



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Валютный

на 1 января 2024 года

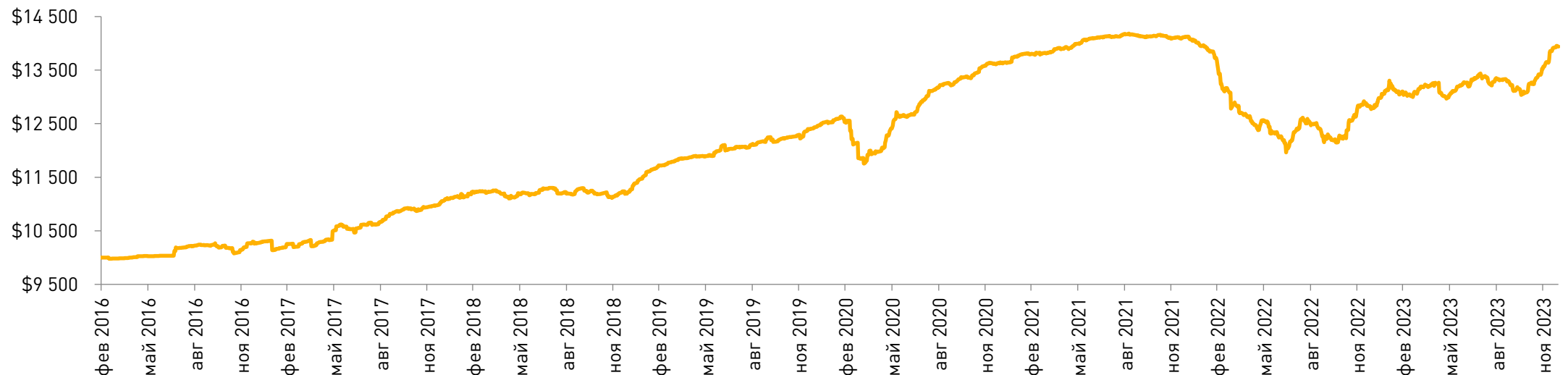
Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$66,8 млн
- **Количество ценных бумаг:** 36
- **Фиксированная комиссия:** 0,3% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 5,0% от инвест. дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	39,41%	4,33%
За 2019 год	10,75%	10,75%
За 2020 год	9,66%	9,66%
За 2021 год	3,58%	3,58%
За 2022 год	-9,44%	-9,44%
За 2023 год	9,00%	9,00%

Рост \$10 000 с даты основания фонда (с учетом реинвестирования дивидендов)

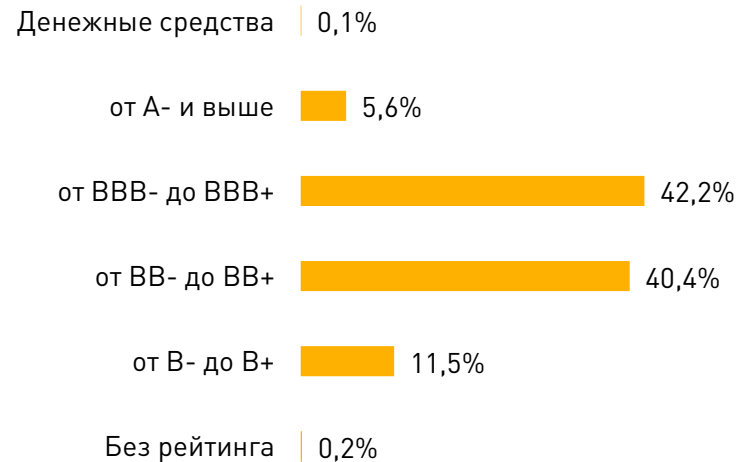


Структура портфеля

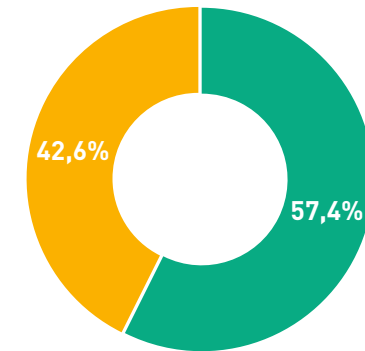
Топ-10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
EMB (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. рынков	9,2%
SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США	7,1%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	6,5%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	6,1%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	5,5%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	5,3%
CEMB (ETF), корп. еврооблигации развивающихся рынков	4,9%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, обл. 2025 г.п.	4,4%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	4,2%
АО "Home Credit Bank", обл. 2023 г.п.	4,1%

По кредитному рейтингу

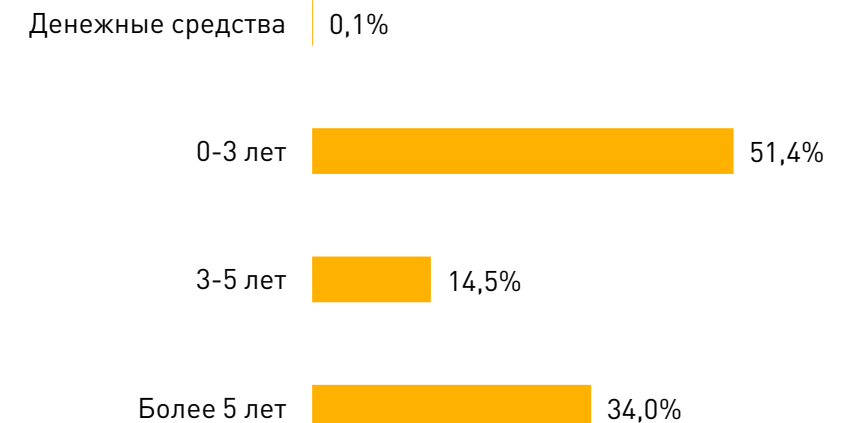


Доля топ-10 позиций



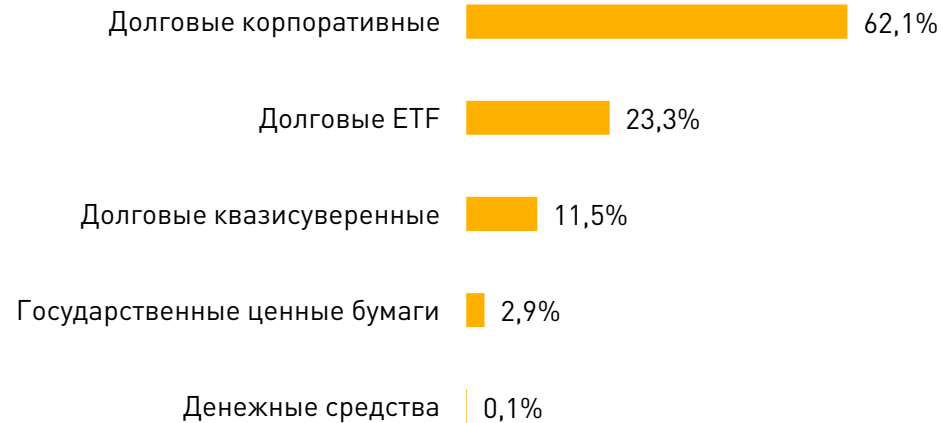
■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По сроку погашения



Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

- Итоги декабрьского заседания ФРС США поддержали позитивную динамику, наблюдаемую как на рынке акций, так и на рынке облигаций. ФРС США сохранила ставку на уровне 5,25-5,5% годовых. Позитивную реакцию среди инвесторов вызвали усилившиеся ожидания по будущему снижению ставок в США. Прогнозный уровень ставки по федеральным фондам (federal funds rate) в 2024 году установился на уровне 4,6% против 5,1% в сентябре. Прогноз на 2025 год был скорректирован с 3,9% до 3,6%.
- ИПИФ «Halyk-Валютный» завершил год с превышением целевого уровня по доходности, продемонстрировав рост на 9,0%. Мы считаем, что пик повышения ставки ФРС пройден, и в первой половине 2024г. начнется цикл смягчения ДКП. Снижение ставки ФРС США является положительным фактором, как для долговых, так и для долевого инструментов.

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