

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

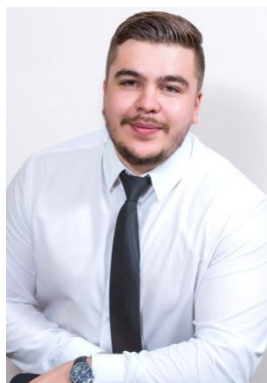
*\*Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании*

### 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.



**Табылдиев 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 (29.02.2020)	8,5%	12,9%	14,4%	11,1%	10,8%

На 29 февраля 2020 года стоимость пая составила 3,70801 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 8,5%.

На 29 февраля 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 578 378 505,17 тенге.

### ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Текущая структура портфеля Фонда по состоянию на 29 февраля 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 февраля составлял 6,3 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 11,6% (при том, что значительная часть облигаций номинирована в долларах США).

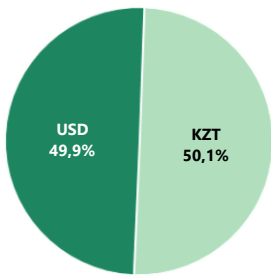
На конец февраля доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 29,9%, международных облигаций составляла 29,1%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 59,0%**.

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 – 16,3%
  2. Операции "обратное репо" с корпоративными ЦБ и ГЦБ – 15,4%
  3. АО "АТФ Банк", международные облигации, бессрочные – 12,7%
  4. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 7,3%
  5. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 5,8%
  6. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 5,6%
  7. ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк", облигации, 05/25/2020 – 5,0%
  8. Срочные вклады в БВУ (в тенге) – 4,9%
  9. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 4,5%
  10. ETF на индекс широкого рынка американских акций SPDR S&P 500 ETF – 3,9%
- Всего ТОП-10 – 81,5%

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).

За февраль месяц данный портфель пополнили акции Apple Inc. (американский производитель персональных и планшетных компьютеров, смартфонов, программного обеспечения и др.) и акции Las Vegas Sands (владелец крупнейшего казино в Лас-Вегас). Также в рамках стратегии управления фондом мы реализовали оставшуюся часть позиции ETF Utilities Select Sector SPDR Fund с доходом более 12,5%, с учетом полученных дивидендов, в абсолютном выражении, доходность же данной инвестиции составила более 39,02% годовых.

Помимо инструментов иностранных эмитентов, в рамках стратегии фонда, были реализованы 50% ГДР АО «Народный Банк» с доходом более 29% в абсолютном выражении, доходность данной инвестиции составила более 85% годовых.

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

На конец февраля доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 10,1%, иностранных акций и индексных фондов акций – 10,4%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 20,5%**.

**Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО и депозиты) на конец февраля составляли 20,5% 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 49,9%.

## 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.

**ТАБЛИЦА 3**

Результаты (VaR & CVaR)	тыс. тенге	%
Value at risk	22 025 902	4,79%
Conditional Value at Risk (CVaR)	27 621 370	6,00%
Stand-alone VaR	52 291 805	11,37%
Stress test	132 569 594	28,82%

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 4,79%. 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](http://www.bcc-invest.kz).