



**Ежемесячный отчет**

**ИПИФ Halyk-Валютный**

**на 1 августа 2024 года**

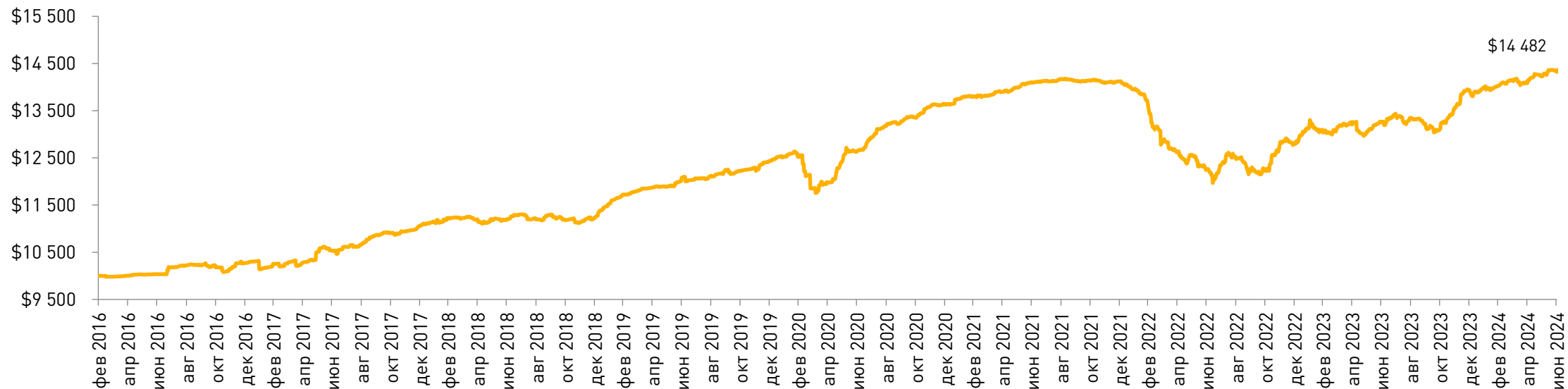
## Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$ 50,1 млн
- **Количество ценных бумаг:** 28
- **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	44,82%	4,51%
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%
За последние 12 месяцев	7,79%	7,79%

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



# Структура портфеля

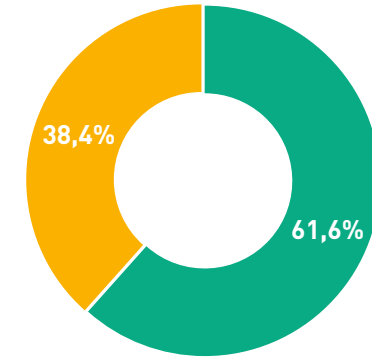
## Топ-10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
Казначейские ноты США 2024 г.п.	7,7%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	7,7%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	7,6%
EMV (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. Рынков	6,3%
АО "Home Credit Bank", обл. 2025 г.п.	6,1%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	5,7%
CEMB (ETF), корп. еврооблигации развивающихся рынков	5,3%
ТОО "Тенгизшевройл", обл. 2030 г.п.	5,1%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, обл. 2025 г.п.	5,0%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2031 г.п.	5,0%

## По кредитному рейтингу

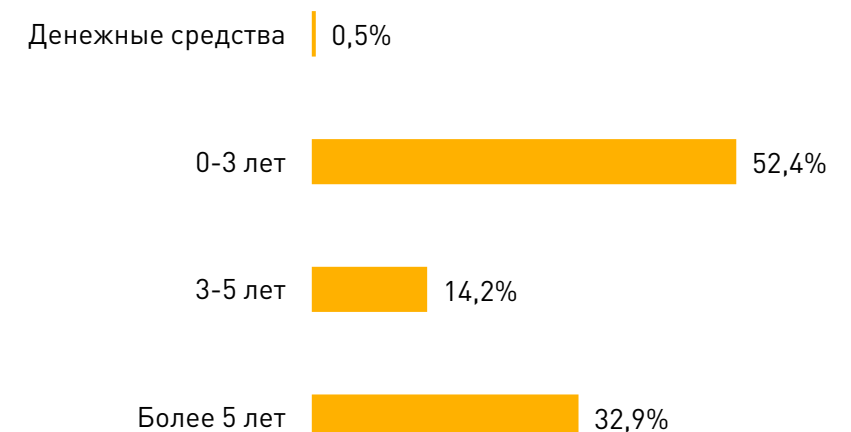


## Доля топ-10 позиций



■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

## По сроку погашения



# Структура портфеля

## По типу инструментов



## По странам



## По сектору экономики



## Комментарии

За последний месяц доходности US Treasury по всей кривой снизились. На конец июля 1 летние ГЦБ США торговались по 4,73% годовых (-36 п.п. м/м), 10-летние по 4,09% годовых (-27 п.п. м/м), 20-летние по 4,44% (-27 п.п. м/м).

Интерес инвесторов к безрисковым активам вызван противоречивой статистикой макроданных США. ВВП за 2 квартал сложился на уровне 2,8% кв/кв (Прогноз: 2,0%; пред. значение: 1,4%). Опубликованные данные говорят о здоровье экономики, однако индекс деловой активности в производительном секторе (PMI) от ISM за июль выше хуже прогноза – 46,8 пункта (прогноз: 48,8; пред. значение: 48,5).

Падение PMI вызвало бегство ликвидности в безопасные активы, и повысило ожидания инвесторов по скорому снижению процентных ставок США в сентябре. Согласно текущим фьючерсам, рынок ожидает снижение ставки на 25 б.п. с вероятностью 53,5% и на 50 б.п. с вероятностью 46,5%. К концу 2024г. участники рынка ожидают уровень базовой ставки в диапазоне: 4,25%-4,50% годовых (тек.: 5,25%-5,50% годовых)

**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