

Управляющая компания:

АО "BCC Invest" –
дочерняя компания АО "Банк ЦентрКредит"
www.bcc-invest.kz
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100,
5 этаж
Телефон: +7 (727) 244-32-32
Факс: +7 (727) 244-32-31

Управляющие фондом:



Урзаков Алибек,
Управляющий директор - член Правления



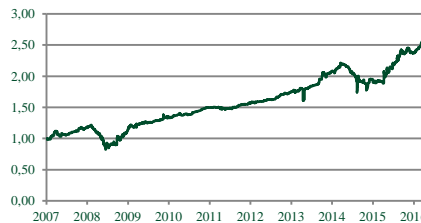
Табалдиев Адиль, CFA,
Начальник отдела по управлению активами
Клиентов

Информация о Фонде:

Тип: Интервальный паевой инвестиционный фонд
Наименование: "ЦентрКредит - Разумный Баланс"
Дата создания: 14 мая 2007 года
Кастодиан: ДБ АО Сбербанк
Регистратор: АО "Единый регистратор ценных бумаг"
Минимальная сумма взноса: 10 000 тенге
Надбавка при приобретении: 0,0%
Скидки при выкупе:
Срок владения до 3 месяцев: 1,5%
Срок владения свыше 3 месяцев: 0,0%
Вознаграждение Управляющей компании:
Комиссия за управление: 1,5% годовых
Комиссия за успех - от дохода:
Согласно инвестиционной декларации

С правилами паевого инвестиционного фонда и инвестиционной декларацией можно ознакомиться на интернет сайте управляющей компании по адресу: www.bcc-invest.kz/pify/pravia-pif

Динамика стоимости пая



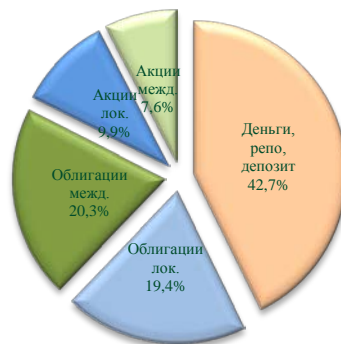
Динамика стоимости чистых активов (СЧА)



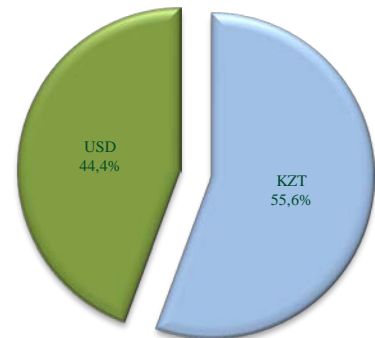
Стоимость пая на 31.08.2016: 2,5248 тенге

Стоимость чистых активов на 31.08.2016: 405 843 354,03 тенге

Структура портфеля по классам активов



Структура портфеля по валютам



10 крупнейших позиций в портфеле:

1. Операции РЕПО с государственными ценными бумагами – 21,0%
 2. Деньги на счете, USD – 16,5%
 3. АО "Банк ЦентрКредит", международные облигации, бессрочные – 8,8%
 4. АО "Казкоммерцбанк", международные облигации, 5,95%, 06/13/2017 – 8,5%
 5. АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания", облигации, 01/15/2017 – 6,6%
 6. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", акции привилегированные – 6,2%
 7. Операции РЕПО с корпоративными ценными бумагами – 5,0%
 8. АО "Народный сберегательный банк Казахстана", облигации, 11/06/2018 – 4,5%
 9. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация", облигации, 7,50%, 12/12/2018 – 4,0%
 10. SPDR® S&P 500® ETF Trust, акции ETF – 3,7%
- Всего ТОП-10 – 84,7%

Комментарии управляющих фондом:

Уважаемые пайщики Фонда,

За август 2016 года **стоимость пая** снизилась на 1,12% и на 31 августа составила **2,5248 тенге**. За 12 месяцев прирост стоимости пая составил 24,81%.

В августе 2016 года **на мировых финансовых рынках** наблюдалась умеренно положительная динамика – рост в первой половине месяца и последующая небольшая коррекция во второй половине месяца.

Аналогично вел себя и рынок сырьевых товаров. Котировки нефти марки «BRENT» в середине месяца достигали уровня \$50 – \$51 за баррель, что значительно выше диапазона начала месяца в \$42 – \$44 за баррель, но к концу месяца снизились до уровня \$46 – \$47 за баррель.

Ситуация на **Фондовом рынке Казахстана** в августе развивалась в русле мировых тенденций. Индекс акций KASE в августе вырос на 4,69% до отметки 1 111,64 пункта. Рост индекса KASE в июле был в основном обусловлен ростом котировок акций KAZ Minerals PLC, Народного Банка, Казахтелекома и Казтрансойла на фоне публикации позитивной отчетности за 1-е полугодие 2016 года.

Курс доллара США по отношению к казахстанскому тенге за август снизился на 3,45% с 352,25 до 340,10 тенге за доллар, вернувшись к уровню начала года 340,01 тенге за доллар.

На денежном рынке в августе ставки по однодневным РЕПО с ГЦБ колебались в диапазоне 12,0 – 12,5%.

По операциям РЕПО с негосударственными ценными бумагами ставки колебались на уровнях 14% – 17% в зависимости от предмета залога и сроков. Ситуация на денежном рынке предоставила возможность для размещения временно свободных средств Фонда на выгодных условиях.

В августе состав **портфеля акций казахстанских эмитентов** не изменился. Мы продолжаем удерживать позиции в акциях Разведки Добычи КазМунайГаз, Казатрансойла, Кселла и привилегированных акциях Казкоммерцбанка. **Доля акций казахстанских эмитентов** в портфеле Фонда за август чуть снизилась, и на конец месяца составляла 10%.

Состав **портфеля иностранных акций и ETF** в августе также не претерпел изменений. Мы сохраняем позиции в индексных ETF – SPDR S&P 500 Trust, Consumer Staples Select Sector SPDR Fund и SPDR Gold Trust. **Доля ETF** в портфеле Фонда в августе не изменилась, и на конец месяца составляла 8%. В сентябре после сезонной коррекции мы планируем увеличить долю иностранных акций и ETF, используя свободные денежные средства в долларах США, имеющиеся на балансе.

Денежные средства, вырученные от продажи акций иностранных эмитентов и ETF в июле, когда мы закрывали позиции, фиксируя прибыль, в будущем планируется направить на инвестиции в акции иностранных эмитентов и ETF, а также в облигации, номинированные в иностранной валюте, – еврооблигации казахстанских эмитентов и облигации иностранных эмитентов высокого кредитного качества. В дальнейшем мы планируем плавно увеличивать долю акций зарубежных эмитентов и ETF в портфеле Фонда.

В целом, доля акций и ETF в портфеле Фонда за август несколько снизилась, и на конец месяца составляла 18%. В будущем мы не исключаем возможности ребалансировки портфеля акций и ETF в зависимости от макроэкономических прогнозов и рыночной ситуации.

Состав **портфеля облигаций** Фонда в августе не изменился. Доля **облигаций** в портфеле Фонда за август в результате переоценки и начисления купонного вознаграждения повысилась, и на конец месяца составляла 40%.

Средневзвешенный срок до погашения (дюрация) облигаций в портфеле Фонда на конец августа составлял 3,2 года, что говорит об относительно низкой чувствительности к неблагоприятному изменению рыночных процентных ставок. При этом в портфеле Фонда средневзвешенная доходность облигаций к погашению составляла 12%.

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 года. При этом мы также планируем продолжать покупки облигаций, номинированных в иностранной валюте, – еврооблигаций казахстанских эмитентов и облигаций иностранных эмитентов высокого кредитного качества.

Деньги и инструменты денежного рынка (Депозиты и РЕПО) на конец августа составляли 43% от активов Фонда. Свободные денежные средства в тенге были временно размещены посредством операций РЕПО, тогда как свободные денежные средства в долларах США были сохранены на кастодиальном счете в целях последующего реинвестирования в ценные бумаги, обращающиеся на международных рынках.

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.

Свободная ликвидность в августе, была, в основном, размещена в инструменты автоматического РЕПО. В ближайшее время часть аккумулированных свободных денежных средств будет инвестирована в ценные бумаги согласно инвестиционной стратегии и инвестиционной Декларации Фонда.

Доля активов, номинированных в иностранной валюте, в портфеле Фонда на конец месяца составляла **44%**.

Результаты (VaR & CVaR)	тыс.тенге	%
Value at risk:	14 348 704	6,18%
Conditional Value at Risk (CVaR):	17 993 853	7,74%
Stand-alone VaR	29 425 116	12,66%
Stress test	87 497 057	37,66%

Оценка Риска

Как и прежде в таблице 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 7,74 %. Это значит, что согласно международной методике расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии лог-нормального распределения ограничивается 8 процентами, (подробнее смотрите http://bcc-invest.kz/download/files/For_link_Risk_Methodology.pdf).

Контактная информация

Менеджер по работе с клиентами: Попов Роман, e-mail: rpopov@bcc-invest.kz
Управляющий активами Фонда: Адиль Табылдиев, CFA, e-mail: atabyldiev@bcc-invest.kz
Республика Казахстан, 050022 г. Алматы, ул. Шевченко 100
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.