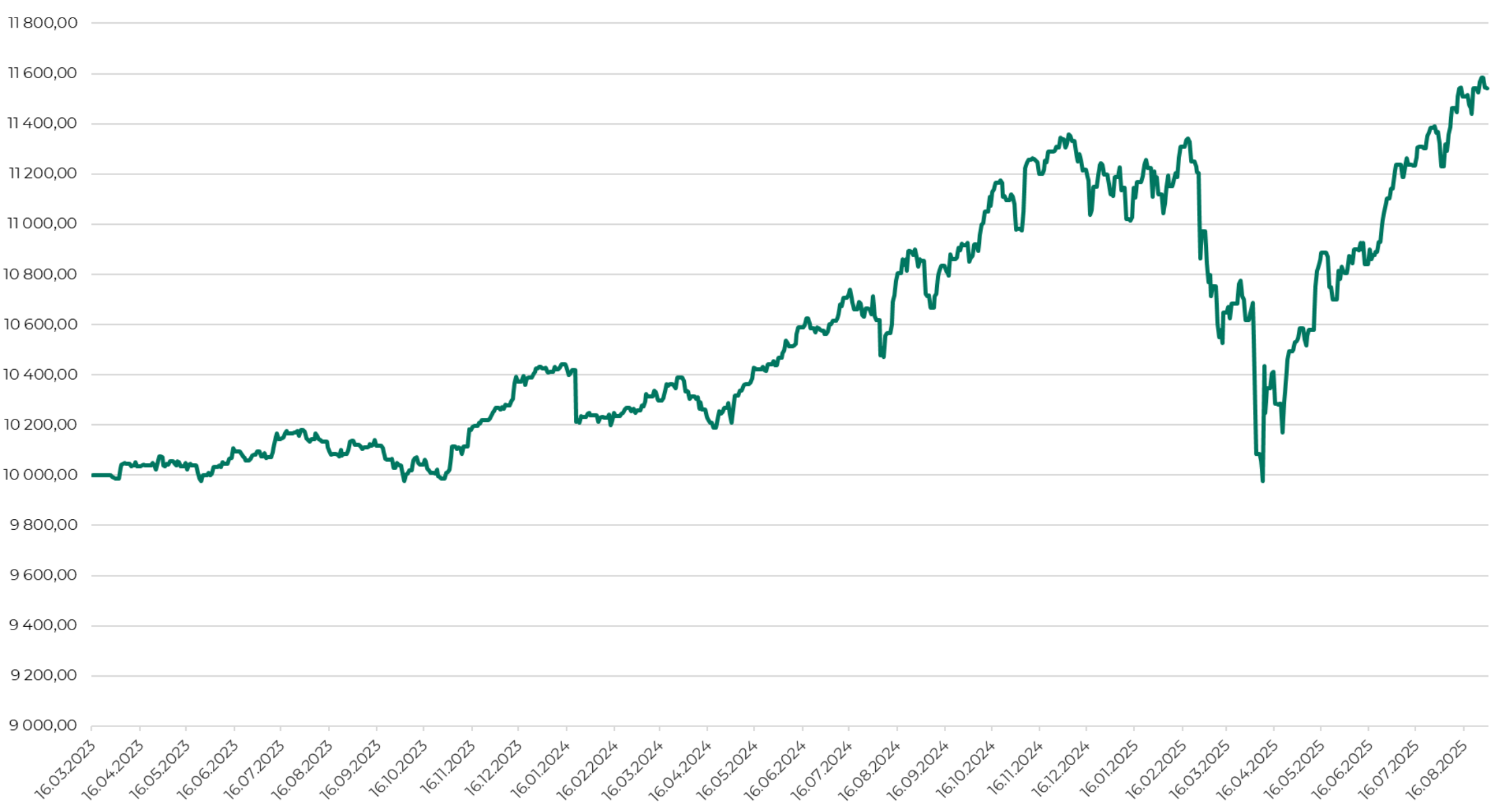


Данные на 31.08.2025

Динамика стоимости пая

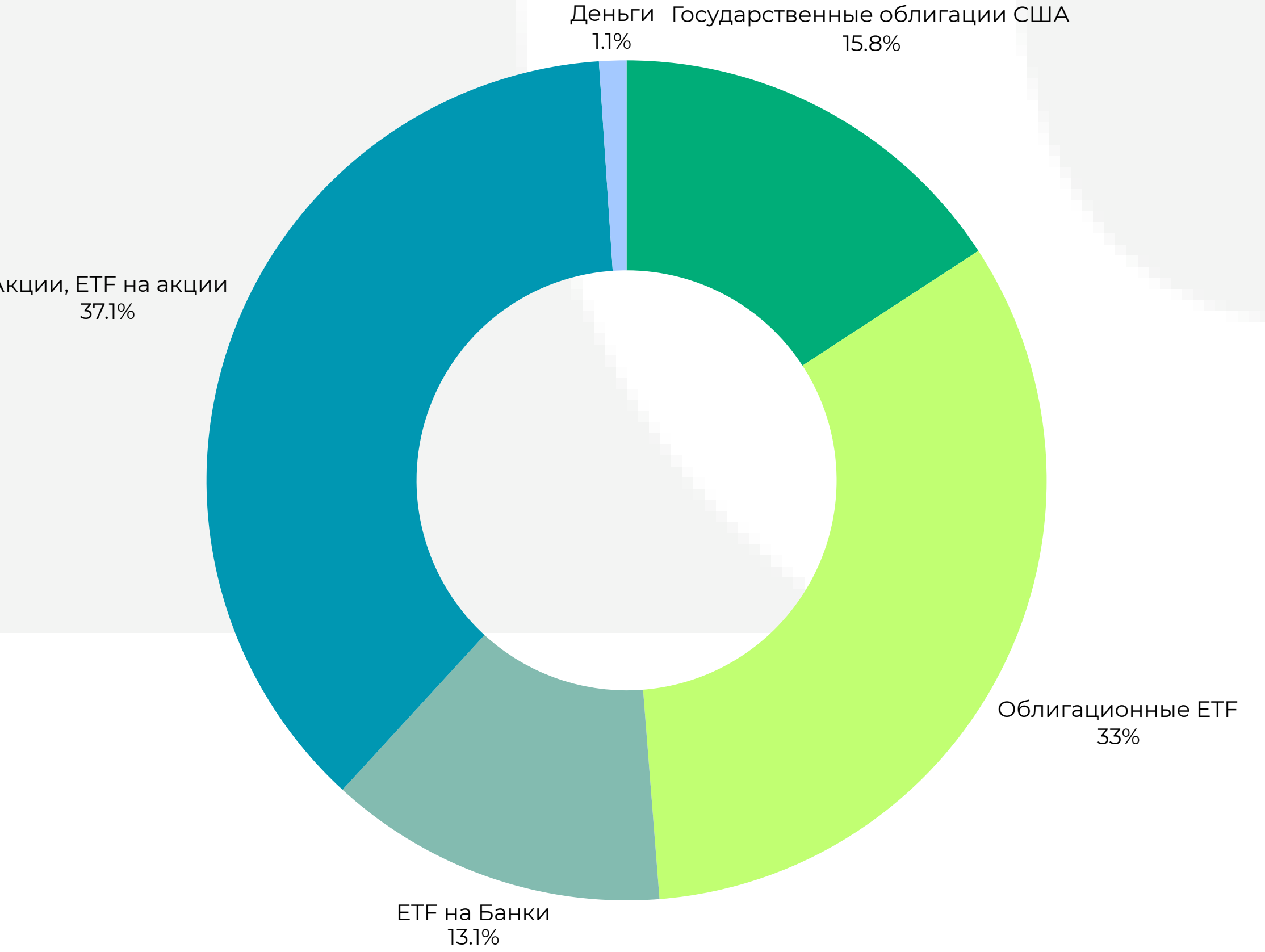


Рост фондового рынка был обусловлен ожиданиями скорого смягчения денежно-кредитной политики ФРС. После публикации макроэкономических данных, указывающих на замедление инфляции и охлаждение рынка труда, вероятность снижения ставки на ближайшем заседании, согласно CME FedWatch Tool, превысила 70%. Дополнительным фактором поддержки стала риторика Джерома Пауэлла на конференции в Джексон-Хоул, где глава ФРС допустил возможность снижения ставки уже в сентябре.

Доходность

Сначала года	За последние 12 месяцев	За весь период
5.99%	8.61%	19.99%

Структура портфеля



В августе 2025 года структура активов изменилась преимущественно за счет роста акций и ETF на акции, доля которых увеличилась до 37,13%, при этом наибольший вклад внесли технологические компании, сохранившие лидирующие позиции в портфеле. Доля ETF на банковский сектор также выросла и составила 13,07%, отражая умеренно позитивную динамику сектора. Облигационный сегмент показал небольшую положительную динамику: доля ETF на облигации составила 32,95%, а государственных облигаций — 15,8% от общей стоимости портфеля.

Параметры фонда

Дата начала деятельности: 16.03.2023 г.
Целевая доходность: 10% годовых
Минимальная сумма приобретения паев: 1000\$
Выкуп паев: 2 раза в год, 15 апреля, 15 октября

Активы ИПИФ «UDC Progress» составляют ценные бумаги эмитентов из США и других развитых стран:

- Облигации, имеющие кредитный рейтинг только инвестиционного уровня (не ниже BBB- по шкале S&P Global Ratings, Moody's Investors Service или Fitch Ratings),
- ETF, имеющие рейтинговую оценку не ниже "3 звезды" рейтингового агентства Morningstar,
- Акции международных компаний крупной капитализации.

Стоимость пая	Стоимость чистых активов
11 542,1 USD	231 150,96 USD

Дивиденды (выплаты)

22.01.2024	27.02.2025
212 USD на пай	245 USD на пай

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

Наши ожидания

В сентябре 2025 года ключевым фактором для рынков станет заседание ФРС. При сохранении текущей макроэкономической динамики ожидается возможное снижение ставки на 25 б.п., что окажет поддержку фондовым рынкам и корпоративному сектору.

- Технологический сегмент сохраняет наибольший потенциал роста.
- Банковский сектор останется чувствительным к изменениям денежно-кредитной политики.
- Облигационный сегмент вероятно продолжит положительный тренд на фоне снижения доходностей.

Однако, политическая повестка в США и неопределённость в международной торговле могут усилить краткосрочную волатильность.

Если у Вас возникли дополнительные вопросы, будем рады ответить:

Дамир Данияр
Аналитик Департамента
аналитики
Damir@udcapital.kz