

Статья

Опубликована 23 апреля 2024 года

ПИФы ВСС Invest – лидеры роста по доходности с начала года

Достичь высоких показателей компании позволили текущая инвестиционная стратегия и рыночная конъюнктура



С начала 2024 года паевые инвестиционные фонды в совокупности показывают небольшую доходность, в среднем около 1,4%. Однако отдельные ПИФы демонстрируют беспрецедентно высокую доходность за первые три месяца этого года. В первую пятерку лидеров входят все три ПИФа под управлением инвестиционной компании BCC Invest.

Паевой инвестиционный фонд – это финансовый инструмент коллективного инвестирования, фонд объединяет деньги инвесторов. Средства клиентов передаются в доверительное управление управляющей инвестиционной компании, а она в свою очередь вкладывает их в ценные бумаги. Важно отметить, что активы клиентов защищены и хранятся отдельно на специализированных независимых счетах в Центральном депозитарии. Управляющая компания лишь размещает их в ценные бумаги согласно своей стратегии.

По данным Национального банка, в марте 2024 года в Казахстане было зафиксировано **27** розничных паевых инвестиционных фондов, из них только **16** ПИФов показали положительную доходность, пять фондов оказались в минусе.

В пятерку лидеров по доходности входят все три ПИФа инвестиционной компании BCC Invest – это интервальные ПИФы «Разумный баланс», «ЦентрКредит-Валютный» и «BCC Elite».

Доходность год к году **ИПИФ «Разумный баланс»** составила **24,46%** (с 31 марта 2023 года по 31 марта 2024-го), а прирост стоимости пая с учетом выплаченных дивидендов за I квартал – **10,17%**.

В состав портфеля фонда входят первоклассные ценные бумаги казахстанских и международных лидеров с высоким рейтингом – «КазМунайГаза», «Тенгизшевройла», Банка ЦентрКредит, Фонда развития промышленности и других эмитентов, а также инструменты денежного рынка и государственные облигации.

По словам управляющего директора BCC Invest **Руслана Зерилова**, достичь таких показателей фонду позволила своевременная ребалансировка портфеля с учетом глобальной макроэкономической конъюнктуры в 2023–2024 годах.

«Используя период высоких процентных ставок в Казахстане, мы инвестировали средства в высокодоходные долговые инструменты, номинированные в тенге и имеющие приемлемый риск-профиль. Это позволило фонду показать высокую доходность. В то же время фонд сохраняет небольшую валютную позицию (около 10%), придерживаясь валютной диверсификации. Геополитического риска в фонде нет, так как 90% активов географически распределены на Казахстан», – комментирует эксперт.

Годовая доходность **ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный»**, номинированного в долларах США, составила **20,7%** (с 31 марта 2023 года по 31 марта 2024-го), прирост стоимости пая за I квартал с учетом выплаты дивидендов – **9,11%**.

Такая доходность гораздо выше, чем ставки по депозитам в банках, и даже выше, чем рыночные бенчмарки (индексы) по еврооблигациям развивающихся рынков (см. таблицу).

Показатель доходности ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный» по сравнению с показателями мировых индексов

Показатель доходности ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный» по сравнению с показателями мировых индексов

	За 1 год** (год-х)	За 3 года (год-х)	По итогам 2023 г.	С основания
ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный»	20,70%	6,57%	13,46%	5,56%
Выплаченные дивиденды, % от чистых активов	5,00%	16,25%	5,00%	33,5%
iBoxx USD Liquid High Yield Index ***	10,29%	1,92%	12,89%	4,96%
J.P. Morgan USD Emerging Markets High Yield Bond Index ****	15,55%	1,29%	12,03%	4,89%

** Показатель доходности за год (с 01.04.23 до 01.04.24)

*** iBoxx USD Liquid High Yield Index - индекс облигаций спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.

**** J.P. Morgan USD Emerging Markets High Yield Bond Index - индекс облигаций развивающихся рынков спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.

**** Показатель доходности за год (с 01.04.23 до 01.04.24)**

***** iBoxx USD Liquid High Yield Index - индекс облигаций спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.**

****** J.P. Morgan USD Emerging Markets High Yield Bond Index - индекс облигаций развивающихся рынков спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.**

Что касается состава портфеля, то на текущий момент почти 80% портфеля фонда составляют инструменты с рейтингом «BB» и выше. Это еврооблигации и акции таких международных компаний, как ING, Cia Siderurgica Nacional, PT Bukit Makmur Mandiri Utama, Posco и другие.

По словам Руслана Зерилова, экспозиция активов в инструменты фиксированного дохода позволила снизить волатильность этого ПИФа, при этом гарантируя стабильный и высокий доход.

Период высоких процентных ставок дал возможность зафиксировать высокую доходность по долговым инструментам с высоким рейтингом. Глобальная конъюнктура позволила приобрести инструменты с высоким кредитным рейтингом не в ущерб доходности.

При этом фонд заблаговременно избежал рисков, связанных с геополитической ситуацией. Фонд не приобретал инструменты эмитентов из Китая, Восточной Европы, Ближнего Востока.

Третий ПИФ для юридических лиц – **BCC Elite** – показал годовую доходность в **13,63%** в тенге. Это наиболее консервативный фонд компании. За I квартал 2024 года доходность в абсолютном выражении составила **4,7%**.

ПИФ был сформирован в мае 2022 года с целью оперативного управления ликвидностью. Большая часть портфеля вложена в инструменты денежного рынка, а также суверенные облигации.

Стоит отметить, что ИПИФы «Валютный» и «Разумный баланс» торгуются на бирже, маркет-мейкером является BCC Invest. При необходимости пайщики могут вывести определенные суммы, продав свои паи на бирже, а не только в рамках квартальных выходов из фондов. Также вся отчетность по фондам выкладывается на сайте [BCC Invest](#) и KASE, отчеты пайщикам предоставляются на ежемесячной основе.

Что будет с ПИФами дальше – прогнозы

По информации BCC Invest, управляющие активами планируют сохранять текущий состав портфелей фондов и придерживаться действующей стратегии инвестирования.

«По ПИФу «Валютный» мы планируем сохранять текущий состав портфеля, так как он гарантирует стабильный купонный доход в долларах США и потенциал роста стоимости инструментов в составе. Благодаря высокой доли инструментов с высоким рейтингом мы ожидаем по нему низкую

волатильность. Однако нельзя исключать возможности смены рыночной конъюнктуры. В связи с этим управляющие будут при необходимости ребалансировать портфель исходя из сложившейся ситуации и прогнозов», – говорит управляющий директор BCC Invest Руслан Зерилов.

«По ПИФам «Разумный баланс» и «Elite» планируется поддержание стабильности нынешнего состава фонда, и инвестирование поступающих средств в высокодоходные облигации в тенге в «Разумном балансе», и в операции РЕПО в «Elite». Также дальнейшему росту стоимости паев фондов будет способствовать понижение процентной ставки Нацбанком Казахстана, что повысит стоимость активов, а именно облигаций, в составе фондов», – заключил эксперт.

В целом управляющие активами BCC Invest достаточно оптимистично оценивают текущую рыночную конъюнктуру для инвестиций и прогнозируемые тренды, однако внимательно следят за геополитической ситуацией и контролируют риски.

Более подробную информацию о ПИФах компании можно узнать по номеру 303 или написав на e-mail: sales@bcc-invest.kz.

https://forbes.kz/articles/pifyi_bcc_invest_lideryi_rosta_po_dohodnosti_s_nachala_goda