

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

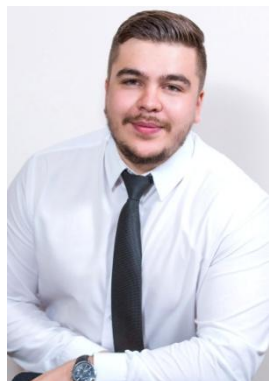
^{*}Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

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.

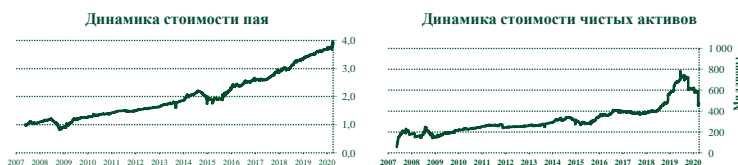


Табалдиев Адиль, CFA
Начальник отдела по управлению активами клиентов

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

(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 (31.03.2020)	11,8%	13,8%	15,4%	11,1%	11,1%

На 31 марта 2020 года стоимость пая составила 3,86621 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 11,8%.

На 31 марта 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 466 723 020,90 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

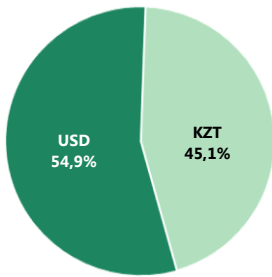
Прежде чем перейти к текущей структуре активов фонда, нам бы хотелось отметить тот факт, что март месяц был весьма тяжелым, как для мировой экономики, так и для финансовых рынков в частности. Падение фондовых индексов акций, таких как S&P 500 Index более чем на 16%, только за март (падение же сначала года составило более 30%), на фоне объявленной пандемии коронавируса COVID-19, а также разрыв сделки ОПЕК+, который обрушил котировки нефти и ослабил курс национальной валюты, являются основными причинами «финансовой лихорадки». К концу марта рынок стали «подбадривать» положительные новости, снижение целевой ставки ФРС, программа выкупа гособлигаций и ипотечных производных инструментов, а также «просвет» в решении сделки ОПЕК+. Но отыграть довольно сильно падения рынкам пока не удалось. Несмотря на это, оптимальная структура, а также валютная диверсификация помогли нашему портфелю показать положительную доходность и сохранить активы фонда.

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

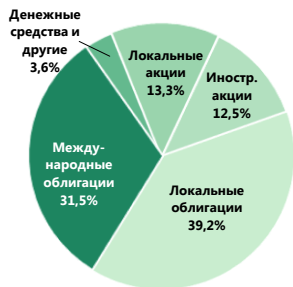
Основу портфеля составляют инструменты с фиксированной доходностью – локальные облигации казахстанских эмитентов, номинированные в тенге и международные облигации казахстанских эмитентов, номинированные в долларах США. Часть международных облигаций иностранных эмитентов в портфеле Фонда представлена индексными фондами (ETF), активы которых составляют широко диверсифицированные индексы международных облигаций.

Средневзвешенный срок до погашения (дюрация) облигаций в портфеле Фонда на конец марта составлял 5,9 года, что, учитывая то, что больше 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 11,93% (при том, что значительная часть

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА (ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ (ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 18,6%
 2. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 12,9%
 3. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 11,2%
 4. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 8,4%
 5. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 7,3%
 6. ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк", облигации, 05/25/2020 – 6,3%
 7. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,6%
 8. ETF на индекс широкого рынка американских акций SPDR S&P 500 ETF – 4,9%
 9. ТОО "Казахстанские коммунальные системы", облигации, 03/29/31 – 3,2%
 10. АО "Kaspi Bank", облигации, 07/19/21 – 3,0%
- Всего ТОП-10 – 81,4%

облигаций номинирована в долларах США).

На конец марта доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 39,2%, международных облигаций составляла 31,5%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 70,7%**.

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.

В рамках повышения доходности за текущий месяц была реализована часть международных облигаций с доходом от покупной стоимости, по привлекательному курсу, а взамен были приобретены локальные облигации с более высокой доходностью в тенге.

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 – SPDR S&P 500 Trust ETF (ETF на американский индекс «широкого» рынка, S&P 500), 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) и iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ETF на американские компании аэрокосмического и оборонного сектора).

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

На конец марта доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 13,3%, иностранных акций и индексных фондов акций – 12,5%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 25,8%**.

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец марта составляли 3,6% от активов Фонда.

Ранее размещенные свободные денежные средства, которые были размещены на депозите в одном из казахстанских банков, были изъяты в связи с окончанием срока договора.

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 54,9%.

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 8,78%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии log-нормального распределения ограничивается 11 процентами.

ТАБЛИЦА 3

Результаты (VaR & CVaR)	тыс. тенге	%
Value at risk	39 509 990	8,78%
Conditional Value at Risk (CVaR)	49 547 121	11,01%
Stand-alone VaR	62 301 162	13,84%
Stress test	138 932 952	30,87%

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Начальник управления маркетинга и продаж

Айсүлу 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.