



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk Global

на 1 сентября 2024 года

Основные параметры

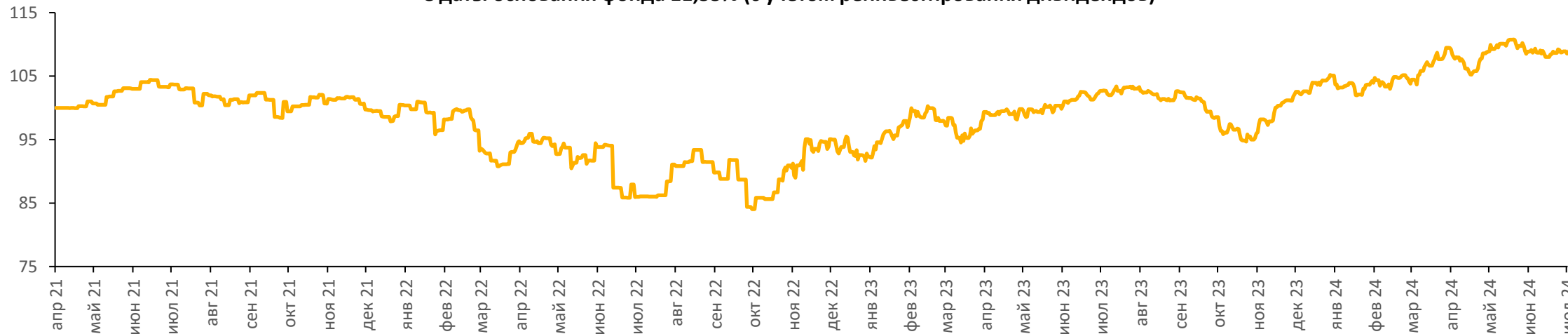
- **Дата основания:** 01.04.2021
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в высокодоходные финансовые инструменты
- **Целевая доходность:** 10-12% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$402,5 тыс.
- **Количество эмитентов:** 17
- **Фиксированная комиссия:** 0,7% от активов
- **Переменная комиссия:** 15,0% от дохода свыше 4%

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	11,55%	3,26%
За 2022 год	-8,04%	-8,04%
За 2023 год	13,84%	13,84%
За последние 12 месяцев	8,73%	8,73%

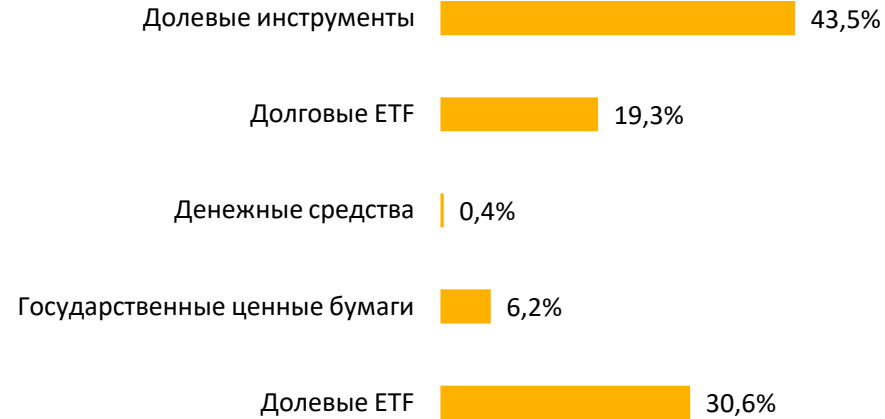
Доходность портфеля

С даты основания фонда 11,55% (с учетом реинвестирования дивидендов)



Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

По итогам августа основные биржевые индексы показали положительную динамику: S&P 500 закрыл торги 30.08.2024 на уровне 5 648,40 пунктов (+1,10% м/м), в то время как Nasdaq-100 закрылся в пятницу на 19 574,64 пункта (+1,10% м/м). Стоит добавить что в начале августа мы увидели резкое снижение, вызванное опубликованным докладом о замедлении темпов роста занятости среди американских работодателей. Инвесторы опасаются, что высокие процентные ставки, сдерживающие инфляцию, могут привести экономику США к потенциальной рецессии. В момент резкого снижения, индекс VIX (индекс волатильности.) достигал наивысших значений с 2020 года (38,57). Однако, уже к середине августа началось быстрое восстановление.

Макроэкономика США. Статистика остается смешенной. Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% кв/кв, 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) от ISM 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 (прогноз: 47,5%). Также стоит добавить о неблагоприятной статистике о рабочих местах в частном секторе. Число рабочих мест в частном секторе выросло всего на 99 тысяч, что не оправдало консенсус-прогноз в 145 тысяч. Ситуация указывает на охлаждение экономики США. 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%.

На фоне возросшей волатильности в августе, мы приобретали интересные фин. инструменты, такие как секторальные - ETF и акции отдельных компаний. Мы ожидаем сильную волатильность в сентябре (исторически это самый слабый месяц для рынков), и будем использовать это время для ребалансировки портфеля.

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