



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Валютный

на 1 сентября 2024 года

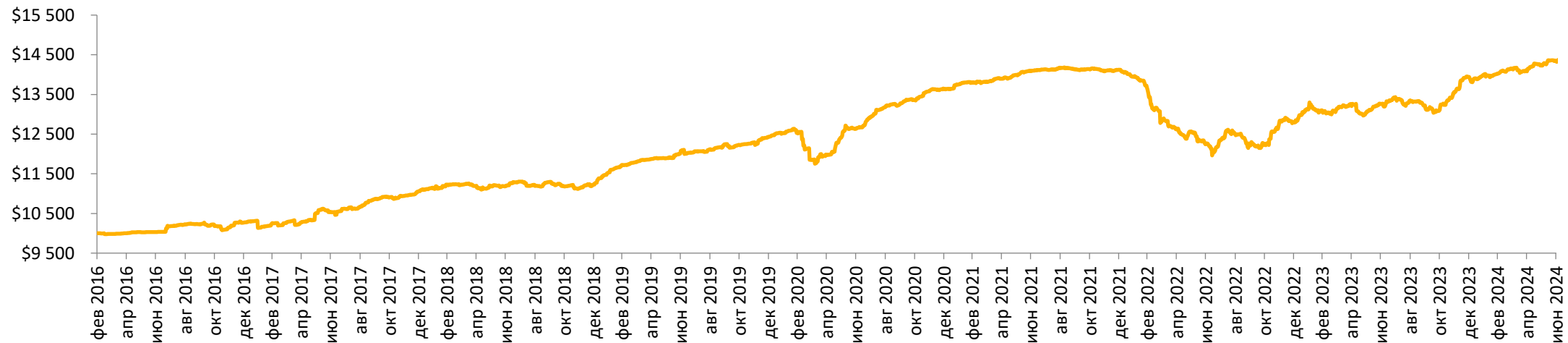
Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$ 50,85 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	47,00%	4,64%
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	10,10%	10,10%

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

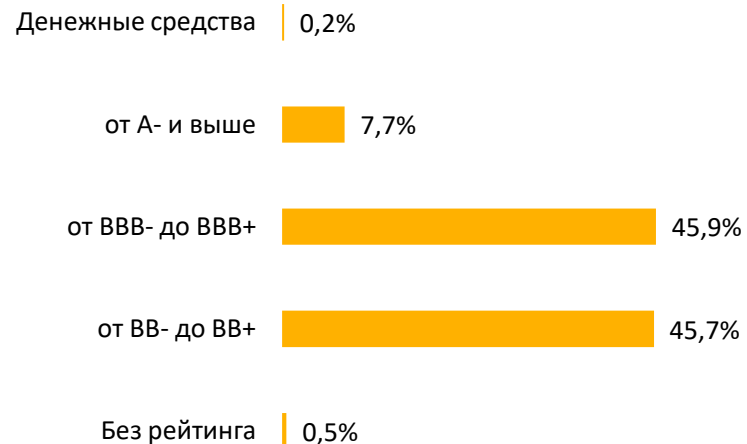


Структура портфеля

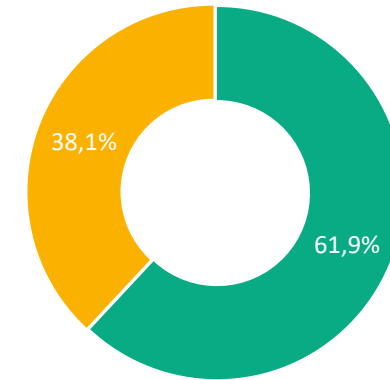
Топ-10 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
Казначейские ноты США 2024 г.п.	7,7%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	7,6%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	7,6%
АО "Home Credit Bank", обл. 2025 г.п.	6,4%
EMV (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. Рынков	6,3%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	5,9%
CEMV (ETF), корп. еврооблигации развивающихся рынков	5,3%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	5,1%
ТОО "Тенгизшевройл", обл. 2030 г.п.	5,0%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2031 г.п.	5,0%

По кредитному рейтингу

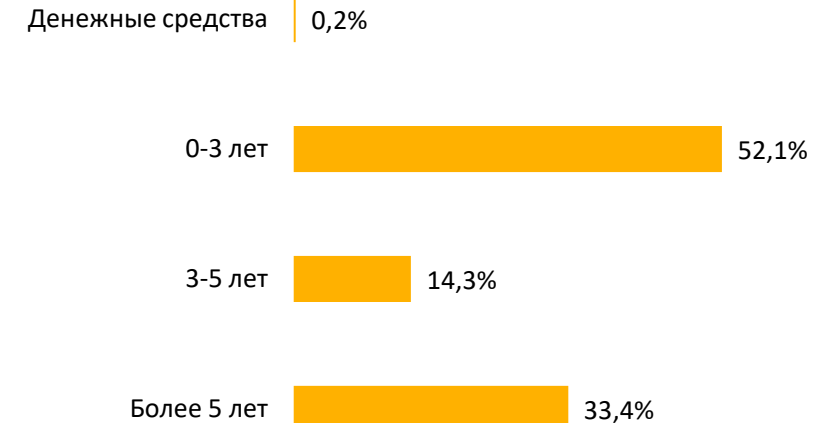


Доля топ-10 позиций



■ 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 августа 1-летние ГЦБ США торговались по 4,38% годовых (-35 п.п. м/м), 10-летние по 3,91% годовых (-18 п.п. м/м), 20-летние по 4,28% (-16 п.п. м/м).

Макроэкономика США. Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% г/г в августе, превысив ожидания аналитиков (прогноз: 2,8%; пред. значение: 1,4%). Опубликованные данные подчеркивают общий благоприятный климат экономики США, однако индекс деловой активности в производительном секторе (PMI) подсказывает, что все не совсем так однозначно. PMI за август составил 47,2%, что выше значения в июле (46,8%), но фактические данные не оправдали ожидания аналитиков (прогноз: 47,5%). 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 61% и на 50 б.п. с вероятностью 39%.

К концу 2024г. участники рынка ожидают уровень базовой ставки в диапазоне: 4,25%-4,50% годовых (тек.: 5,25%-5,50% годовых). Мы ожидаем восстановления естественного положения кривой доходности на горизонте 1-2 лет, в первую очередь за счет снижения доходности на ближнем конце в след за динамикой базовой ставки.

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