

## ИПИФ Halyk-Валютный

Информация по портфелю на 1 сентября 2022 года

## Основные параметры

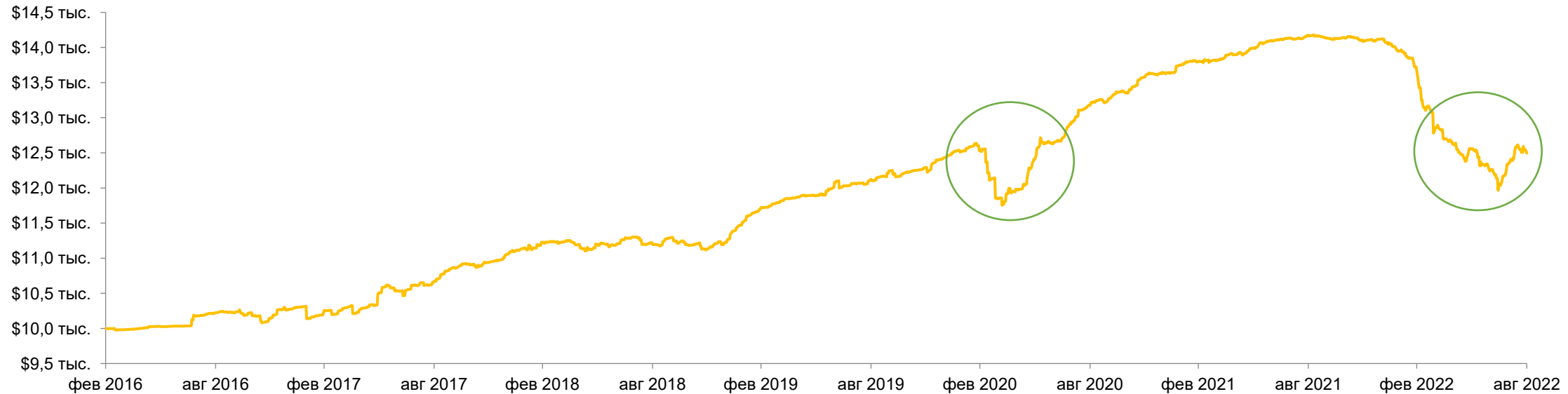
- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$99,6 млн
- **Количество ценных бумаг:** 34
- **Фиксированная комиссия:** 0,3% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 5,0% от инвест. дохода

## Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
За 2019 год	10,75%	10,75%
За 2020 год	9,66%	9,66%
За 2021 год	3,58%	3,58%

*Доходность фонда на 1 сентября (с начала текущего года) – минус 11,52%*

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

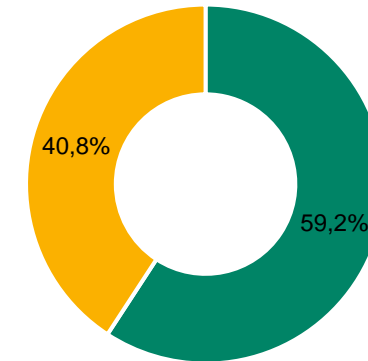


# Структура портфеля

## Топ 10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США	10,3%
АО "ФНБ "Самрук-Казына", обл. 2026 г.п.	9,0%
ДБ АО "Банк Хоум Кредит", обл. 2023 г.п.	7,7%
EMV (ETF), суверен. и квазисув. еврооблиг. развив. рынков	6,0%
ДБ АО "Банк Хоум Кредит", обл. 2022 г.п.	4,3%
АО "НК "КТЖ", обл. 2042 г.п.	5,6%
Bank of Georgia, обл. 2023 г.п.	4,3%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	4,2%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	4,0%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	3,9%

## Доля топ 10 позиций

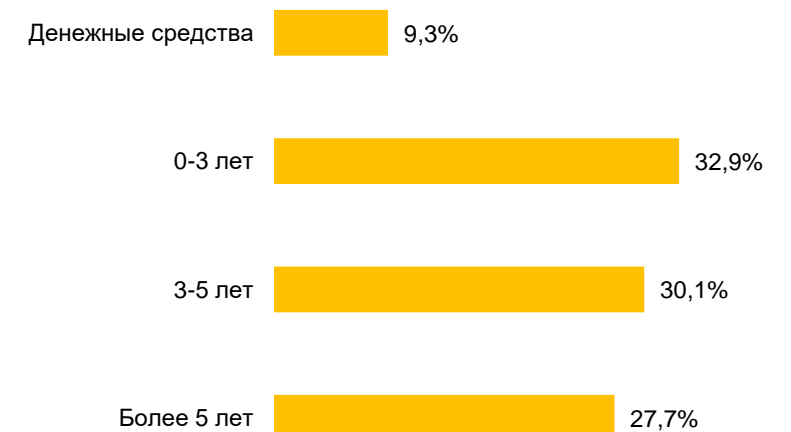


■ Топ 10 позиций ■ Остальная часть портфеля

## По кредитному рейтингу

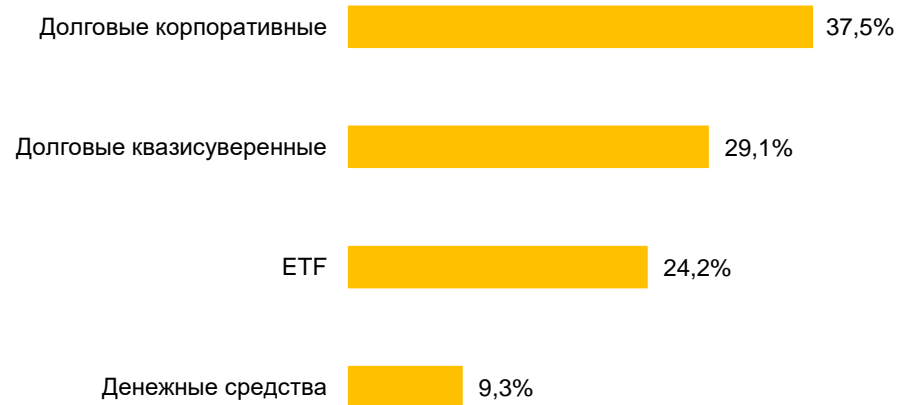


## По сроку погашения

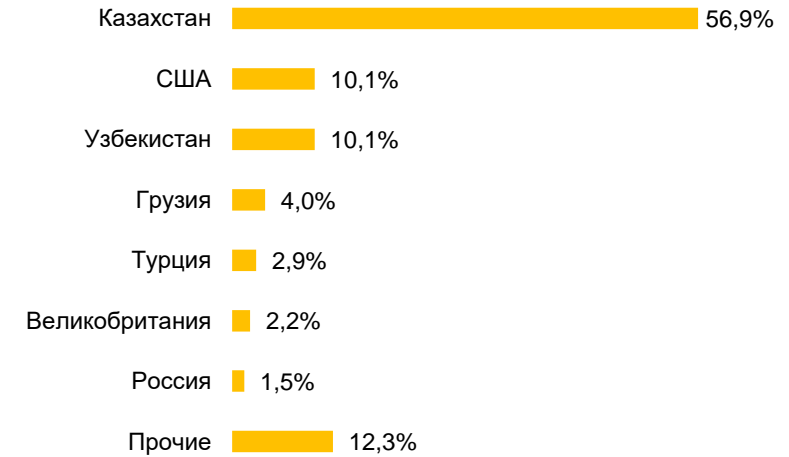


# Структура портфеля

## По типу инструментов



## По странам



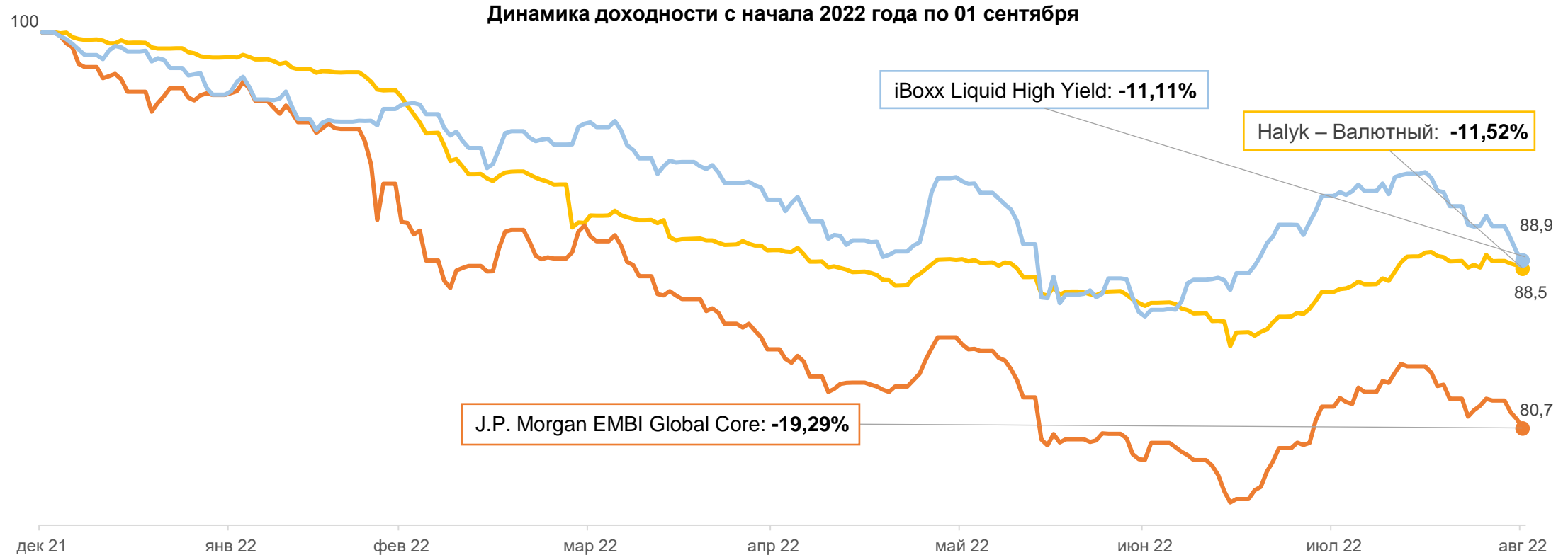
## По сектору экономики



## Комментарии

Чистая стоимость портфеля ИПИФ Halyk-Валютный по состоянию на 1 сентября 2022 года составляет 99,6 млн долл США. Наибольшую долю в портфеле занимают облигации корпоративных эмитентов (37,5%) и облигации квазисуверенных эмитентов (29,1%).

## ИПИФ "Halyk-Валютный" vs бенчмарки



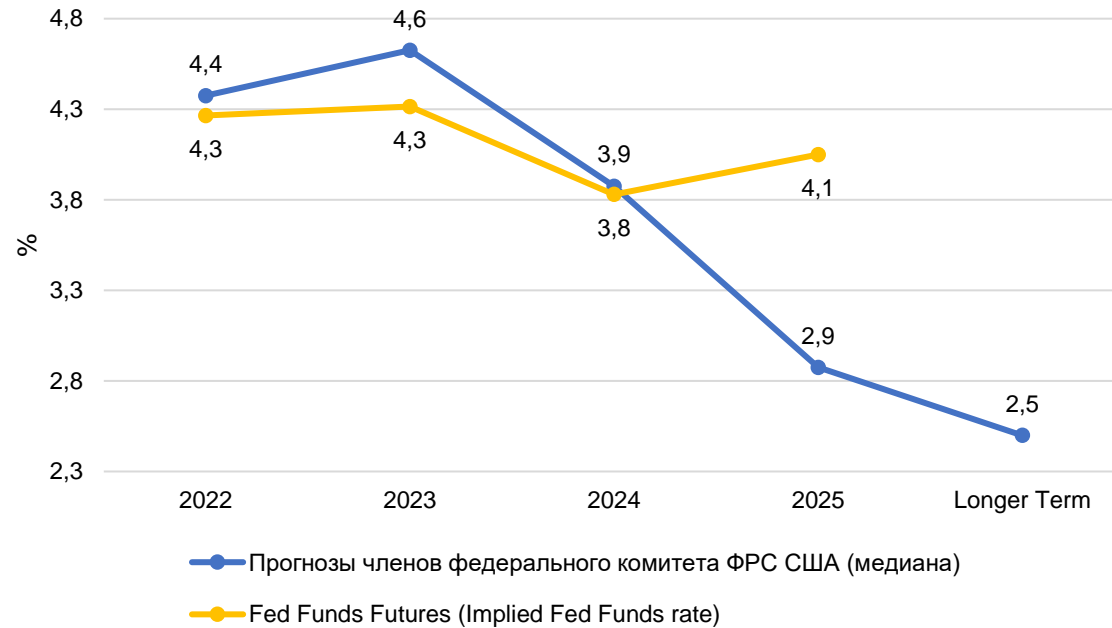
\* Индекс Markit iBoxx Liquid High Yield отражает динамику изменения стоимости высокодоходных корпоративных облигаций США

\*\* Индекс J P Morgan EMBI Global Core отражает динамику долговых инструментов (квази)суверенных облигаций развивающихся стран

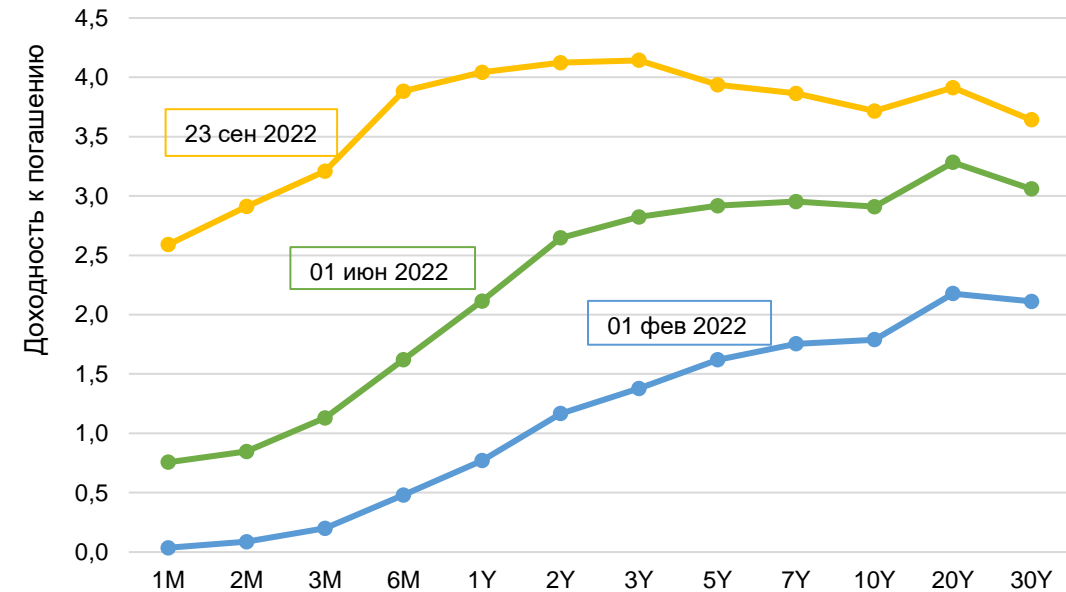
Доходность ИПИФ "Halyk – Валютный" находится на уровне доходности индекса высокодоходных корпоративных облигаций США, но превышает показатели индекса долговых инструментов (квази)суверенных облигаций развивающихся стран.

# Ставка ФРС США и кривая доходностей

Ставка федеральной резервной системы США

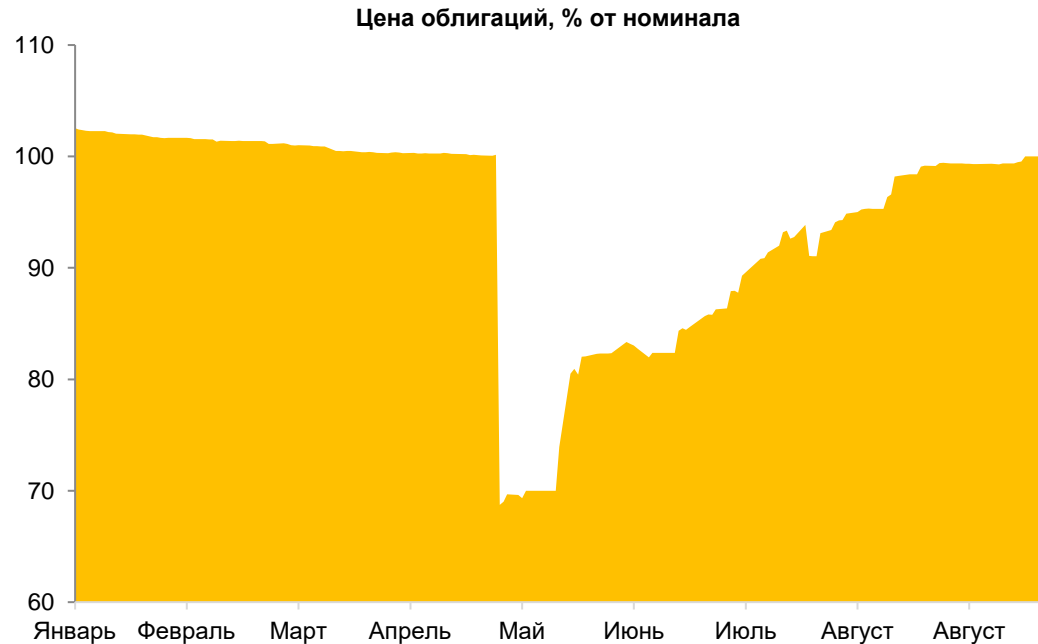


Изменение кривой доходности казначейских облигаций США



- Для борьбы с инфляцией с начала текущего года центральные банки крупнейших экономик повышают процентные ставки. По итогам сентябрьского заседания ФРС США ожидаемо повысил ставку, а также представил прогнозы членов федерального комитета ФРС по базовой ставке. По ожиданиям членов комитета ФРС (медиана) в 2023 году ставка повысится до 4,6%, в 2024 году снизится до 3,9%, в 2025 году снизится до 2,9%. При этом долгосрочная ставка ожидается на уровне 2,5%.
- Кривая доходности казначейских облигаций США демонстрирует существенный рост на коротком конце, при этом по длинным бумагам рост ставок не столь значительный.
- Ожидаемое повышения ставок в 2022 г. и 2023 г. в значительной степени уже учтено в текущих рыночных ценах на финансовые инструменты.

## Евразийский Банк Развития, обл. 2022 г.п.



- В августе 2022 года Евразийский Банк Развития произвел обратный выкуп долларовых облигаций 2022 года погашения по цене 100% от номинальной стоимости;
- В результате выкупа в портфель ИПИФ "Halyk-Валютный" поступили денежные средства на сумму около \$9 млн;
- Полученные средства были временно размещены в краткосрочные казначейские облигации США (доходность - около 3,5%).

## Банк Развития Казахстана, обл. 2031 г.п.

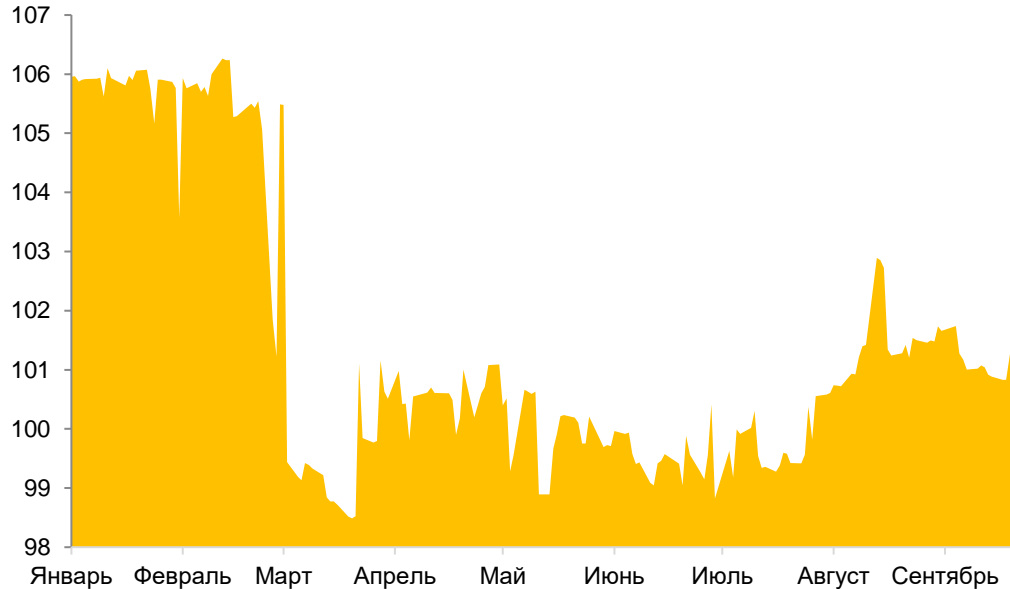


- В настоящее время Банк Развития Казахстана осуществляет сбор заявок на выкуп своих еврооблигаций 2031 года погашения;
- Планируемый объем выкупа - \$300 млн по номиналу, цена выкупа (с учётом премии за ранее согласие) составляет 79,75% от номинала, что соответствует доходности к погашению 6,0%;
- После объявления о выкупе, рыночная цена повысилась до 79,61% от номинала.

## Текущая ситуация по крупным позициям

### Bank of Georgia, обл. 2023 г.п.

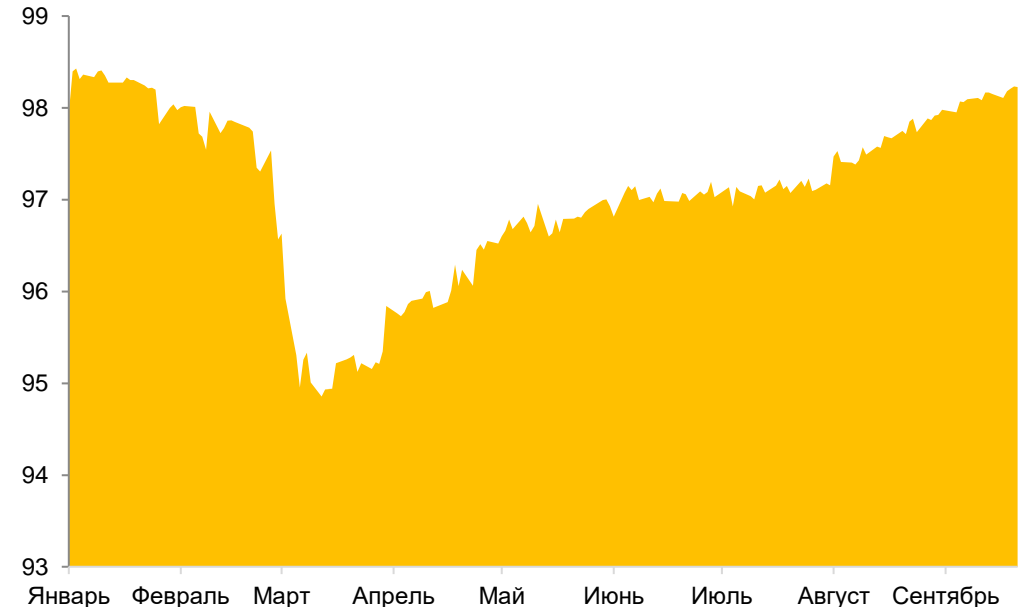
Цена облигаций, % от номинала



- 22 сентября 2022 года Банк Грузии объявил о выкупе своих еврооблигаций. Планируемая дата выкупа – 30 сентября 2022 года;
- Цена к выкупу ориентировочно составит около 101,28% от номинала, что соответствует доходности к погашению 4,4%;

### ДБ АО "Банк Хоум Кредит", обл. 2023 г.п.

Цена облигаций, % от номинала

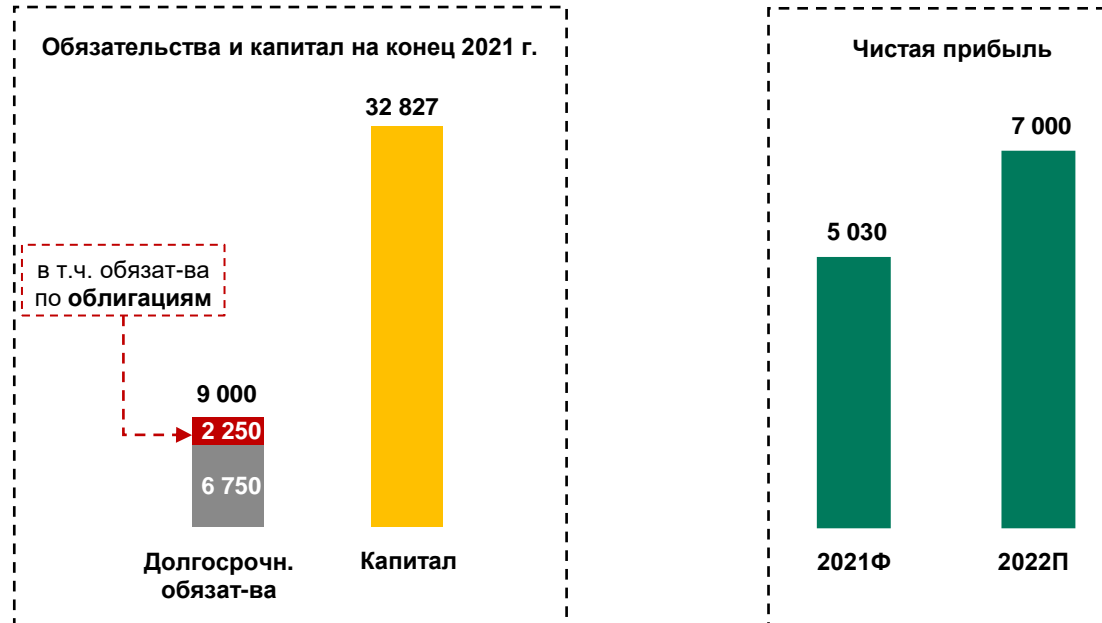


- В мае 2022 г. произошла смена акционеров казахстанского Банка Хоум Кредит;
- Банк Хоум Кредит является одним из самых прибыльных банков РК – чистая прибыль за 1П2022 г. составила 23,1 млрд тенге (ROE: 33,6%);
- Банк имеет высокие показатели по капитализации – отношение капитала к активам составляет 24,3%, значительно выше, чем у большинства казахстанских банков.



## Тенгизшевройл

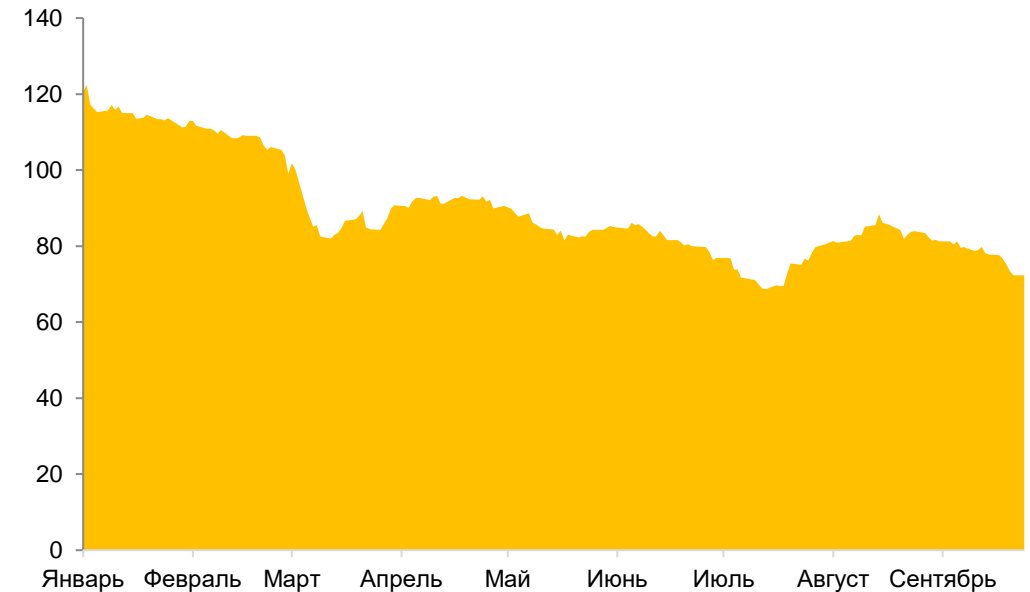
### Финансовые показатели, млн долл. США



- По итогам 2021 г. Тенгизшевройл показал рост выручки на 73% г/г до \$15,9 млрд в основном за счет роста цен на нефть;
- Компания имеет низкую долговую нагрузку и высокую кредитоспособность - коэффициент Долг/ЕВITDA по итогам 2021 г. составил 0,94;
- Долги компании в основном (\$6,75 млрд) представлены кредитами от материнских компаний Chevron и Exxon Mobil.

## АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п

### Цена облигаций, % от номинала



- В результате значительного роста цен на нефть в 1П2022 г. выручка КМГ увеличилась на 57% г/г до 4 203 млрд тенге, а чистая прибыль КМГ составила 677 млрд тенге;
- КМГ имеет финансовую гибкость благодаря тому, что график погашения облигаций распределен на дальних участках временного отрезка, и у компании имеется большой объем свободной ликвидности (\$3,5 млрд по состоянию на июнь 2022 г.).

**Качественные решения сегодня**

**с пристальным вниманием на завтра**

© Copyright. АО «Halyk Finance» 2022. Все права защищены.

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. Нур-Султан  
пр. Мәңгілік Ел 55/20, Блок С 4.1, 3-й этаж, офис 323

Тел.: +7 (7172) 72 58 09, вн. 3390, 3391