

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



Зерилов 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.

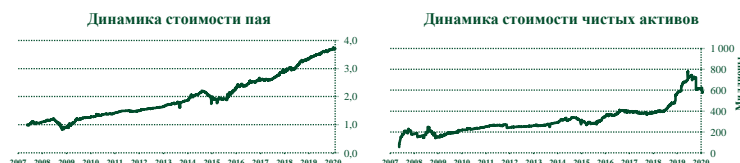


Табалдиев Адиль, CFA
Начальник отдела по управлению активами клиентов

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 (31.01.2020)	8,9%	12,6%	14,1%	11,2%	10,8%

На 31 января 2020 года стоимость пая составила 3,70504 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 8,9%.

На 31 января 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 582 780 845,71 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Текущая структура портфеля Фонда по состоянию на 31 января 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 января составлял 6,2 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 11,7% (при том, что значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

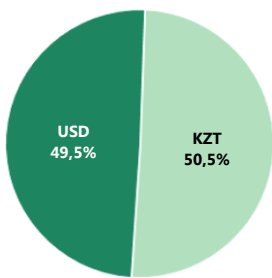
На конец января доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 30,0%, международных облигаций составляла 27,9%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 57,9%**.

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

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА

(ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ

(ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 15,5%
 2. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 12,4%
 3. Срочные вклады в БВУ (в тенге) – 10,9%
 4. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 7,2%
 5. Операции "обратное репо" с корпоративными ЦБ и ГЦБ – 6,6%
 6. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 5,9%
 7. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 5,7%
 8. ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк", облигации, 05/25/2020 – 4,9%
 9. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 4,4%
 10. ETF на индекс широкого рынка американских акций SPDR S&P 500 ETF – 4,2%
- Всего ТОП-10 – 77,6%

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 Utilities Select Sector SPDR Fund (ETF на американские компании из коммунального сектора) и iShares U.S. Aerospace & Defense ETF (ETF на американские компании аэрокосмического и оборонного сектора). За январь месяц мы реализовали акции Gilead Sciences Inc. для реинвестирования в более доходные инструменты. Также данный портфель пополнили ETF Energy Select Sector SPDR Fund (ETF на энергетические компании США, таких как Exxon Mobil Corporation, Chevron Corporation и др.). Данный инструмент соответствует стратегии фонда, как по доходности, так и по уровню риска.

Также в рамках стратегии управления фондом мы реализовали 50% позиции ETF Utilities Select Sector SPDR Fund с доходом более 9,5%, с учетом полученных дивидендов, в абсолютном выражении, доходность же данной инвестиции составила более 27% годовых.

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

На конец января доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 12,4%, иностранных акций и индексных фондов акций – 11,8%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 24,2%**.

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО и депозиты) на конец января составляли 17,9% от активов Фонда. Свободные денежные средства в тенге были временно размещены на депозите в одном из казахстанских банков, имеющим присвоенный кредитный рейтинг «В+» от Fitch Ratings, сроком на 2 года по ставке 13,50%, и в инструменты денежного рынка - РЕПО.

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 49,5%.

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	14 774 077	3.09%
Conditional Value at Risk (CVaR)	18 527 289	3.87%
Stand-alone VaR	46 122 197	9.64%
Stress test	130 868 665	27,35%

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 3,87%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 4 процентами.

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.