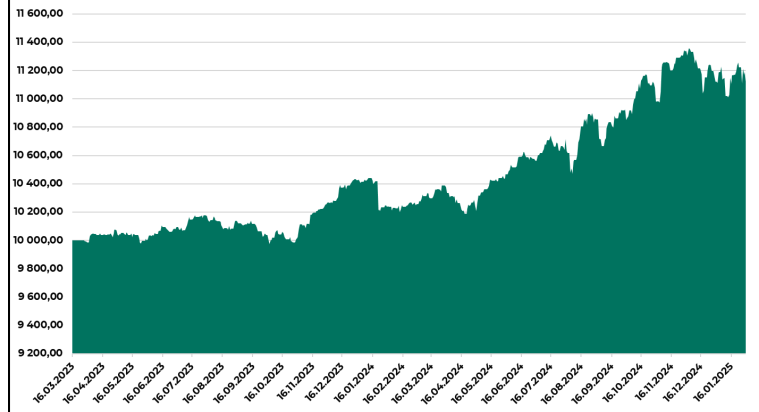


### Динамика стоимости пая



За январь 2025 года стоимость пая незначительно снизилась (менее чем на 0,01%) и составила 11 119,6 USD. Месяц оказался волатильным на фоне вступления Дональда Трампа в должность президента США и выхода китайской ИИ-модели Deepseek, что привело к значительному снижению американского технологического сектора. В результате наблюдалось давление на активы фонда.

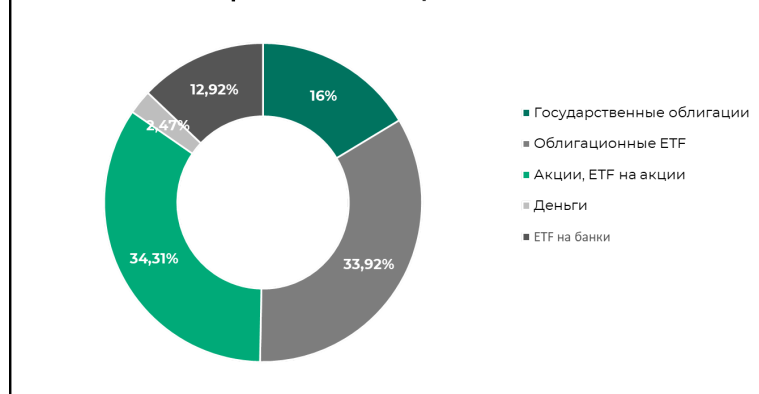
Стоимость чистых активов на конец января 2025 года составила 222 416,94 USD.

Мы напоминаем, что в целях создания благоприятных условий для пайщиков АО «UD Capital» отказалась от комиссии за управление активами на определенный период.

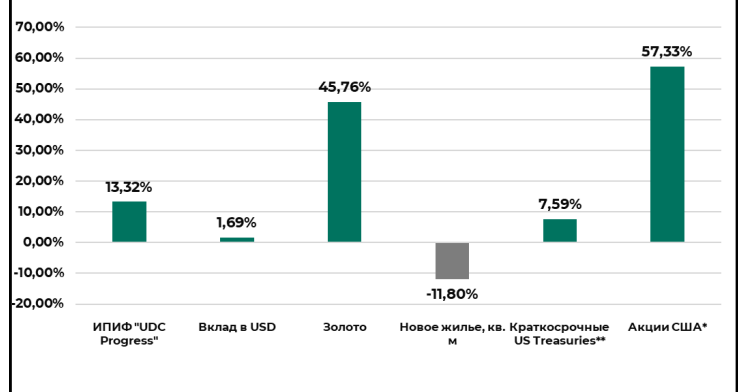
### Структура портфеля

В январе 2025 года структура активов изменилась, главным образом из-за снижения стоимости акций и ETF на акции, доля которых уменьшилась до 34,31%. В то же время наблюдалось увеличение доли облигационных ETF и ETF на банковский сектор, которые выросли до 33,92% и 12,92% соответственно.

### Целевая аллокация активов



### Сравнение доходностей с начала деятельности фонда (с 16.03.2023 г. по 31.01.2025 г.)



**Акции США\*** — в данном контексте термин используется для обозначения индекса S&P 500, который включает 500 крупнейших публичных компаний США.

**Краткосрочные US Treasuries\*** — это долговые инструменты с погашением до 3 лет, в данном случае представленные фондом iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF (SHY), инвестирующим в казначейские облигации США с погашением от 1 до 3 лет.

В сравнении с традиционными инструментами вложения в ИПИФ UDC «Progress» с начала деятельности фонда оказались более выгодными, чем долларовые вклады в коммерческих банках РК, покупки нового жилья, хранение наличных средств в USD и инвестиций в гособлигации США. Однако вложения в золото и акции показали лучшую динамику, что связано с тем, что стратегия фонда ориентирована на умеренный уровень риска.

### Наши ожидания

Несмотря на волатильность января, вызванную паникой инвесторов и распродажей технологических акций, уже в конце января наблюдалось восстановление сектора, что свидетельствует о сохранении долгосрочного интереса к технологическим компаниям. Дополнительно, заявления руководителей Microsoft и Meta о намерении продолжать инвестиции в искусственный интеллект укрепили позитивные настроения на рынке. В настоящее время мы не планируем вносить изменения в текущую структуру портфеля, поскольку считаем её оптимальной для достижения поставленных целей.

Если у Вас возникли дополнительные вопросы, будем рады ответить:

Сейсебаев Дамир Бакытбекович  
 Директор Департамента управления активами  
 seisebayev@udcapital.kz

Юридический адрес  
 Республика Казахстан, А15В6Р8,  
 г. Алматы, Бостандыкский район, микрорайон Нур Алатау,  
 ул. Темирбек Кожакеев, дом 36