

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

### ПАРАМЕТРЫ ФОНДА<sup>(\*)</sup>

- 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

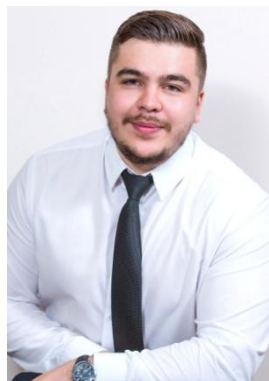
<sup>\*</sup>Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

### 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.

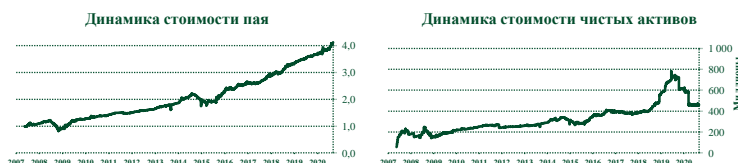


**Табалдиев Адиль**, CFA  
Директор Департамента управления активами

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 (31.08.2020)	14,0%	14,7%	15,3%	11,5%	11,2%

На 31 августа 2020 года стоимость пая составила 4,11798 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 14,0%.

На 31 августа 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 458 603 088,91 тенге.

### ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Август 2020 года оказался весьма позитивным для мирового фондового рынка, уровень индекса S&P (S&P 500 Index) вырос на 7% (на 31.08.2020 значение индекса составило 3,500.31), что является лучшим показателем с 1984 года. Более того, в августе 2020 года был достигнут его исторический максимум. Не малую часть позитивного настроения приносят ожидания по разработке вакцины против COVID-19, а также данные по заболеваемости в США, которая начала снижаться, а рост заболеваемости второй волны в Европе замедлился. Кроме того, положительное настроение поддерживают заявления ФРС, а также готовность США и Китая далее выполнять условия торгового соглашения.

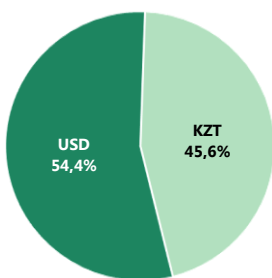
Цена на нефть марки Brent за август 2020 года была в среднем диапазоне 43 – 45 долларов за баррель и оставалась довольно стабильной. Однако второй месяц подряд мы наблюдаем ослабления курса национальной валюты, в августе 2020 года с 418 до 420,11 тенге за доллар США. В рамках управления активами фонда, 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 августа 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 6,5 года, что, учитывая то, что около половины облигаций имеет плавающий купон, говорит об относительно низкой чувствительности к неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При

## ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА (ДИАГР. 3)



## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ (ДИАГР. 4)



### 10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 18,4%
  2. Операции "обратное репо" с корпоративными ЦБ и ГЦБ – 12,1%
  3. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 12,1%
  4. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 11,4%
  5. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 7,8%
  6. АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», облигации, 12/20/21 – 6,7%
  7. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,7%
  8. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 4,9%
  9. ТОО "Казахстанские коммунальные системы", облигации, 03/29/31 – 3,4%
  10. АО «Kaspi Bank», облигации, 07/19/2021 – 3,2%
- Всего ТОП-10 – 85,84%**

этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 10,73% (притом что, значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

На конец августа доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 41,2%, международных облигаций составляла 30,5%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 71,7%**.

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 долевыми финансовыми инструментами – акциями 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.

В рамках вышеуказанной стратегии, мы приобрели простые акции АО «КазТрансОйл». Эмитент является крупнейшим национальным оператором Республики Казахстан по магистральному нефтепроводу и имеет весьма привлекательную дивидендную политику.

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 августа доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 10,5%, иностранных акций и индексных фондов акций – 5,7%. В целом, **доля долевыми финансовыми инструментами в портфеле Фонда составляла 16,2%**.

**Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец августа составляли 12,2% 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 54,4%.

## 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.

### ТАБЛИЦА 3

Результаты (VaR & CVar)	тыс. тенге	%
Value at risk	17 415 188	5,02%
Conditional Value at Risk (CVar)	21 839 348	6,30%
Stand-alone VaR	36 740 107	10,59%
Stress test	123 039 709	35,48%

### 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 5,02%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 7 процентами.

### КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### Управление 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](http://www.bcc-invest.kz).