

КУРСИВ

Интервью

Опубликовано 3 декабря 2025 года

Автор: Маулен Усенов, Заместитель директора Департамента управления активами BCC Invest

Почему стоит инвестировать в ИПИФ «ЦентрКредит – Валютный» от BCC Invest



Заместитель директора Департамента управления активами BCC Invest Маулен Усенов Фото: пресс-служба BCC Invest, бильд-редактор: Серикжан Ковланбаев

Самым крупным публичным инвестиционным фондом по размеру активов в Казахстане на сегодня является Интервальный паевый инвестиционный фонд «ЦентрКредит — Валютный» под управлением BCC Invest (по данным Национального Банка РК).

Третий год подряд фонд показывает впечатляющую доходность для своих инвесторов:

+13,46% по итогам 2023 года,

+15,76% по итогам 2024 года в долларах США.

На 1 декабря 2025 года доходность фонда за последние 12 месяцев составила 20,01% годовых, включая выплаченные дивиденды.

Какая стратегия позволила Фонду добиться таких впечатляющих результатов? Каковы вообще перспективы развития продуктов доверительного управления в Казахстане? Об этом наш разговор с заместителем директора Департамента управления активами ВСС Invest Мауленом Усеновым.

— Самым крупным фондом по размеру активов под управлением сегодня является ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный». Каким образом Фонд вышел на лидерские позиции?

Решающих факторов, на наш взгляд, несколько. Во-первых, это стабильная высокая доходность фонда за счет сбалансированного портфеля, собранного нами, расширение и упрощение доступа к фонду для розничных инвесторов через цифровые каналы, включая мобильное приложение Банка ЦентрКредит, открывшего доступ к инвестициям миллионам клиентов.

Во-вторых, мы отвечаем на запрос клиентов на валютную экспозицию на консервативный класс активов. Портфель фонда, переживший потрясения и испытания 2022 года, позволяет получать устойчивый рост стоимости пая при низких рисках за счет тщательного выбора эмитентов.

— У вас в портфеле активы не только из развитых стран, но и из развивающихся рынков – Юго-Восточной Азии и Латинской Америки. Чем обусловлена такая географическая экспозиция фонда?

Наш фонд отвечает всем нормам законодательства в части инвестиционных фондов, при этом наша аналитическая группа всегда выбирает эмитентов с высоким кредитным рейтингом и хорошим соотношением «риск – доходность». Мы строго следуем заповеди диверсификации портфеля, поэтому широкая география инвестирования – это один из способов реализации диверсификации.

Мы видим, какой рост показывают экономики Юго-Восточной Азии, как они встраиваются в новое глобальное разделение труда и понимаем, что было бы неправильно пропустить этот тренд и не дать ему места в портфеле нашего фонда.



Заместитель директора Департамента управления активами BCC Invest Маулен Усенов Фото: пресс-служба BCC Invest. Бильд-редактор: Серикжан Ковланбаев

При всей нашей открытости к возможностям развивающихся рынков мы весьма осторожны. Выбранные нами эмитенты из Вьетнама или Чили — это крупные компании либо с государственным участием, либо с крупными государственными контрактами. Для нас это дополнительное подтверждение кредитоспособности компании и возможности исполнения ею обязательств перед нашим фондом.

— Как реагирует портфель фонда на турбулентность на мировых рынках в связи с тарифной неопределенностью?

Влияние, безусловно, есть, так как портфель глобальный, но, тем не менее, оно достаточно ограничено в силу того, что основную долю активов составляют инструменты с фиксированной доходностью и реакция портфеля на негативные события в разы меньше, чем в долевыми инструментами. Снижение ставки ФРС создает для нас благоприятные условия — мы зафиксировали высокие ставки по облигациям в прежнем цикле повышения ставок и наш портфель продолжит получать высокую доходность при низких ставках.

— Кто ваш инвестор, как Вы опишете его?

Исторически основу инвесторов нашего фонда составляли клиенты affluent-сегмента, с высокой финансовой грамотностью, что позволило им сделать ставку на долгосрочные инвестиции в наш фонд. Сейчас фонд расширяется и укрепляется — входят розничные инвесторы, для этого мы расширили и облегчили каналы входа, реализовали интеграцию с мобильным приложением Банка ЦентрКредит, что должно открыть двери тысячам новых инвесторов.

— Каковы планы развития фонда?

Главная задача — эффективное управление портфелем в целях получения наивысшего инвестиционного результата для наших пайщиков. Мы заинтересованы показывать результаты лучше бенчмарков по облигационным фондам. Последние годы за счет активного управления и стратегического расчета нам это удается.

Также работаем над увеличением числа инвесторов, продолжаем продвигать фонд через группу Банка ЦентрКредит, планируем кросс-листинг на новых площадках, проводим обучающие мероприятия, чтобы показать преимущества данной формы коллективного инвестирования.

— Как менялся фокус инвестиционной стратегии Фонда с момента его запуска?

Инвестиционная стратегия корректируется с учетом макроэкономических трендов. Мы реализовали глубокую диверсификацию портфеля и добились низкой волатильности его доходности, что делает фонд достаточно устойчивым к локальным потрясениям и макроэкономической неопределенности.

Исторически с момента его запуска это был фонд с экспозицией на валютные инструменты и в силу этого мы всегда были чуткими к интересным инструментам со всего мира. Пожалуй, именно это сформировало глобальный характер нашего фонда. Наш фонд предоставляет клиентам экспозицию на глобальный рынок под нашим активным управлением.



Заместитель директора Департамента управления активами BCC Invest Маулен Усенов. Фото: пресс-служба BCC Invest. Бильд-редактор: Серикжан Ковланбаев

Традиционно у нас варьируется доля инвестиций в казахстанских эмитентов, сейчас с выходом новых эмитентов на международные площадки их еврооблигации выглядят крайне перспективно.

— В вашем портфеле традиционных инструментов нет, например, рекордно растущего золота, перспективного палладия или криптоактивов. Чем вызван такой консерватизм? Почему не делаете ставку на эти инструменты?

В первую очередь, мы хотим предоставлять клиентам поступательный и устойчивый рост их инвестиций и стабильно выплачивать предусмотренные дивиденды, поэтому мы нацелены на более прогнозируемые в плане их рыночной динамики классы активов.

При запуске фонда мы реагировали на запрос клиентов, желавших получать предсказуемую доходность в долларах при низких рисках. Для этого мы создали глобальный облигационный фонд.

Сейчас мы видим, что интересы и запросы клиентов расширяются и усложняются, и теперь будем реализовывать фонды на разные классы активов.

— Как в целом меняется рынок управления паевыми инвестиционными фондами?

Мы наблюдаем устойчивый рост рынка управления активами, появление новых игроков, новых инструментов, новых классов активов, бурное развитие цифровых каналов. Конкуренция между игроками обостряется, особенно в части предлагаемых инвестиционных стратегий и удобства цифровых каналов. Поэтому мы на постоянной основе отслеживаем новые тренды, а также оперативно реагируем на запросы клиентов, перманентно улучшаем характеристики наших продуктов.

Узнать больше о Фонде можно на официальном [сайте](#)

Купить паи Фонда можно в мобильном приложении BCC Invest:

[Версия для iOS](#)

[Версия для Android](#)

Перед осуществлением сделок с паями паевых инвестиционных фондов, информация о которых предоставляется ВСС Invest, ознакомьтесь с правилами ИПИФ и рисками при инвестировании. Информация о фондах и рисках доступна [здесь](#)

Государственная лицензия № 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Выдана Национальным Банком Республики Казахстан.

Источник: <https://kz.kursiv.media/2025-12-03/pochemu-stoit-investirovat-v-ipif-czentrkredit-valyutnyj-ot-bcc-invest/>