

**Ежемесячный отчет**

**ИПИФ Halyk-Валютный**

**на 1 августа 2023 года**

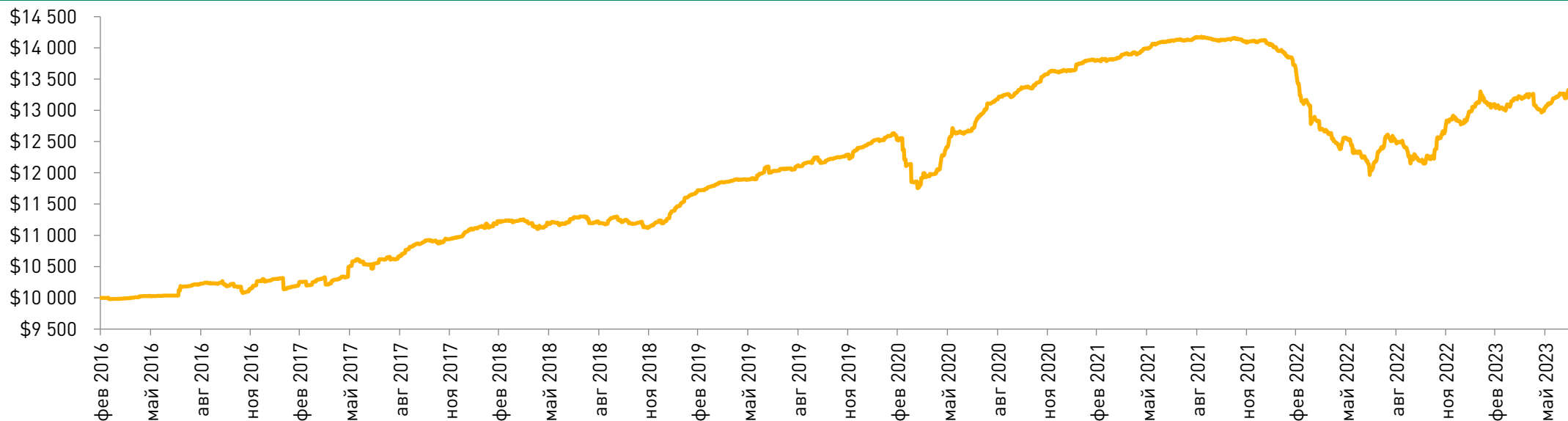
## Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$69,2 млн
- **Количество ценных бумаг:** 33
- **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	34,35%	4,06%
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 последние 12 месяцев	8,89%	8,89%

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

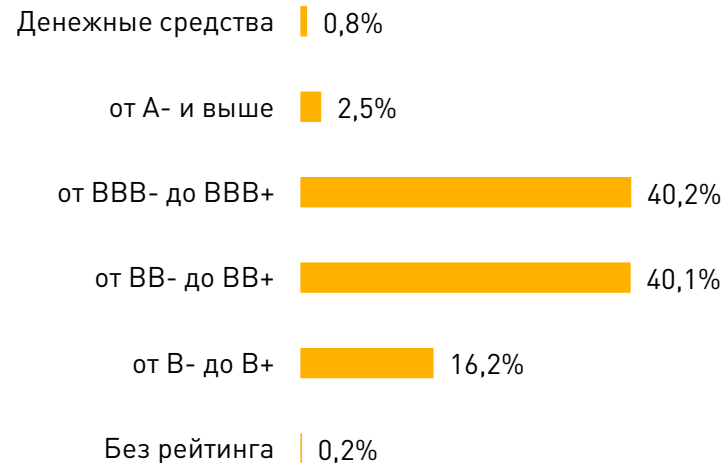


# Структура портфеля

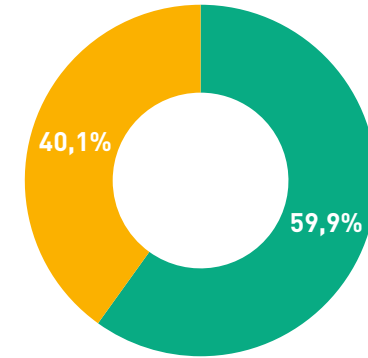
## Топ-10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США	12,0%
EMB (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. рынков	8,7%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	6,0%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	5,8%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	5,5%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	5,2%
CEMB (ETF), корп. еврооблигации развивающихся рынков	4,7%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, обл. 2025 г.п.	4,1%
АО "Home Credit Bank", обл. 2023 г.п.	4,0%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	3,8%

## По кредитному рейтингу

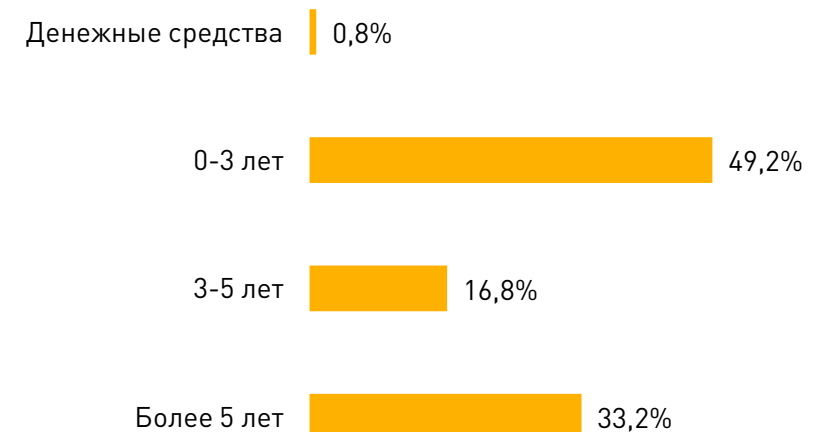


## Доля топ-10 позиций



■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

## По сроку погашения



# Структура портфеля

## По типу инструментов



## По странам



## По сектору экономики



## Комментарии

- По итогам двухдневного заседания ФРС США (25-26 июля) было принято единогласное и вполне ожидаемое рынком решение о повышении ставки на 25 б.п. до 5,25%-5,50%. Основной причиной повышения ставки является стремление достичь инфляции на уровне 2% в долгосрочной перспективе.
- Темпы потребительской инфляции в США в июне текущего года замедлились до 3,0% г/г (9,1% г/г в июне 2022 г.). Однако рынок прогнозирует, что к концу 2023 г. темпы инфляции в США составят 3,9%-4,1%.
- С учетом такой прогнозной динамики по инфляции и при сохранении непрерывного роста занятости населения в экономике (последние 30 месяцев) мы полагаем, что повышение процентной ставки ФРС США еще на 25 б.п. до 5,75% к концу текущего года вполне ожидаемое событие.

**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](mailto:halykfinance@halykfinance.kz)  
Website: [www.halykfinance.kz](http://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