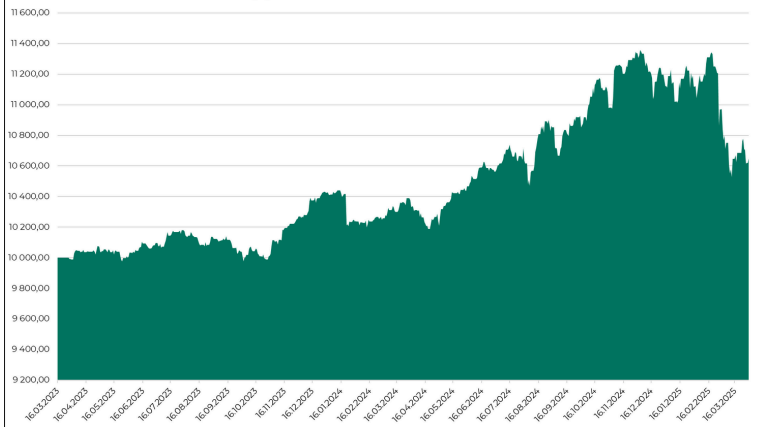


Динамика стоимости пая



За март 2025 года стоимость пая снизилась на 2,93% и составила 10 648,5 USD.

Снижение доходности пая в марте 2025 года было обусловлено введением новых торговых пошлин администрацией президента США Дональда Трампа. Эти шаги оказали давление на ключевые отрасли мировой экономики, усилив рыночную неопределённость. На фоне ухудшения настроений инвесторы начали уходить из рискованных активов в защитные, что привело к снижению стоимости активов в портфеле фонда.

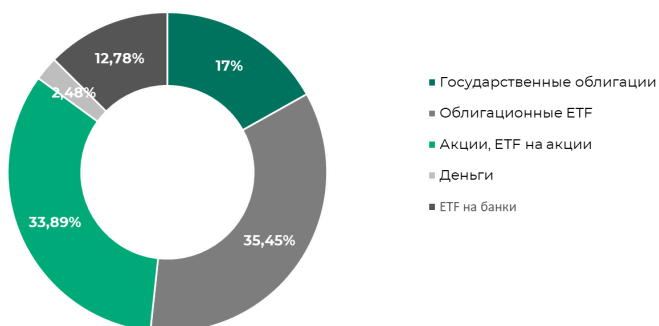
Стоимость чистых активов на конец февраля 2025 года составила 213 752,1 USD.

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

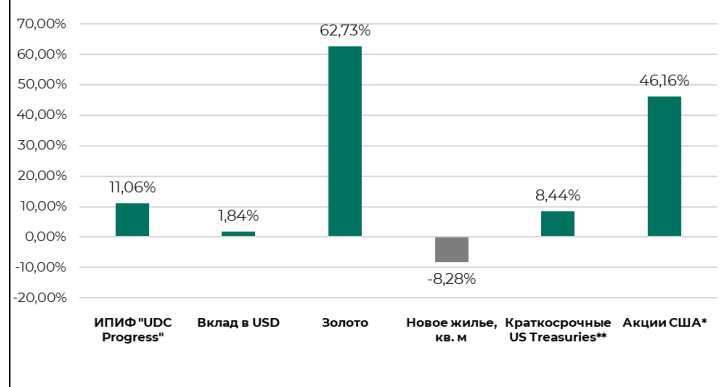
Структура портфеля

В марте 2025 года структура активов изменилась преимущественно из-за снижения стоимости акций и ETF на акции, доля которых сократилась до 33,89%. Облигации, напротив, продемонстрировали рост, в результате чего доля ETF на облигации увеличилась до 35,45%, а доля государственных облигаций составила 17,19% от общей стоимости портфеля.

Целевая аллокация активов



Сравнение доходностей с начала деятельности фонда (с 16.03.2023 г. по 31.03.2025 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

В настоящее время мы внимательно следим за развитием ситуации на рынках и, при необходимости, внесём изменения в состав портфеля в рамках установленных лимитов. На фоне введения торговых тарифов наблюдается существенное снижение котировок, а аналитики JP Morgan повысили вероятность наступления рецессии до 60%. В краткосрочной перспективе мы ожидаем сохранения давления на фондовые рынки, однако сохраняем позитивный взгляд на средне- и долгосрочные перспективы.

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