

ОТЧЕТ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИПИФ «ЦЕНТМКРЕДИТ – РАЗУМНЫЙ БАЛАНС» НА 1 ОКТЯБРЯ 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

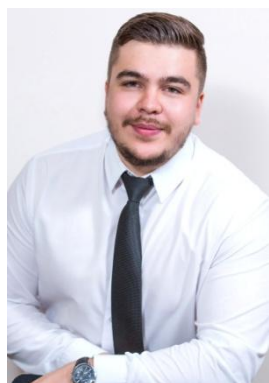
^{*}Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

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.

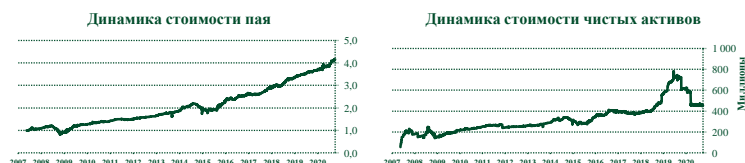


Табалдиев Адиль, CFA
Директор Департамента управления активами

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 (30.09.2020)	15,6%	14,5%	15,1%	11,6%	11,2%

На 30 сентября 2020 года стоимость пая составила 4,15113 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 15,6%.

На 30 сентября 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 453 571 072,09 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Несмотря на весьма позитивный август 2020 года, сентябрь продемонстрировал снижение основных индексов. Индекс S&P (S&P 500 Index) снизился на 4,6% за сентябрь 2020 года (на 30.09.2020 значение индекса составило 3.363,00), впервые принеся месячные потери с марта 2020 года. Неопределенность на выборах США и возможная победа демократов, рассматривается негативно для рынка акций, а также давление оказывает отсутствие соглашения о новом пакете стимулирующих мер. По-прежнему острой проблемой остается заболеваемость COVID-19, приносящая большие проблемы для многих отраслей экономики.

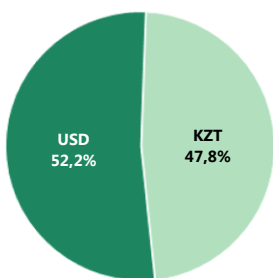
Цена на нефть марки Brent по итогам сентября снизилась более чем на 7%, упав с уровня с 45,58 долларов за баррель до 42,30 долларов за баррель. Сентябрь был не простым месяцем и для российского рубля, который достигал уровня 79,97 рублей за доллар США, виной тому снижение цены на нефть, военные действия в Нагорном Карабахе, события в Белоруссии, а также возможные санкции из-за ситуации с Алексеем Навальным. Все это оказало влияния на курс национальной валюты, который ослаб с 420,11 тенге за доллар США до 429,51 тенге за доллар США, по данным НБ РК. 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 сентября 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 6,4 года, что, учитывая

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА (ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ (ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 18,5%
2. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 12,5%
3. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 11,7%
4. Денежные средства – 9,2%
5. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 7,9%
6. АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», облигации, 12/20/21 – 6,8%
7. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,8%
8. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 4,9%
9. АО «КазТрансОйл», акции – 4,2%
10. АО «Kaspi Bank», облигации, 07/19/2021 – 3,3%

Всего ТОП-10 – 84,99%

то, что около половины облигаций имеет плавающий купон, говорит об относительно низкой чувствительности к неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 10,78% (притом что, значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

На конец сентября доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 41,7%, международных облигаций составляла 31,1%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 72,8%**.

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 продолжили приобретать 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 сентября доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 12,3%, иностранных акций и индексных фондов акций – 5,8%. В целом, **доля долевыми финансовыми инструментами в портфеле Фонда составляла 18,1%**.

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец сентября составляли 9,1% 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 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	14 363 948	3,54%
Conditional Value at Risk (CVaR)	18 012 970	4,44%
Stand-alone VaR	34 924 757	8,60%
Stress test	123 039 709	30,31%

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 3,54%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 5 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.