

ОТЧЕТ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИПИФ «ЦЕНТРКРЕДИТ - ВАЛЮТНЫЙ» НА 1 ЯНВАРЯ 2020 ГОДА

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА*

- Тип: интервальный паевый инвестиционный
- Наименование: «ЦентрКредит – Валютный»
- Дата создания: 23 мая 2017 года
- Кастодиан: ДБ АО «Сбербанк»
- Номинальная стоимость пая: \$1 000
- Минимальная сумма взноса при первом приобретении: \$ 10 000
- Вознаграждение Управляющей компании:
 - комиссия за управление: 0,75% годовых**
 - комиссия за успех - согласно инвест. декларации

*Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании ** с 20 апреля 2019 года

УПРАВЛЯЮЩИЕ ФОНДОМ



Уразакوف Алибек Нурланович
Заместитель Председателя Правления

В 2006 году окончил МГУ им. М.В. Ломоносова (факультет вычислительной математики и кибернетики). Имеет степень MBA швейцарской бизнес-школы SBS. Опыт работы на рынке ценных бумаг с 2007 года. В Компании курирует деятельность по управлению активами инвестиционных фондов, собственным капиталом компании, а также работу с крупными клиентами.



Занкин Максим Юрьевич
Управляющий директор

В 2010 году окончил университет им. Сулеймана Демиреля (факультет математики). Опыт работы на рынке ценных бумаг с 2010 года. Присоединился к компании в 2017 году, возглавив департамент Управления Активами. С 2019 года переведен на должность управляющий директор



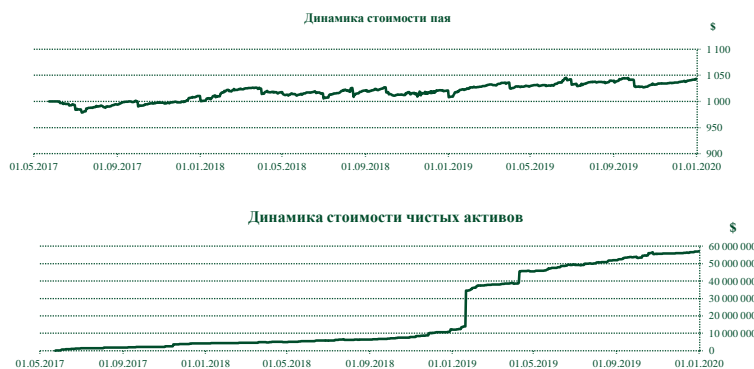
Табылдиев Адиль, CFA
Начальник отдела по управлению активами клиентов

В 2000 году окончил КазГУ имени аль-Фараби по специальности «Экономика и менеджмент» MBA KIMEP (Finance) 2010 год Опыт работы на рынке ценных бумаг с 2007 года CFA® Charter holder Отвечает за управление активами, переданными клиентами в доверительное управление

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ И ЧИСТЫХ АКТИВОВ

На 31 декабря 2019 года стоимость чистых активов Фонда составила 57.065.230,32 доллара США при стоимости пая 1.043,72 доллара США.

(ДИАГР. 1 и 2)



(ТАБЛИЦЫ 1 и 2)

	2019	2018	
Доходность за календарный год	7,3%	5,1%	
	1 год	2 года	с основания (с 23.05.2017)
Средняя доходность за период, заканчивающийся отчетной датой (31.12.2019)	7,3%	6,0%	5,7%

ДИВИДЕНДЫ

(ТАБЛИЦА 3)

История дивидендных выплат

За период	Даты выплат	Размер дивидендов на 1 пай
2 кв 2017 г.	Июль 2017 г.	\$9.93
3 кв 2017 г.	Октябрь 2017 г.	\$10.00
4 кв 2017 г.	Январь 2018 г.	\$10.11
1 кв 2018 г.	Апрель 2018 г.	\$10.24
2 кв 2018 г.	Июль 2018 г.	\$10.16
3 кв 2018 г.	Октябрь 2018 г.	\$10.27
4 кв 2018 г.	Январь 2019 г.	\$12.76
1 кв 2019 г.	Апрель 2019 г.	\$12.95
2 кв 2019 г.	Июль 2019 г.	\$13.03
3 кв 2019 г.	Октябрь 2019 г.	\$13.02
4 кв 2019 г.	Январь 2020 г.	\$13.05

О ФОНДЕ

Интервальный паевой инвестиционный фонд «ЦентрКредит – Валютный» предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, приносящий доход в долларах США при умеренном уровне риска.

Инвестиционная стратегия Фонда направлена как на получение процентного дохода для выплаты дивидендов пайщикам, так и на получение дохода от прироста стоимости для защиты и сохранения капитала держателей паев, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков.

с 01.01.2019 Фонд выплачивает дивиденды держателям своих паев ежеквартально в размере 1,25% от стоимости пая на конец соответствующего квартала).

По желанию держателей паев Фонда дивиденды могут выплачиваться в денежной форме на банковские счета инвесторов либо реинвестироваться (капитализироваться) в паи Фонда.

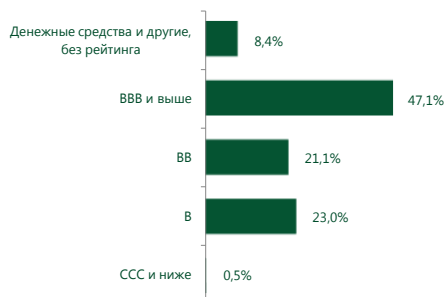
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ

(ДИАГР. 3)



КРЕДИТНОЕ КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЯ (ПО РЕЙТИНГУ ЭМИТЕНТОВ)**

(ДИАГР. 4)



**Распределение по кредитному качеству активов по кредитным рейтингам эмитентов рассчитано с учетом распределения по кредитному качеству активов по кредитным рейтингам эмитентов портфелей приобретенных индексных ETF.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ОТРАСЛЯМ***

(ДИАГР. 5)



***Распределение по отраслям рассчитано с учетом распределения по отраслям портфелей приобретенных индексных ETF.

ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ****

(ДИАГР. 6)



****Географическое распределение рассчитано с учетом географического распределения портфелей приобретенных индексных ETF.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ И ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Целью инвестирования активов Фонда является получение держателями паев инвестиционного дохода в долларах США, превышающего доходность депозитов в БУ, при умеренном уровне риска за счет диверсификации активов и отбора финансовых инструментов.

Основу портфеля активов Фонда составляют инструменты с фиксированной доходностью – облигации казахстанских и иностранных эмитентов, номинированные в долларах США и других «твердых» валютах.

В целях диверсификации рисков и увеличения ожидаемой доходности также используются индексные фонды (ETF), базовым активом которых являются широкодиверсифицированные индексы облигаций, акций и других активов.

При отборе финансовых инструментов для инвестирования активов Фонда используется подход «сверху - вниз» (Top – down approach) на основе макроэкономического анализа и анализа эмитентов и выпущенных ими финансовых инструментов.

Важным аспектом применяемой стратегии является анализ и прогнозирование изменения рыночных процентных ставок, спредов и доходности за период держания.

Активы Фонда инвестированы в суверенные еврооблигации Казахстана, корпоративные еврооблигации казахстанских и иностранных эмитентов, и индексные фонды облигаций и акций.

Чистые денежные средства за вычетом обязательств на конец месяца составляли 8,9%.

Еврооблигации казахстанских эмитентов в основном представлены бессрочными отзывными облигациями банков с плавающей ставкой купона, привязанной к ставке LIBOR.

Еврооблигации иностранных эмитентов в основном представлены выпусками бессрчных отзывных облигаций европейских банков с переменным купоном (ставка купона в определенную дату меняется с фиксированной на плавающую).

Доля инструментов с плавающим или переменным купоном превышает 40%.

Таким образом, портфель Фонда имеет сбалансированную структуру в соответствии с макростратегией, отвечающей нашим макроэкономическим прогнозам.

В состав портфеля Фонда были приобретены международные облигации с переменным купоном, базой расчета которого является ставка LIBOR или индексы доходности американских казначейских облигаций: международные облигации АО "Банк ЦентрКредит", АО "АТФБанк", Societe Generale, HSBC, Standard Chartered PLC, ING Groep N.V., Barclays PLC, JPMorgan Chase & Co; а также международные облигации Народный Сберегательный Банк Казахстана (2021 и 2022 годов погашения, фиксированный купон), Türkiye Sise Ve Cam Fabrikalari A.S. (2026), Arcelik A.S. (2023), JSW Steel LTD (2024), Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (2020). Кроме того, часть средств Фонда была размещена в суверенные еврооблигации Республики Казахстан (2024 года погашения), краткосрочные и долгосрочные государственные казначейские облигации США.

Для повышения доходности и расширения диверсификации в состав портфеля Фонда были приобретены ETF на индексы облигаций – iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF, SPDR Barclays Capital High Yield Bond ETF и PIMCO 0-5 Year High Yield Corp Bond ETF, а также ETF на американский индекс акций S&P500.

Текущая структура портфеля Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года представлена на диаграммах 3-6.

Кредитное качество активов в портфеле Фонда варьируется в диапазоне кредитных рейтингов эмитента от «BBB и выше» до «ССС и ниже» (диагр. 4). При этом доля активов с кредитным рейтингом

10 КРУПНЕЙШИХ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ЭМИТЕНТАМ:

1. Казначейство США (treasure notes)
2. Банк ЦентрКредит (еврооблигации)
3. Министерство Финансов Республики Казахстан (суверенные еврооблигации)
4. АТФ Банк (еврооблигации)
5. Народный Банк Казахстана (еврооблигации)
6. JSW Steel LTD
7. Standard Chartered PLC
8. HSBC Holdings PLC
9. JPMorgan Chase & Co
10. ING Groep N.V.

«ССС и ниже» является незначительной (0,5%) и представлена эмитентами, инструменты которых входят в состав портфелей ETF на индексы облигаций. Эмитенты с кредитными рейтингами «В» представлены, в основном, облигациями известных казахстанских банков, входящих в первую десятку по размеру активов. Доля активов эмитентов с кредитными рейтингами высокого уровня – «BB» и «BBB и выше» составляет 68,1%, и доля денежных средств составляет 7,9%. Таким образом, средства Фонда инвестированы в активы с приемлемым и понятным кредитным качеством.

Активы Фонда инвестированы, в основном, в финансовые инструменты со сроком до погашения до 5 лет и в бессрочные облигации. Бессрочные облигации представлены выпусками еврооблигаций казахстанских банков с плавающим и фиксированным купоном и облигациями европейских банков. Таким образом, портфель активов Фонда имеет относительно низкую чувствительность к изменению рыночных процентных ставок за счет относительно короткого срока обращения облигаций и облигаций с плавающим купоном. Средства Фонда инвестированы, в основном, в финансовые инструменты казахстанских, американских, гонконгских, британских и турецких эмитентов (диагр.5, 6).

ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ ПО ИТОГАМ ГОДА

Текущая инвестиционная стратегия Фонда ориентирована на инвестирование в инструменты с понятным уровнем риска и высоким показателем купонной доходности. Мы ожидаем, что итоговая доходность активов в долгосрочном периоде в Фонде составит порядка 5 - 6 % годовых.

ОЦЕНКА РИСКА

В таблице 4 (слева) Вы можете увидеть сведения по оценке всевозможных рисков портфеля. Данные расчеты проведены нашим подразделением по управлению рисками. Согласно нашим расчетам, с 95 % уверенностью максимальные убытки портфеля Фонда не превысят 2,05%. Это значит, что, согласно международной методике расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии log-нормального распределения ограничивается 3 процентами, (подробнее смотрите http://bcc-invest.kz/download/files/For_link_Risk_Methodology.pdf).

(ТАБЛИЦА 4)

Результаты (VaR & CVaR)	тыс. тенге	%
Value at risk	327 830 413	1.63%
Conditional Value at Risk (CVaR)	411 112 566	2.05%
Stand-alone VaR	879 339 141	4.37%
Stress test	4 569 708 473	22.73%

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Начальник управления маркетинга и продаж

Айсулу Шахиева
ashakhiyeva@bcc-invest.kz

Управляющий активами Фонда

Табылдиев Адиль, CFA
e-mail: atabyldiev@bcc-invest.kz

Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Панфилова 98
тел: +7 727 244-32-30; +7 727 244-32-32 факс: +7 727 244 32 31
web: <http://bcc-invest.kz/> <http://vk.com/club42699561>
<http://www.facebook.com/bccinvest>

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, стоимость паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды. Правилами паевого инвестиционного фонда предусмотрено наличие надбавок/скидок, взимание которых уменьшит доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда. Перед приобретением паев инвестиционного фонда необходимо ознакомиться с правилами инвестиционного фонда и инвестиционной декларацией.

С информацией о примененных уполномоченным органом к Компании санкциях и ограниченных мерах воздействия можно ознакомиться на корпоративном интернет сайте Компании www.bcc-invest.kz.