	US0090632078	Промышленность	1,0%
SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	US78464A5083	Долевые ETF	1,0%
UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	Здравоохранение	0,9%
ISHARES MSCI WORLD ETF	US4642863926	Долевые ETF	0,8%
Итого доля топ-5 долевых			4,7%

Топ-5 долговых инструментов

Наименование	ISIN	Дата погашения	Доля от % активов
US TREASURY	US91282CHF14	31.05.2030	7,7%
ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)""	KZ2P00011299	21.05.2025	7,2%
АО "Казахстанский фонд устойчивости" (KFUS)	KZ2C00010551	01.03.2025	4,0%
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00001251	07.03.2030	3,6%
АО "НУХ Байтерек"	KZ2C00011237	21.06.2025	2,9%
Итого доля топ-5 долговых			25,4%

География инвестиций



По сектору экономики



Долевые инвестиции

Общая сумма долевых инструментов – 2,8 млрд тенге или 8,1% всех пенсионных активов в управлении.

Доля **долевых ETF** – **4,2%** от активов;
Доля **простых акций и ГДР** – **3,9%** от активов.

В течении июля 2024 года долевые инструменты показывали разнонаправленную динамику, однако большинство позиций торговались в зеленой зоне. В результате роста стоимости ценных бумаг и новых покупок долевой портфель вырос на 4,29% м/м.

В основном долевые инструменты представлены сектором промышленности, медицины, информационных технологий, коммунальных услуг и товарами потребительского спроса.

Мы продолжаем анализировать перспективные сектора мировой экономики для определения долгосрочных трендов, и отбирать главных бенефициаров.

Долговые инвестиции

Общая сумма долговых инструментов – 17,2 млрд тенге (73,7% активов портфеля).

Доля от активов:

- **облигации МФО и ГЦБ** – **27,1%**
- **корпоративные облигации** – **26,5%**
- **квазигосударственные облигации** – **12,7%**
- **долговые ETF** – **7,7%**

Основную часть активов в управлении мы инвестируем в высококачественные среднесрочные долговые инструменты с хорошей доходностью к погашению, ожидая их рост при снижении процентных ставок центральных банков.

Государственные ценные бумаги и облигации международных финансовых организаций (МФО)

В отчетном периоде в состав портфеля были приобретены государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан на сумму 1,2 млрд тенге.

Текущая стоимость ГЦБ МФ РК за отчетный месяц составила 6,2 млрд тенге. Их доля в портфеле составила 18,32%.

Средневзвешенная доходность ГЦБ МФ РК на отчетную дату составила 12,95% годовых.

Текущая стоимость государственных ценных бумаг иностранных государств на конец отчетного месяца составила 2,7 млрд тенге. Их доля в портфеле составила 7,67%.

Средневзвешенная доходность к погашению государственных ценных бумаг иностранных государств на отчетную дату составила 4,12% годовых в долларах США.

Текущая стоимость облигаций МФО на конец отчетного месяца составила 0,4 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 1,11%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций МФО на отчетную дату составила 15,14% годовых в тенге.

Корпоративные облигации

В отчетном периоде в состав портфеля были приобретены купонные облигации ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан" на сумму 500,00 млн тенге.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 3 036,86 млн тенге. Их доля в портфеле составила 8,67%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан на отчетную дату составила 16,65% годовых в тенге.

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов на конец отчетного месяца составила 3 224,15 млн тенге. Их доля в портфеле составила 9,21%.

Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций иностранных эмитентов на отчетную дату составила 11,39% годовых в тенге и 4,75% годовых в долларах США.

В отчетном периоде в состав портфеля были приобретены облигации банков второго уровня Республики Казахстан (далее – БВУ РК) на сумму 2 000,00 млн тенге.

Текущая стоимость облигаций БВУ РК на конец отчетного месяца составила 3 096,08 млн тенге. Их доля в портфеле составила 8,84%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций БВУ РК на отчетную дату составила 14,06% годовых.

Текущая стоимость облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 4 362,98 млн тенге. Их доля в портфеле составила 12,46%.

Средневзвешенная доходность к погашению облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на отчетную дату составила 10,41% годовых.

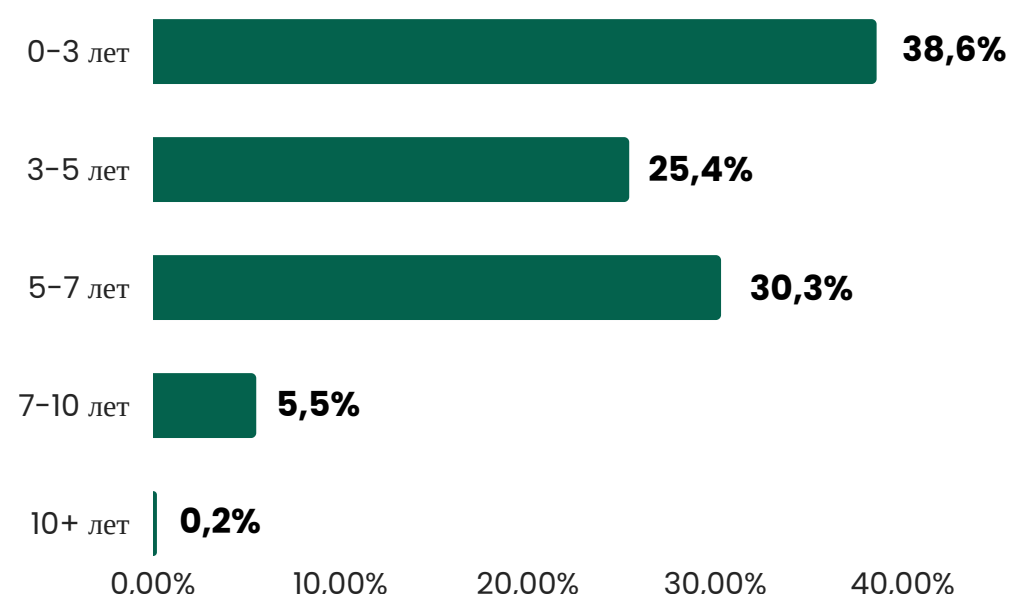
Комментарии Управляющей компании

Мы ожидаем, что политика снижения процентных ставок со стороны Национального банка Республики Казахстан и ФРС США продолжится. В связи с чем мы придерживаемся нашей стратегии в отношении сохранения позиции по среднесрочным долговым инструментам (срок до погашения 3–7 лет) в тенге и иностранной валюте, так как ожидаем, что данный сегмент позволит получить наибольшую переоценку **на горизонте 3–5 лет**.

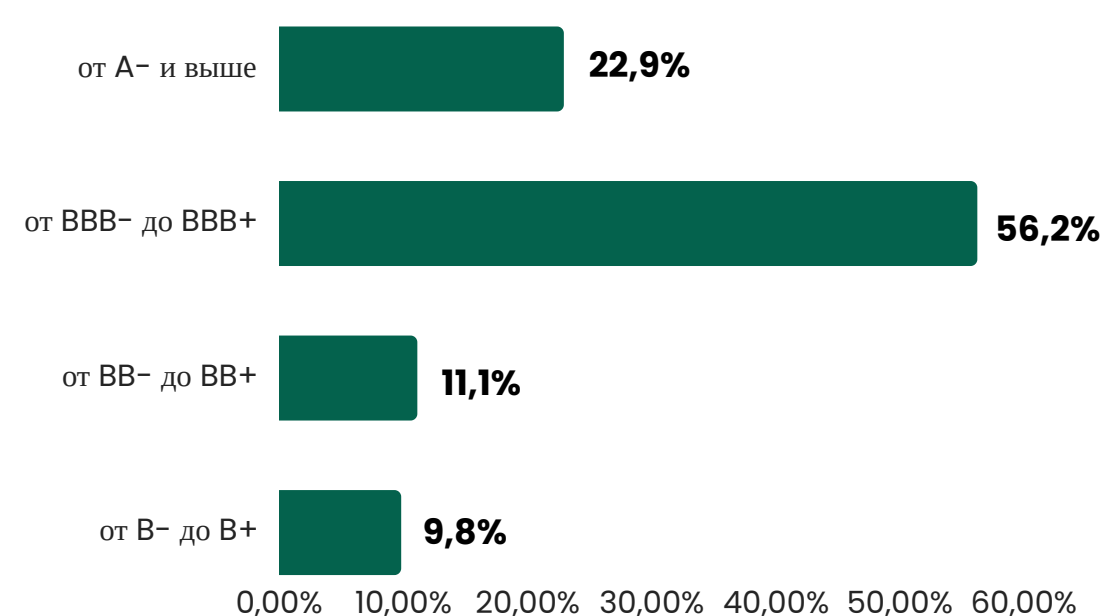
В отношении долевых инструментов мы придерживаемся стратегии по постепенному наращиванию размера инвестиций. Наша долгосрочная цель увеличить и поддерживать размер доли долевых инструментов на уровне **30% от стоимости пенсионных активов**, принятых в управление.

По нашим ожиданиям курс национальной валюты к концу 2024г. может укрепиться до **465 KZT за 1 USD**, чему может способствовать увеличение трансфертов из Национального фонда, а объем которых по итогам года может составить около 5 трлн тенге на основе прошлогоднего объема. По нашему мнению, в связи с ожидаемым снижением тенговых процентных ставок и укреплением тенге (не связано с рыночными факторами) инвестиции в тенговые инструменты являются наиболее предпочтительным вариантом на краткосрочном горизонте.

Долговые инструменты по кредитному качеству, % от активов



Долговые инструменты по сроку погашения, %



Наши покупки за месяц

В июле текущего года были приобретены ценные бумаги на сумму 3,8 млрд тенге.

Облигации

№	Эмитент	Вид ЦБ	Тикер	УТМ при покупке	Объем покупки	Валюта	Дата погашения
1	АО "Home Credit Bank"	Облигации БВУ	НСВNB15	17,25%	1 млрд	KZT	05.07.2029
2	АО "Жилищный строительный сберегательный банк !Отбасы банк"	Облигации БВУ	JSBNb3	14,25%	1 млрд	KZT	24.07.2029
3	Купонные облигации ТОО "МФО "Тойота Финаншл Сервисез Казахстан"	Корп. облигации	MFTFb3	14,00%	500 млн	KZT	25.07.2028
4	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM072_0015	13,50%	491 млн	KZT	07.03.2030
5	Министерство финансов Республики Казахстан	Гос. облигации	MUM084_0019	12,85%	295 млн	KZT	22.02.2031

Акции и ETF

№	Эмитент	Вид ЦБ	Тикер	Цена при покупке	Объем покупки	Валюта
1	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	Долевые ETF	SPYV US Equity	50,24	140 тыс	USD

Наши продажи за месяц

В июле 2024г. продажи не осуществлялись.

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

Инструмент	Тип инструмента	Эмитент	Тикер	Страна	Сектор	Рейтинг	Стоимость, KZT	Доля от активов, %
Облигации	Корп. облигации	ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)""	MFKMb4	Казахстан	Финансы	от В- до В+	2 535 886 688,97	7,24%
		АО "Home Credit Bank"	HCBNb15			от ВВ- до ВВ+	1 011 979 166,67	2,89%
			HCBNb10			от ВВ- до ВВ+	909 844 054,84	2,60%
			HCBNb9			от ВВ- до ВВ+	103 337 168,34	0,30%
		АО "Жилищный строительный сберегательный банк "Отбасы банк"	JSBNb3			от ВВВ- до ВВВ+	1 002 375 000,00	2,86%
		JP MORGAN CHASE BANK NA	JPM 12.6 02/28/29 Corp			США	от А- и выше	546 461 876,98
		ТОО "МФО "Тойота Финаншл Сервисез Казахстан"	MFTFb3	Казахстан	от ВВВ- до ВВВ+	500 972 222,22	1,43%	
		SK HYNIX INC	HYUELE 6.375 01/17/28 REGS	Южная Корея	Информационные технологии	от ВВВ- до ВВВ+	491 145 896,56	1,40%
		CONTINENTAL RESOURCES	CLR 5.75 01/15/31 Corp	США	Энергетика	от ВВВ- до ВВВ+	474 369 839,13	1,35%
		JBS USA/FOOD/FINANCE	JBSSBZ 5.5 01/15/30		Потреб. товары повседневного спроса	от ВВВ- до ВВВ+	472 465 432,20	1,35%
		INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	ICBPIJ 3.398 06/09/31	Индонезия	Потреб. товары повседневного спроса	от ВВВ- до ВВВ+	418 390 656,73	1,20%
		YARA INTERNATIONAL ASA	YARNO 3.148 06/04/30 Corp	Норвегия	Материалы	от ВВВ- до ВВВ+	421 335 336,52	1,20%
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	TENGIZ 3.25 08/15/30 REGS	Казахстан	Энергетика	от ВВВ- до ВВВ+	399 977 703,97	1,14%
		Гос. облигации	Министерство финансов Республики Казахстан		MUM120_0017	от ВВВ- до ВВВ+	984 560 676,80	2,81%
	MUM096_0014				от ВВВ- до ВВВ+	268 882 083,33	0,77%	
	MUM096_0012				от ВВВ- до ВВВ+	183 282 222,22	0,52%	
	MUM120_0019				от ВВВ- до ВВВ+	21 811 964,36	0,06%	
	MUM192_0002				от ВВВ- до ВВВ+	903 305 064,96	2,58%	
	MUM084_0019				от ВВВ- до ВВВ+	808 793 288,16	2,31%	
	MOM048_0054				от ВВВ- до ВВВ+	512 516 455,39	1,46%	
	MUM072_0015				от ВВВ- до ВВВ+	1 268 743 169,88	3,62%	
	MUM108_0013				от ВВВ- до ВВВ+	512 768 806,28	1,46%	
	MKM012_0157				от ВВВ- до ВВВ+	506 682 050,41	1,45%	
	MUM156_0005				от ВВВ- до ВВВ+	440 740 000,00	1,26%	
	US TREASURY	T 3.75 05/31/30 Govt	США		от А- и выше	2 686 872 456,94	7,67%	
	Евразийский банк развития	EABRb47	МФО		от ВВВ- до ВВВ+	368 971 632,08	1,05%	
	Азиатский банк развития	ASDBe15		от А- и выше	13 165 220,00	0,04%		
		ASDBe14		от А- и выше	5 156 442,67	0,01%		
	Квазигос. Облигации	АО "Казахстанский фонд устойчивости" (KFUS)	KFUSb66	от ВВВ- до ВВВ+	1 397 624 137,47	3,99%		
			KFUSb53	от ВВВ- до ВВВ+	227 478 363,05	0,65%		
			KFUSb52	от ВВВ- до ВВВ+	110 972 913,18	0,32%		
			KFUSb55	от ВВВ- до ВВВ+	25 831 551,86	0,07%		
АО "НУХ Байтерек"		BTRKb13	Казахстан	от ВВВ- до ВВВ+	1 015 220 833,33	2,90%		
АО "Фонд развития промышленности"		IDFRb4	от ВВ- до ВВ+	847 404 816,40	2,42%			
АО "Банк Развития Казахстана"		BRKZb34	от ВВВ- до ВВВ+	534 583 258,12	1,53%			
		DBKAZ 10.95 05/06/26	от ВВВ- до ВВВ+	97 724 000,00	0,28%			
		BRKZb32	от ВВВ- до ВВВ+	12 719 787,46	0,04%			
АО "КазАгроФинанс"		KAFib13	от ВВВ- до ВВВ+	93 423 386,38	0,27%			
Итого облигации							23 137 775 623,82	66,09%

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

Инструмент	Тип инструмента	Эмитент	Тикер	Страна	Сектор	Рейтинг Morningstar	Стоимость, KZT	Доля от активов, %		
ETF	Долговые ETF	ISHARES 7-10 YEARS TREASURY BOND	IEF US Equity	США	Долговые ETF	5 звезд	978 699 825,85	2,80%		
		SPDR PORTFOLIO INT TE ETF	SPTI US Equity			4 звезды	814 445 312,28	2,33%		
		SPDR PORTFOLIO INT TERM CORP BOND ETF	SPIB US Equity			5 звезд	544 682 010,18	1,56%		
		ISHARES 5-10Y INV GRADE CORP	IGIB US Equity			4 звезды	307 224 958,13	0,88%		
	Долевые ETF	GLOBAL X URANIUM ETF	URA US Equity		3 звезды	349 452 440,95	1,00%			
		SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV US Equity		4 звезды	333 444 589,92	0,95%			
		ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH US Equity		4 звезды	291 370 708,64	0,83%			
		Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ US Equity		4 звезды	162 078 733,18	0,46%			
		The Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	XLV US Equity		5 звезд	113 741 885,79	0,32%			
		iShares U.S. Utilities ETF	IDU US Equity		4 звезды	113 433 769,27	0,32%			
		Vanguard Consumer Staples Index Fund ETF	VDC US Equity		4 звезды	112 694 968,31	0,32%			
	Итого ETF							4 121 269 202,50	11,77%	
	Акции	Простые акции	АО "ЭЙР АСТАНА"		AIRA KZ Equity	Казахстан	Промышленность	-	338 689 599,17	0,97%
UNITEDHEALTH GROUP			UNH US Equity	США	Здравоохранение	-	317 525 528,10	0,91%		
BECKTON DICKINSON AND CO			BDX US Equity			-	260 760 829,34	0,74%		
АО "НАК "КАЗАТОМПРОМ"			KAP KZ Equity	Казахстан	Материалы	-	181 801 101,38	0,52%		
SCHLUMBERGER LTD			SLB US Equity	США	Энергетика	-	171 020 241,45	0,49%		
АО "KEGOC"			KEGC	Казахстан	Коммунальные услуги	-	100 190 021,45	0,29%		
Итого акции							1 369 987 320,89	3,91%		
Итого ценные бумаги							28 629 032 147,21	81,77%		
Обратное РЕПО							5 809 585 967,21	16,59%		
Денежные средства и дебиторская задолженность							571 278 745,10	1,64%		
Итого активы							35 009 896 859,52	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



Контакты региональных менеджеров АО “Halyk Finance”

г. Алматы: +7 701 491 03 63

г. Астана, г. Караганда: +7 701 273 40 08

г. Актобе: +7 701 489 10 46

г. Актау: +7 701 273 40 73

г. Уральск: +7 701 572 00 23

г. Атырау: +7 701 273 36 94

г. Кызылорда: +7 701 491 03 89

г. Костанай: +7 701 572 00 21

г. Усть-Каменогорск: +7 701 572 00 24

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»