

ОТЧЕТ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИПИФ «ЦЕНТМКРЕДИТ – РАЗУМНЫЙ БАЛАНС» НА 1 ИЮЛЯ 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: 1,5% годовых
 - комиссия за успех - согласно инвест. декларации

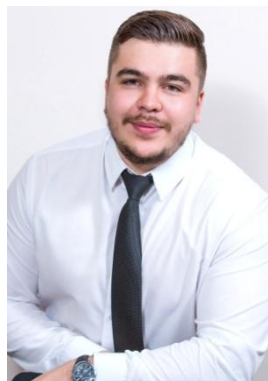
^{*}Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

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 (30.06.2020)	10,1%	14,0%	15,0%	11,1%	10,9%

На 30 июня 2020 года стоимость пая составила 3,8840 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 10,1%.

На 30 июня 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 454 021 245,20 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Несмотря на увеличение темпов роста заболеваемости COVID-19, фондовый рынок не поддавался панике, уровень индекса S&P (S&P 500 Index) вырос на 1,46% по итогам месяца (на 30.06.2020 значение индекса составило 3,100.29). Этому способствовали довольно позитивные статистические данные по США и Китаю, оживление рынка недвижимости США и расширение ФРС и ЕЦБ мер стимулирования. Несмотря на поддержку, на мировых рынках чувствуется некая «неопределенность», связанная с ростом распространения коронавируса, который на сегодня является главным риском для инвесторов. Поэтому инвестировать необходимо очень выборочно, учитывая все возможные последствия и риски.

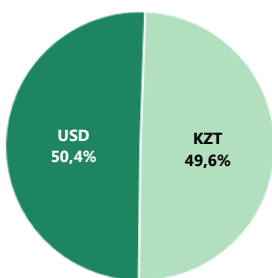
Рост цен на нефть продолжился и достиг пиков с марта 2020 года благодаря достижению соглашения по продлению текущих объемов сокращения добычи нефти. Данное событие также оказало влияние на курс национальной валюты, которая укрепилась с 411,54 до 403,83 тенге за доллар США (на 01.06.2020 и 30.06.2020 соответственно, по данным НБ РК). Хотелось бы напомнить, что 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 30 июня 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 6,7 года, что, учитывая то, что около половины облигаций имеет плавающий купон,

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА (ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ (ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 17,0%
 2. Операции "обратное репо" с корпоративными ЦБ и ГЦБ – 13,0%
 3. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 11,1%
 4. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 11,0%
 5. Денежные средства – 10,0%
 6. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 7,8%
 7. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,5%
 8. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 4,3%
 9. ТОО "Казахстанские коммунальные системы", облигации, 03/29/31 – 3,4%
 10. АО «Kaspi Bank», облигации, 07/19/2021 – 3,2%
- Всего ТОП-10 – 86,10%**

говорит об относительно низкой чувствительности к неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 11,61% (притом что, значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

На конец июня доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 33,5%, международных облигаций составляла 28,0%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 61,5%**.

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.

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»), ETF Energy Select Sector SPDR Fund (ETF на энергетические компании США), iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ETF на американские компании аэрокосмического и оборонного сектора), а также акции Las Vegas Sands (владелец крупнейшего казино в Лас-Вегас).

В рамках управления фондом мы реализовали акции Apple Inc. (американский производитель персональных и планшетных компьютеров, смартфонов, программного обеспечения и др.) с абсолютным доходом более 11% (доходность данной инвестиции более 40%), а также акции приобретенной ранее компании Southwest Airlines Co, крупнейшей лоу-кост авиакомпании в США и в мире, с абсолютным доходом более 30% (доходность инвестиции более 250%).

Также данный портфель дополнили акции Micron Technology, американской транснациональной корпорации, наиболее известной как производитель полупроводниковых устройств.

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

В рамках стратегии управления фондом, были реализованы оставшиеся 50% приобретенных в апреле 2020 года ГДР АО «Народный Банк Казахстана» с абсолютным доходом более 46%, доходность данной инвестиции составила более 400% годовых.

На конец июня доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 9,5%, иностранных акций и индексных фондов акций – 5,9%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 15,4%**.

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец июня составляли 23,1% 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 50,4%.

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.

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 6,28%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 8 процентами.

ТАБЛИЦА 3

Результаты (VaR & CVar)	тыс. тенге	%
Value at risk	21 929 304	6,28%
Conditional Value at Risk (CVar)	27 500 231	7,88%
Stand-alone VaR	39 856 530	11,42%
Stress test	132 569 594	37,97%

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Начальник управления маркетинга и продаж
Айсулу Шахиева
e-mail: ashakhiyeva@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.