

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

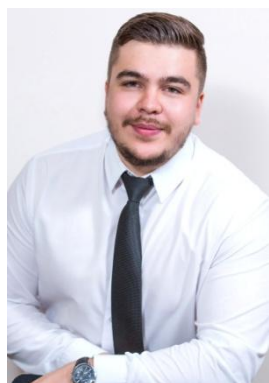
^{*}Более подробная информация представлена в Правилах Фонда, с которыми можно ознакомиться на сайте управляющей компании

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.



Зерилев 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.

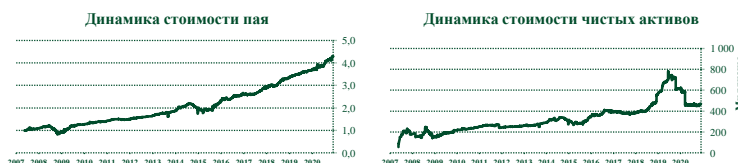


Табалдиев Адиль, CFA
Директор Департамента управления активами

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 (30.11.2020)	16,8%	14,0%	14,0%	11,9%	11,3%

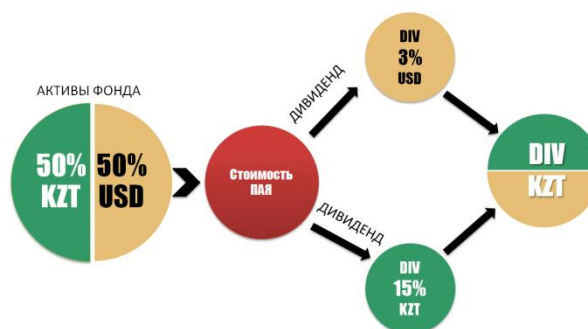
На 30 ноября 2020 года стоимость пая составила 4,28744 тенге. Прирост стоимости пая за 12-ти месячный период составил 16,8%.

На 30 ноября 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 469 314 880,02 тенге.

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Прежде всего, мы бы хотели отметить изменения в правилах фонда, согласно которым ИПИФ «ЦентрКредит – Разумный Баланс» теперь осуществляет выплату дивидендов держателем паев на ежеквартальной основе в размере 15% годовых от половины стоимости чистых активов и 3% годовых от второй половины стоимости чистых активов, которая подлежит индексации по курсу USD/KZT.

Схематично, дивидендная политика выглядит следующим образом:



Хотелось бы напомнить, что 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.

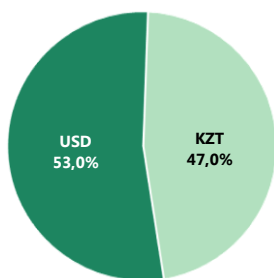
Более подробную информацию относительно дивидендов и прочих изменений в правилах фонда Вы сможете найти на сайте АО «BCC Invest» – www.bcc-invest.kz или по следующей ссылке:

<https://www.bcc-invest.kz/97-pravila-ipif/?lang=ru>

Индекс S&P (S&P 500 Index) продемонстрировал рост за ноябрь 2020 года более чем 9,4% с начала месяца (на 30.11.2020 значение

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА

(ДИАГР. 3)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАССАМ АКТИВОВ

(ДИАГР. 4)



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 18,2%
2. АО "КазАгроФинанс", облигации, 11/14/2021 – 10,8%
3. АО "Евразийский Банк", облигации, 01/10/2024 – 8,0%
4. iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF – 7,8%
5. АО "НАК "Казатомпром", депозитарные расписки – 7,0%
6. АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк», облигации, 12/20/21 – 6,7%
7. Денежные средства – 6,1%
8. АО "Народный Банк Казахстана", депозитарные расписки – 5,9%
9. АО "КазАгроФинанс", облигации, 12/24/2024 – 5,8%
10. АО "КазТрансОйл", акции – 4,8%

Всего ТОП-10 – 81,28%

индекса составило 3.621,63), являющийся сильнейшим с апреля 2020 года. Снижение напряжения от неопределенности выборов президента в США, несмотря на оспаривание результатов выборов Дональдом Трампом, а также потенциальные результаты массовой вакцинации против COVID-19 явились причиной позитивного настроения инвесторов. Однако вероятность ухудшения ситуации связанной с коронавирусной инфекцией до начала массовой вакцинации весьма высока.

Цена на нефть марки Brent по итогам ноября выросла более чем на 22,8% с уровня с 38,97 долларов (цена закрытия 02.11.2020) за баррель до 47,88 долларов (цена закрытия 30.11.2020) за баррель. Курс национальной валюты продемонстрировал «скромное» укрепление около 2,8% с 432,64 тенге за доллар США до 420,16 тенге за доллар США по данным НБ РК.

Текущая структура портфеля Фонда по состоянию на 30 ноября 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 месяца составлял 5,4 года, что, учитывая то, что около половины облигаций имеют плавающий купон, говорит об относительно низкой чувствительности к неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 10,86%.

**(приведенные выше данные без учета ETF на индексы облигаций)*

На конец ноября доля локальных облигаций в портфеле фонда составляла 40,3%, международных облигаций и индексных фондов облигаций составляла 28,1%. В целом, **доля инструментов с фиксированной доходностью в портфеле Фонда составляла 68,5%**.

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 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 – 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 Vistra Corp. (одна из ведущих компаний по розничной торговле электроэнергией и производству электроэнергии, базирующаяся в Ирвинге, штат Техас).

В рамках стратегии фонда мы реализовали акции Micron Technology

АО "BCC Invest" – дочерняя компания АО "Банк ЦентрКредит"

Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова 98, тел: +7 (727) 244-32-32, web: www.bcc-invest.kz

(американская транснациональная корпорация, наиболее известная, как производитель полупроводниковых устройств) с абсолютным доходом более 13,6%, доходность же данной инвестиции составила более 37% годовых.

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

На конец ноября доля локальных акций в портфеле Фонда составляла 18,8%, иностранных акций и индексных фондов акций – 5,8%. В целом, **доля долевых финансовых инструментов в портфеле Фонда составляла 24,6%.**

Деньги и инструменты денежного рынка (РЕПО) на конец ноября составляли 6,9% 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 53%.

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	23 774 904	5,44%
Conditional Value at Risk (CVaR)	29 814 689	6,82%
Stand-alone VaR	47 183 438	10,80%
Stress test	155 011 825	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 6,82%. Это значит, что, согласно международной методики расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 7 процентами.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управления маркетинга и продаж

Асель Казбекова

e-mail: akazbekova@bcc-invest.kz

Шынар Жаканова

e-mail: shzhakanova@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.