



**Ежемесячный отчет**

**ИПИФ Halyk-Перспективные инвестиции**

**на 1 сентября 2024 года**

# Налык-Перспективные инвестиции

## Основные параметры

- **Дата основания:** 25.06.2020
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долевые инструменты в иностранной валюте
- **Целевая доходность:** 9-10% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$12,75 млн
- **Количество эмитентов:** 27
- **Фиксированная комиссия:** 0,6% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 7,0% от инвест. дохода

## Историческая доходность

| Период                  | Доходность за период | Доходность в годовых |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| С даты основания        | 21,69%               | 4,81%                |
| За 2021 год             | 2,61%                | 2,61%                |
| За 2022 год             | -7,68%               | -7,68%               |
| За 2023 год             | 9,98%                | 9,98%                |
| За последние 12 месяцев | 7,29%                | 7,29%                |

## Доходность портфеля

С даты основания фонда 21,69%

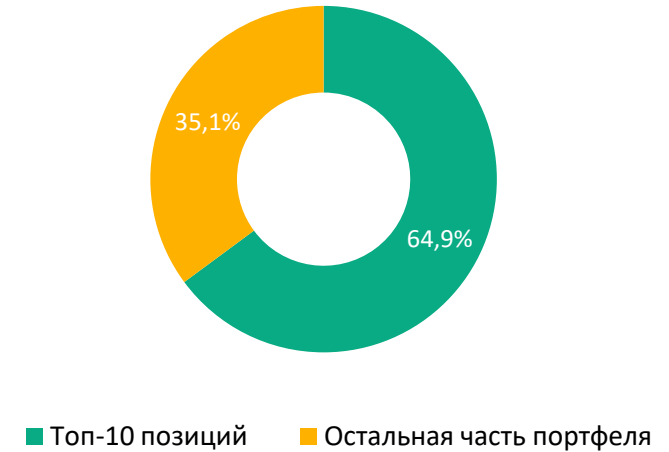


# Структура портфеля

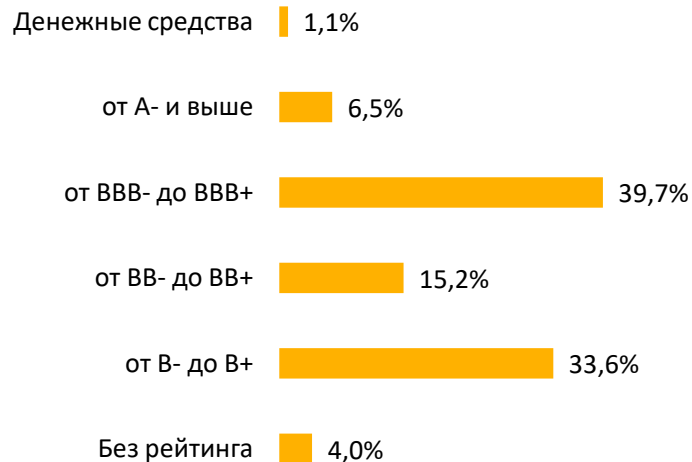
## Топ-10 позиций

| Инструмент                                        | Доля в портфеле |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США   | 10,1%           |
| IWM (ETF), акции компаний малой капитализации США | 9,5%            |
| URA (ETF), акции урановых компаний                | 8,4%            |
| Schlumberger Ltd, простые акции                   | 6,5%            |
| SPYG(ETF), акции компаний роста индекса S&P 500   | 5,8%            |
| IJR(ETF), компании США малой капитализации        | 5,7%            |
| ТОО "Тенгизшевройл", обл. 2030 г.п                | 5,4%            |
| Merck & Co, простые акции                         | 5,3%            |
| АО "Эйр Астана", ГДР                              | 4,4%            |
| EEM (ETF), акции компаний развивающихся рынков    | 3,9%            |

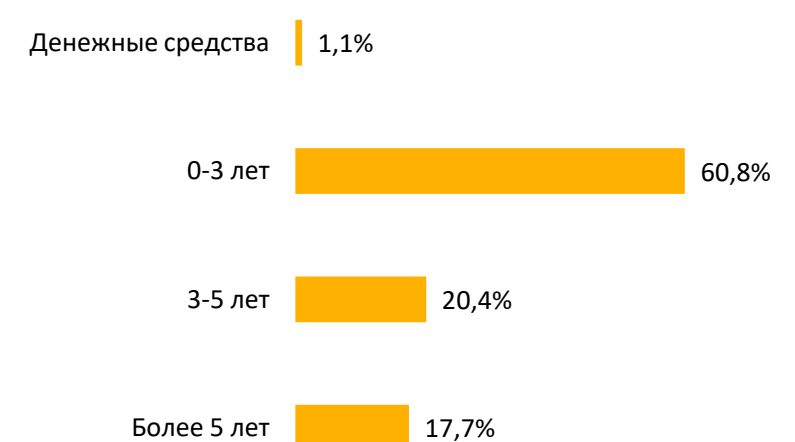
## Доля топ-10 позиций



## По кредитному рейтингу долговых инструментов



## По сроку погашения долговых инструментов

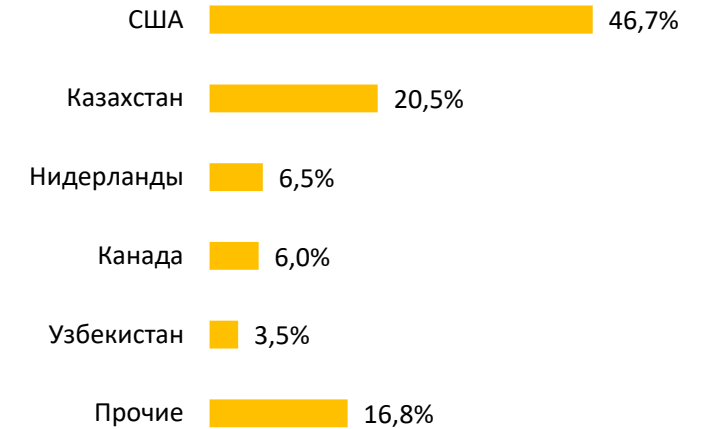


# Структура портфеля

## 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](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