



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Валютный

на 1 сентября 2023 года

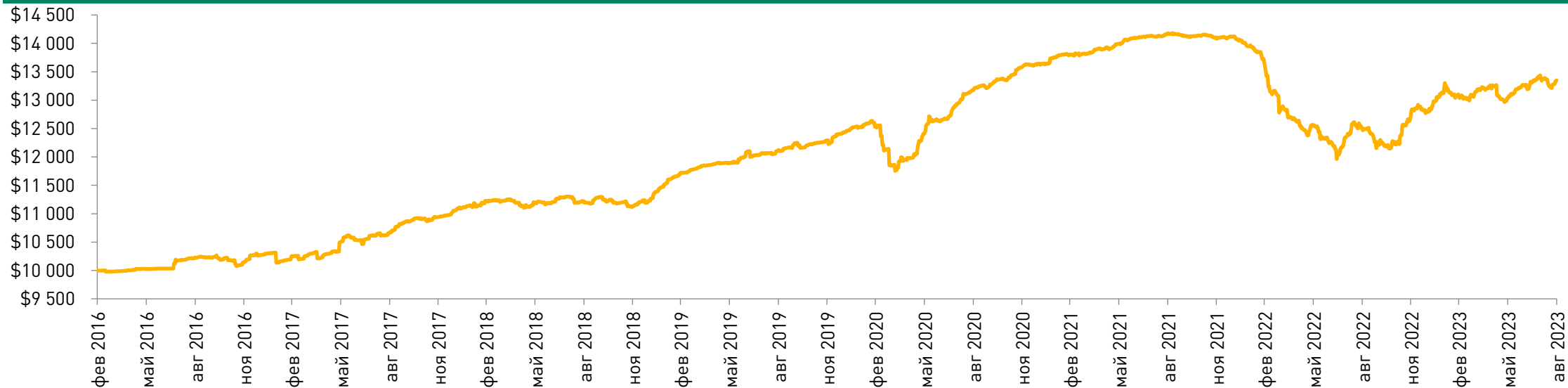
Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$68,8 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
С даты основания	33,51%	3,93%
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	6,85%	6,85%

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

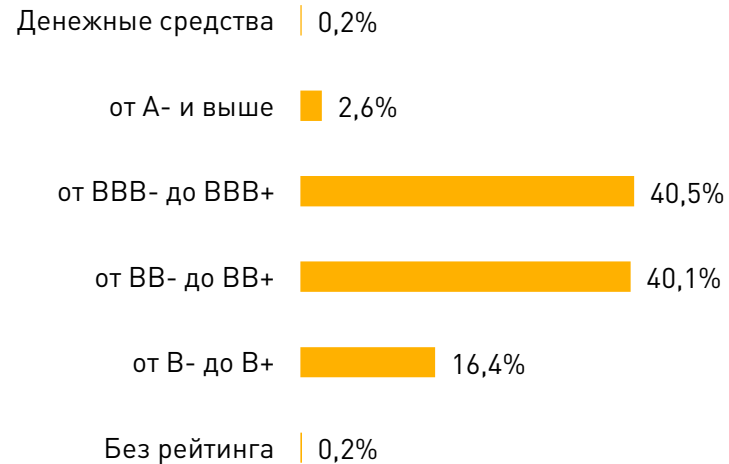


Структура портфеля

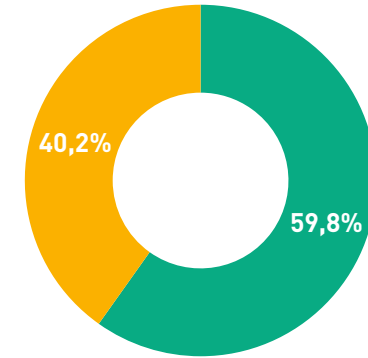
Топ-10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США	12,2%
EMB (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. рынков	8,6%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	5,9%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	5,9%
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.	4,2%
АО "Home Credit Bank", обл. 2023 г.п.	4,0%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	3,7%

По кредитному рейтингу

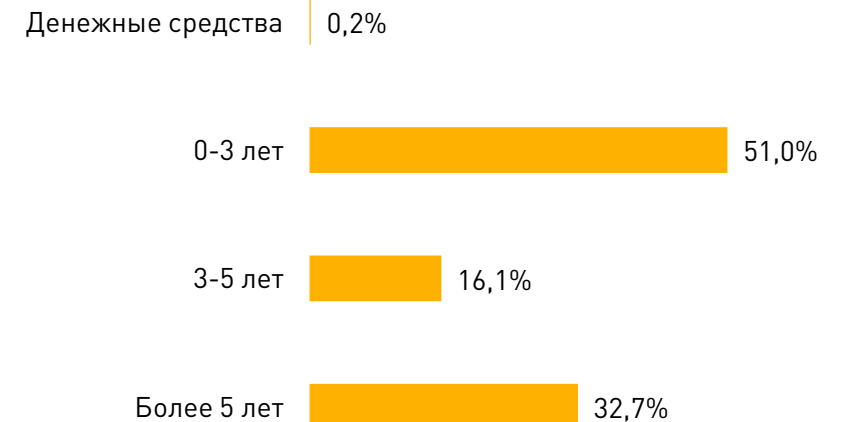


Доля топ-10 позиций



■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По сроку погашения

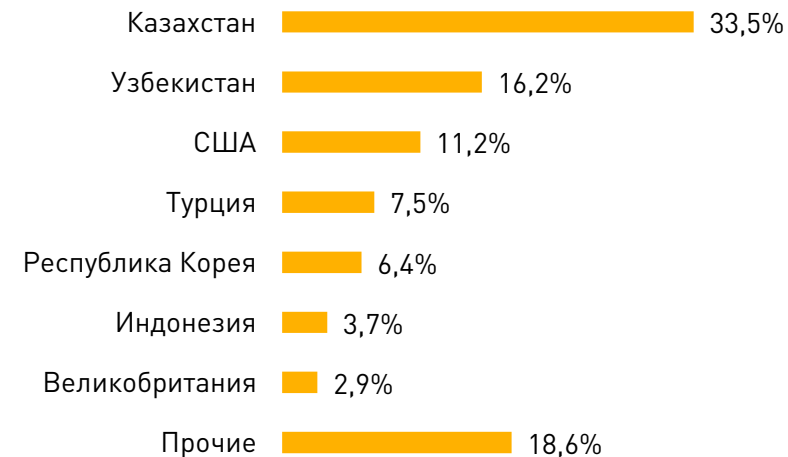


Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

- Одним из ожидаемых событий августа было выступление главы ФРС на экономическом форуме в Джексон-Хоуле. Согласно заявлению главы ФРС Джерома Пауэлла, борьба с инфляцией в США еще не закончена. Исходя из этого становится очевидным, что ФРС продолжит сохранять жесткую денежно-кредитную политику в этом году, до тех пор, пока не появится уверенность том, что темпы инфляция уверенно приближаются к целевому показателю в 2% г/г.
- Согласно данным CME FedWatch Tool, рынок ожидает сохранение ставки на следующем заседании на текущем уровне 5,25%-5,50% с вероятностью в 80,5%. Что касается заседания в ноябре, то ожидания рынка по повышению ставки на 25 б.п. до 5,50%-5,75% составляют 47,9%.
- Мы полагаем, что до конца года на фоне ускорения темпов инфляции (4,1% консенсус прогноз Bloomberg), регулятор пойдет на еще одно повышение ставки, как и прогнозировал на своем июньском заседании.

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