

ОТЧЕТ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИПИФ «ЦЕНТМКРЕДИТ – РАЗУМНЫЙ БАЛАНС» НА 1 АВГУСТА 2020 ГОДА

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА^(*)

- Тип: интервальный паевый инвестиционный
- Наименование: «ЦентрКредит – Разумный баланс»
- Дата создания: 14 мая 2007 года
- Кастодиан: ДБ АО «Сбербанк»
- Номинальная стоимость пая: 1 тенге
- Минимальная сумма взноса при первом приобретении: 10 000 тенге
- Вознаграждение Управляющей компании:
 - комиссия за управление: 0,75% годовых
 - комиссия за успех - согласно инвест. декларации

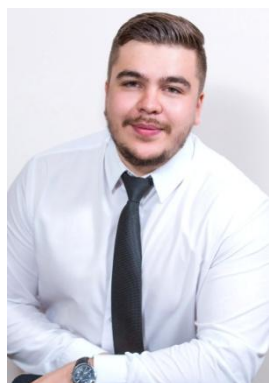
^{*}Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

УПРАВЛЯЮЩИЕ ФОНДОМ



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.



Зериков Руслан Мухаметжанович
Начальник отдела по управлению активами

В 2012 году окончил университет «Туран» по специальности «Финансы».
Имеет степень Магистра по Финансам университета «Туран», 2014 г.
Опыт работы на рынке ценных бумаг с 2012 года.
Работает в департаменте управления активами АО «BCC Invest» с 2012 года.

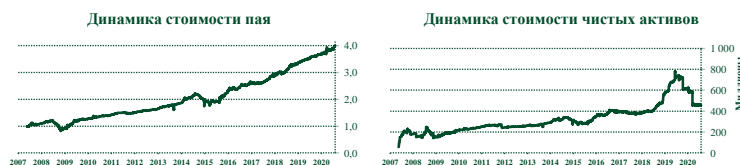


Табалдиев Адиль, CFA
Директор Департамента управления активами

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® Charterholder
Отвечает за управление активами, переданными клиентами в доверительное управление.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ И ЧИСТЫХ АКТИВОВ

(ДИАГР. 1 и 2)



(ТАБЛИЦЫ 1 и 2)

	2019	2018	2017	2016	2015
Доходность за календарный год	10,8%	14,5%	13,5%	12,4%	15,5%
	1 год	3 года	5 лет	10 лет	с основания
Средняя доходность за период до отчетной даты (31.07.2020)	11,3%	14,3%	15,9%	11,2%	11,1%

На 31 июля 2020 года стоимость пая составила 3,9988 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 11,3%.

На 31 июля 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 456 785 757,89 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Прежде всего, мы бы хотели отметить изменения в правилах фонда, согласно которым комиссия управляющей компании снижена в два раза с 1,5% годовых до 0,75%. Мы стараемся создать максимально комфортные и конкурентоспособные условия для держателей паев фонда.

Уровень индекса S&P (S&P 500 Index) вырос на 5,51% за июль 2020 года (на 31.07.2020 значение индекса составило 3,271.12), что говорит нам о сохранение позитивного настроения инвесторов, несмотря на сохранение темпов роста заболеваемости COVID-19 в США и других странах, а также заявления ВОЗ о том, что окончание пандемии будет еще не скоро. Одним из основных факторов роста является одобрение стимулирующих мер в США и ЕС.

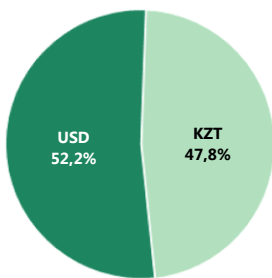
Цена на нефть марки Brent за июль 2020 года была в среднем диапазоне 42 – 43 долларов за баррель и оставалась довольно стабильной. Несмотря на это, мы наблюдали ослабления национальной валюты с 403,93 до 418 тенге за доллар США, причиной явилось снижения курса российского рубля к доллару США. В рамках управления активами фонда, мы поддерживаем оптимальную валютную структуру в размере 50% на 50% в отношении тенге и доллара США, с возможным отклонением не более 10%, что позволяет нам, снизить влияния от колебаний курса и защитить активы от ослабления национальной валюты.

Текущая структура портфеля Фонда по состоянию на 31 июля 2020 года представлена на диаграммах 3 и 4.

Основу портфеля составляют инструменты с фиксированной доходностью – локальные облигации казахстанских эмитентов, номинированные в тенге и международные облигации казахстанских эмитентов, номинированные в долларах США.

Средневзвешенный срок до погашения (дюрация) облигаций в портфеле Фонда на конец месяца составлял 6,3 года, что, учитывая то, что около половины облигаций имеет плавающий купон, говорит об относительно низкой чувствительности к

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА (ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ (ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 17,7%
 2. Операции "обратное репо" с корпоративными ЦБ и ГЦБ – 15,2%
 3. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 11,3%
 4. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 11,2%
 5. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 7,4%
 6. АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», облигации, 12/20/21 – 6,6%
 7. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,7%
 8. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 4,6%
 9. ТОО "Казахстанские коммунальные системы", облигации, 03/29/31 – 3,4%
 10. АО «Kaspi Bank», облигации, 07/19/2021 – 3,1%
- Всего ТОП-10 – 86,16%**

неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 11,57% (притом что, значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

На конец июля доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 40,2%, международных облигаций составляла 29,0%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 69,2%**.

Мы продолжаем работу по поддержанию оптимальной структуры портфеля облигаций с целью обеспечения приемлемой доходности и одновременной защиты от неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок. Поэтому в портфель Фонда мы приобретаем ликвидные облигации со средним сроком до погашения, не превышающим 3 – 5 лет. При этом мы также планируем продолжать покупки облигаций, номинированных в иностранной валюте, – еврооблигаций казахстанских эмитентов и облигаций иностранных эмитентов высокого кредитного качества.

В рамках стратегии управления фондом, были приобретены купонные облигации АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», с фиксированным купонным доходом в размере 13% в тенге и сроком погашения в конце 2021 года.

Для повышения доходности и расширения диверсификации в состав портфеля Фонда также включаются долевые финансовые инструменты – акции казахстанских эмитентов, обращающиеся на Казахстанской Фондовой Бирже (KASE), и акции казахстанских и иностранных эмитентов, обращающиеся на международных биржах. Часть акций иностранных эмитентов в портфеле Фонда представлена индексными фондами (ETF), активы которых составляют широко диверсифицированные индексы иностранных акций.

Портфель иностранных акций и ETF включает в себя ETF на индексы рынка акций США – Consumer Staples Select Sector SPDR Fund ETF (ETF на индекс сектора «Потребительские товары повседневного спроса»), iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ETF на американские компании аэрокосмического и оборонного сектора), а также акции Micron Technology (американская транснациональная корпорация, наиболее известная, как производитель полупроводниковых устройств).

Таким образом, этот портфель представляет собой диверсифицированную по отраслям структуру с фокусом на определенные сектора экономики согласно макростратегии.

На конец июля доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 9,6%, иностранных акций и индексных фондов акций – 5,7%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 15,3%**.

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец июля составляли 15,5% от активов Фонда.

Мы сохраняем в структуре Фонда большую долю ликвидных активов, аккумулируя поступления денег в виде дивидендов и купонов, в целях обладания резервами для немедленного реагирования на изменения рыночной ситуации, а также в целях получения дохода от размещения средств в инструменты денежного рынка.

Доля активов, номинированных в иностранной валюте, в портфеле Фонда на конец месяца составляла 52,2%.

О ФОНДЕ

Интервальный паевой инвестиционный фонд «ЦентрКредит – Разумный Баланс» предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, имеющий конкурентную по сравнению с банковскими депозитами ожидаемую доходность с диверсификацией рисков по валютам, видам финансовых инструментов (классам активов), странам и отраслям.

Фонд придерживается сбалансированной стратегии инвестирования, направленной на получение дохода от прироста стоимости для защиты и приумножения капитала держателей паёв, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков.

Фонд инвестирует в финансовые инструменты, номинированные как в тенге, так и в долларах США и других «твердых» валютах. Валютная композиция портфеля Фонда динамически изменяется, исходя из соотношения потенциальной доходности и валютного риска.

ТАБЛИЦА 3

Результаты (VaR & CVar)	тыс. тенге	%
Value at risk	14 571 494	4,33%
Conditional Value at Risk (CVar)	18 273 242	5,43%
Stand-alone VaR	30 913 084	9,19%
Stress test	132 569 594	39,42%

ОЦЕНКА РИСКА

В таблице 3 (слева) Вы можете увидеть таблицу оценки всевозможных рисков портфеля. Данные расчеты проведены нашим подразделением по управлению рисками. Согласно нашим расчетам, с 95 % уверенностью максимальные убытки портфеля Фонда не превысят 4,33%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 6 процентами.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управления маркетинга и продаж

Асель Казбекова
e-mail: akazbekova@bcc-invest.kz
Ерасыл Даулет
e-mail: yedaulet@bcc-invest.kz

Управляющие активами Фонда

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