

ОТЧЕТ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗПИФ «АКЦИИ РОСТА» НА 1 СЕНТЯБРЯ 2020 ГОДА

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА*

- Тип: закрытый паевой инвестиционный фонд
- Наименование: «Акции Роста»
- Дата создания: 16 июля 2019 года
- Кастодиан: ДБ АО «Сбербанк»
- Номинальная стоимость пая: \$1 000
- Минимальная сумма взноса при первом приобретении: \$ 1 000
- 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 в офисе 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



Табылдиев 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® Charter holder

Отвечает за управление активами, переданными клиентами в доверительное управление

О ФОНДЕ

Закрытый паевой инвестиционный фонд «Акции Роста» предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, приносящий доход в долларах США при высоком аппетите к риску.

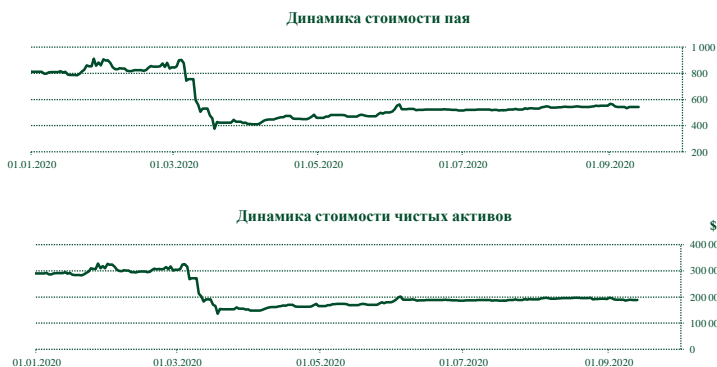
Инвестиционная стратегия Фонда направлена на получение краткосрочного спекулятивного дохода от операций с долевыми финансовыми инструментами (акциями и ETF), а также на получение дохода от прироста стоимости инвестиций в средне- и долгосрочной перспективе.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ И ЧИСТЫХ АКТИВОВ

На 31 августа 2020 года стоимость чистых активов Фонда составила 192 638,91 доллара США при стоимости пая 552,74 доллара США.

На диаграммах ниже представлена динамика стоимости пая и стоимости чистых активов:

(ДИАГР. 1 и 2)



ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ И ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФОНДА

Целью инвестирования активов Фонда является получение держателями паев инвестиционного дохода в долларах США, превышающего доходность валютных депозитов в БВУ, при высоком уровне аппетита к риску.

Доход может быть получен на основе краткосрочных спекулятивных операций с долевыми финансовыми инструментами, а также за счет средне- и долгосрочных инвестиций, направленных на прирост стоимости и дивидендный доход.

В качестве инструментов для краткосрочных спекулятивных операций и средне- и долгосрочных инвестиций могут быть использованы отдельные акции или ETF на отраслевые и страновые индексы, а также ETF и ETN на другие классы активов – “commodities”, валюты, индексы волатильности и другие.

Краткосрочные спекулятивные операции могут совершаться с использованием технического анализа или анализа новостного фона, а также их комбинации. При этом учитываются направление тренда, перелом тренда, импульс (momentum) и возможное влияние новостей на рыночные котировки финансовых инструментов.

Для средне- и долгосрочных инвестиций, направленных на прирост стоимости и дивидендный доход, используется подход на основе анализа сверху – вниз (Top – Down Approach).

Наименование: Halyk Bank AO GDR
 Тиккер: HSBK
 Основная биржа: London International
 Рыночная кап-я: 3.3 млрд.(11.09.2020)
 Цена: 11.45 (11.09.2020)
 52-недельный диапазон цен: 7.00 - 16.5

Наименование: JSC MMC Norilsk Nickel ADR
 Тиккер: MNOD
 Основная биржа: London International
 Рыночная кап-я: 41 млрд.(11.09.2020)
 Цена: 25.81 (11.09.2020)
 52-недельный диапазон цен: 18.96 - 35.99

Наименование: ARK Innovation ETF
 Тиккер: ARKK
 Основная биржа: NYSE Arca
 Рыночная кап-я: 4.77 млрд. (11.09.2020)
 Цена: 85.35 (11.09.2020)
 52-недельный диапазон цен: 33.00 - 98.76

Наименование: VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF
 Тиккер: ESPO
 Основная биржа: NasdaqGS
 Рыночная кап-я: 290 млн. (11.09.2020)
 Цена: 59.13 (11.09.2020)
 52-недельный диапазон цен: 32.01 - 64.00

Наименование: PIMCO Dynamic Credit and Mortgage Income Fund
 Тиккер: PCI
 Основная биржа: NYSE
 Рыночная кап-я: 2.78 млрд.(11.09.2020)
 Цена: 19.21 (11.09.2020)
 52-недельный диапазон цен: 13.46 - 25.70

По состоянию на отчетную дату (на 31.08.2020) в спекулятивную часть портфеля входили депозитарные расписки Halyk Bank AO GDR (HSBK) и JSC MMC Norilsk Nickel ADR (MNOD), а также ARK Innovation ETF (ARKK) и VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF (ESPO).

Среднесрочную часть портфеля составляли акции закрытого фонда PIMCO Dynamic Credit and Mortgage Income Fund (PCI).

Ниже краткая информация по финансовым инструментам в портфеле Фонда:

Депозитарные расписки **Halyk Bank** были спекулятивно приобретены в портфель Фонда перед фиксацией реестра на выплату дивидендов на падении цены. По нашему мнению, после выплаты дивидендов акции и депозитарные расписки банка относительно быстро восстановятся в цене, тем самым Фонд получит доход как в форме дивидендов, так и в результате роста цены.

Депозитарные расписки **MMC Norilsk Nickel** были спекулятивно приобретены в портфель Фонда через некоторое время после обрушения котировок на негативном новостном фоне по поводу чрезвычайных экологических происшествий на предприятиях компании. По нашему мнению, котировки акций и депозитарных расписок эмитента в ближайшем будущем отыграют часть потерь, которые в большей степени связаны с излишне негативной реакцией инвесторов (overreaction). В целом, компания имеет очень сильные фундаментальные показатели на фоне высоких цен на медь, и с лихвой перекроет расходы по штрафам и восстановлению окружающей среды.

ARK Innovation ETF является активно управляемым фондом акций инновационных компаний. В состав активов ARK Innovation ETF входят акции и депозитарные расписки компаний, связанных с развитием и внедрением инновационных технологий. Например, таких как Tesla Inc, Square Inc и Roku Inc. По нашему мнению, в текущих глобальных социальных и политических условиях на фоне пандемии COVID-19 требуются значительные структурные и технологические преобразования, в которых будут иметь успех компании с инновационным уклоном. *После завершения отчетного месяца позиция была закрыта с целью фиксации прибыли.*

VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF является фондом акций, связанных с индустрией видеоигр и киберспорта. В состав активов данного ETF входят акции и депозитарные расписки таких компаний, как Electronic Arts Inc, Activision Blizzard Inc, Nintendo Co Ltd, NVIDIA Corp, Advanced Micro Devices Inc и других. Триггерами роста котировок акций данного сектора могут послужить как социальное дистанцирование, так внутренние факторы, например, такие как ожидаемый выход в продажу нового поколения игровых приставок Sony PlayStation. *После завершения отчетного месяца позиция была закрыта с целью фиксации прибыли.*

PIMCO Dynamic Credit and Mortgage Income Fund является инвестиционным фондом закрытого типа (closed-end fund), торгующимся на бирже. Фонд является активно управляемым, инвестирует в долговые финансовые инструменты с использованием заемных средств (леверидж). Фонд ежемесячно выплачивает вознаграждение в форме дивидендов. Данная инвестиция несет в себе стабилизирующую функцию в портфеле.

Результаты (VaR & CVar)	тыс. тенге	%
Value at risk	8 215 074	12,03%
Conditional Value at Risk (CVar)	10 302 035	15,08%
Stand-alone VaR	12 694 096	18,59%
Stress test	15 918 909	23,31%

ОЦЕНКА РИСКА

В таблице слева Вы можете увидеть сведения по оценке всевозможных рисков портфеля. Данные расчеты проведены нашим подразделением по управлению рисками на отчетную дату (31.08.2020). Согласно нашим расчетам, с 95 % уверенностью максимальные убытки портфеля Фонда не превысят 15.08%. Это значит, что, согласно международной методике расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии log-нормального распределения ограничивается 16 процентами.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управление маркетинга и продаж

Асель Казбекова
akazbekova@bcc-invest.kz

Ерасыл Даулет
yedaulet@bcc-invest.kz

Управляющие активами Фонда

Занкин Максим
e-mail: mzankin@bcc-invest.kz

Табылдиев Адиль, CFA
e-mail: atabyldiev@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.