



Ежемесячный отчет

ИПИФ Halyk-Валютный

на 1 октября 2024 года

Основные параметры

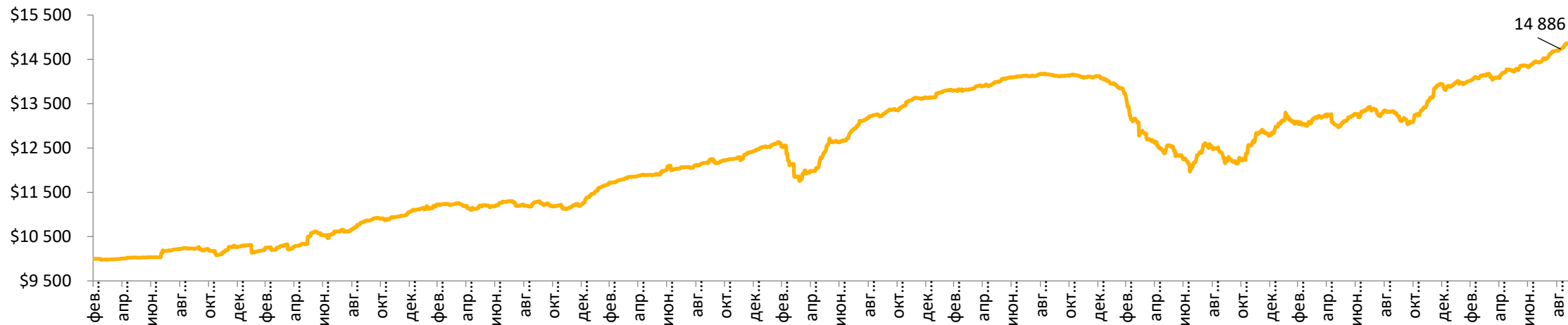
- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$ 51,65 млн
- **Количество ценных бумаг:** 27
- **Фиксированная комиссия:** 0,3% от чистых активов
- **Переменная комиссия:** 5,0% от инвест. дохода

Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	48,86%	4,75%
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	12,60%	

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

С даты основания фонда 48,86% (с учетом реинвестирования дивидендов)

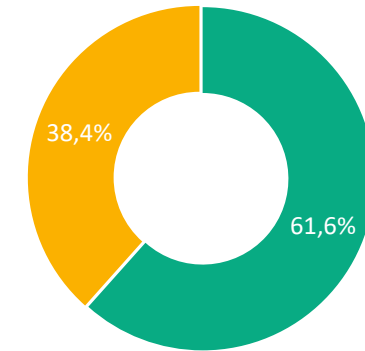


Структура портфеля

Топ-10 позиций

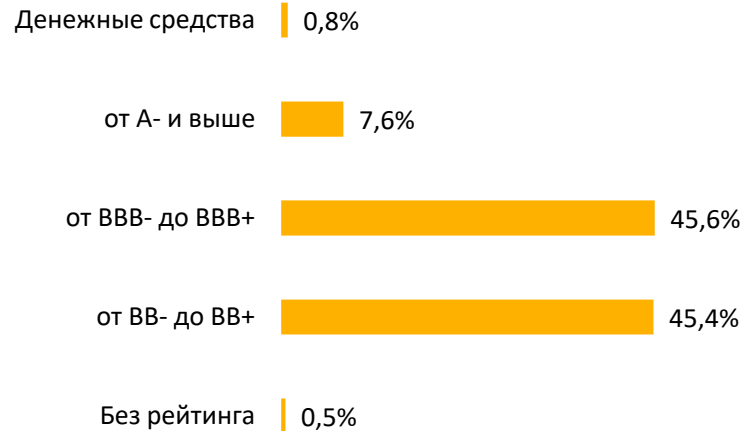
Инструмент	Доля в портфеле
Казначейские ноты США 2024 г.п.	7,6%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	7,6%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	7,3%
АО "Home Credit Bank", обл. 2025 г.п.	6,3%
EMV (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. Рынков	6,3%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2048 г.п.	5,9%
CEMV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

Доля топ-10 позиций

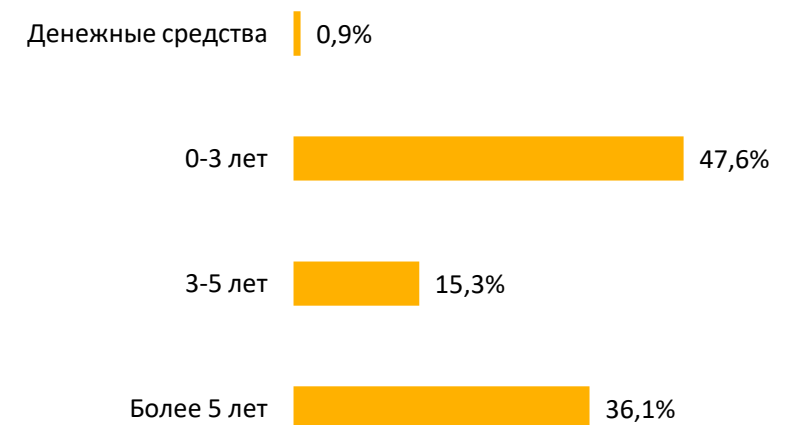


■ Топ-10 позиций ■ Остальная часть портфеля

По кредитному рейтингу

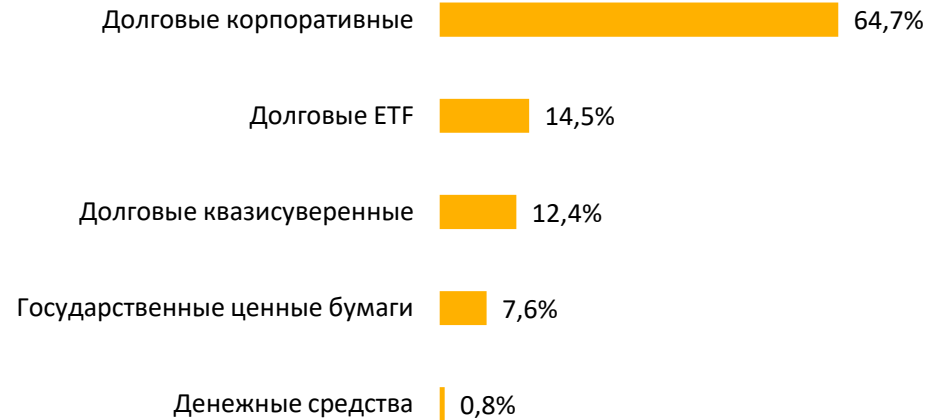


По сроку погашения



Структура портфеля

По типу инструментов



По странам



По сектору экономики



Комментарии

За последний месяц доходности US Treasury по всей кривой снизились. На конец сентября 1-летние ГЦБ США торговались по 3,98% годовых (-40 п.п м/м) , 10-летние по 3,81% годовых (-10 п.п. м/м), 20-летние по 4,19% (-9 п.п. м/м).

Макроэкономика США. На последнем заседании ФРС США, регулятор снизил базовую ставку на 50 б.п. до 4,75-5,25%. "В свете прогресса в области инфляции и баланса рисков комитет по операциям на открытом рынке [FOMC] принял решение снизить целевой диапазон ставки по федеральным фондам на 0,5 процентного пункта - до 4,75-5%. При рассмотрении дополнительных корректировок целевого диапазона ставки комитет тщательно оценит поступающие данные, изменение прогноза и баланс рисков", - следует из сообщения американского регулятора. Стоит отметить, что регулятор США планирует снизить процентную ставку на дополнительные 50 базисных пунктов до конца года. Председатель ФРС обосновывает действия по снижению ставок в результате достижения прогресса по борьбе с инфляцией, а также в целях улучшения экономических условий по трудовой занятости населения.

Рост ВВП за 2 квартал ускорился до 3,0% г/г в сентябре, оправдав ожидания аналитиков (прогноз: 3,0%; пред. значение: 1,6%). Индекс деловой активности за сентябрь составил 47,3%, что ниже значения в августе (47,9%), но фактические данные превысили ожидания (прогноз: 47,0%). Число рабочих мест в частном секторе выросло всего на 143 тысячи, что превысило ожидания консенсус-прогноза в 121,5 тысяч.

Мы ожидаем восстановления естественного положения кривой доходности, 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