



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Сбалансированный

на 1 января 2024 года

Налык-Сбалансированный

Основные параметры

- **Дата основания:** 25.06.2020
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в высокодоходные долларовые облигации и долевые инструменты
- **Целевая доходность:** 7-8% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$13,9 млн
- **Количество ценных бумаг:** 32
- **Фиксированная комиссия:** 0,4% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 6,0% от инвест. дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	12,76%	3,47%
За 2021 год	3,06%	3,06%
За 2022 год	-8,20%	-8,20%
За 2023 год	9,72%	9,72%

Доходность портфеля

С даты основания фонда 12,76%

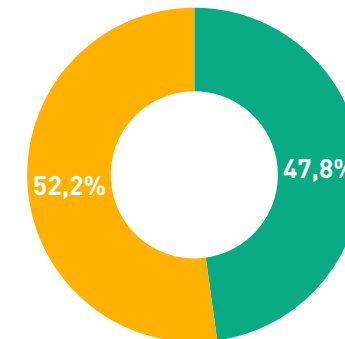


Структура портфеля

Топ-10 позиций

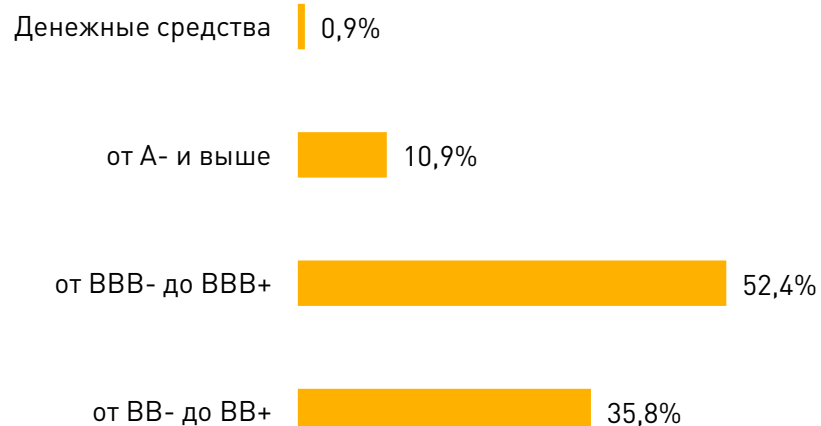
Инструмент	Доля в портфеле
АО "Home Credit Bank", обл. 2024 г.п.	10,1%
ТОО "Тенгизшевройл", обл. 2030 г.п	6,0%
IWM (ETF), акции компаний малой капитализации США	5,0%
Казначейские ноты США 2024 г.п.	4,3%
LIT (ETF), акции литиевых компаний	4,1%
EEM (ETF), акции компаний развивающихся рынков	3,8%
SK Hynix Inc., обл. 2028 г.п.	3,8%
Posco Holdings Co., обл. 2025 г.п	3,6%
Raytheon Technologies Corporation, акции	3,6%
PT Adaro Energy Tbk, обл. 2024 г.п	3,5%

Доля топ-10 позиций

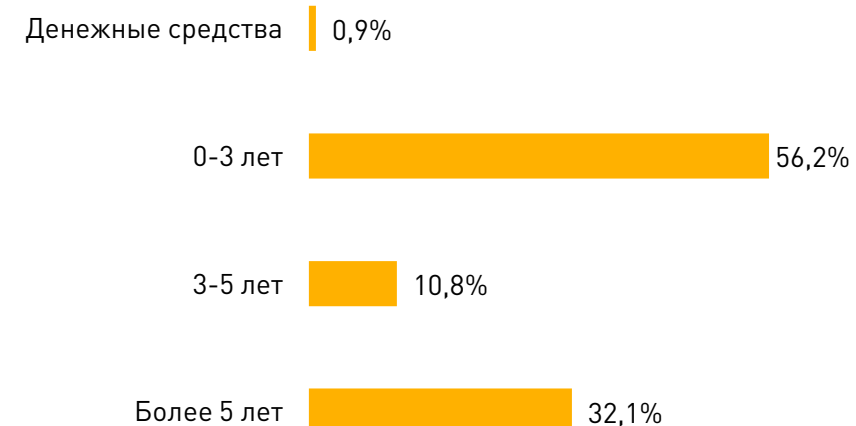


■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По кредитному рейтингу долговых инструментов



По сроку погашения долговых инструментов



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 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 - Сбалансированный» завершил год с превышением целевого уровня по доходности, продемонстрировав рост на 9,7%. 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.
- В 2024 году мы сделаем фокус на акциях компаний с малой и средней рын. капитализацией, европейских компаниях, компаниях развивающихся рынков и стоимостных (value) акциях.

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