

Отчет на 1 сентября 2012 года

По итогам деятельности ИПИФ «Центр Кредит – Разумный Баланс»



| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Текущая стоимость пая на 31/08/2012 | 1,5930 тенге; |
| Ваш доход с начала инвестирования: | |
| Ваши изначальные инвестиции: | |
| Количество паев: | |

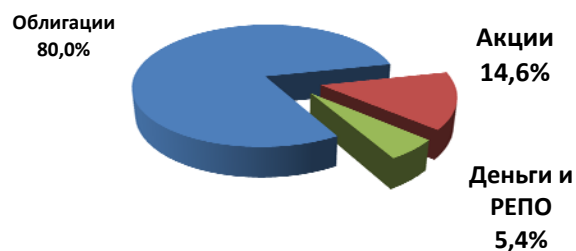


Далее:

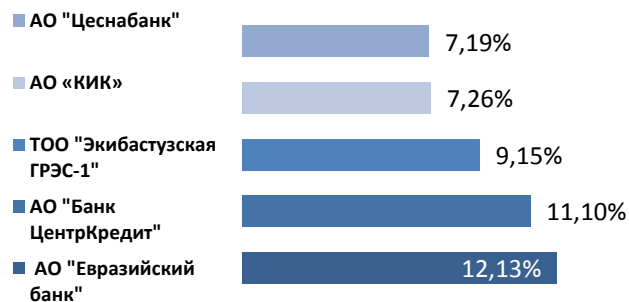
- 2 стр. → Комментарии Вашего Управляющего. Структура портфеля.
- 3 стр. → Новости BCC Invest. Контактная информация.

Комментарии управляющего фондом По итогам деятельности ИПИФ «Центр Кредит – Разумный Баланс» за месяц

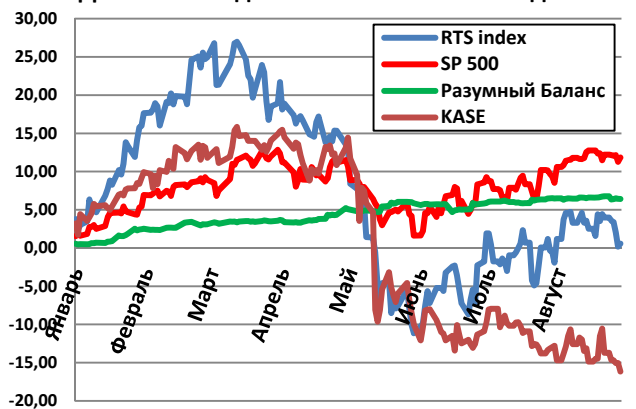
Структура активов фонда



5 крупнейших инвестиций Фонда



Динамика индексов и ПИФ с начала года



По итогам августа стоимость пая практически не изменилась, и составила 1,5933. Основным фактором, замедлившим рост пая в прошедшем месяце, является создание провизии на частично невыплаченный купон по облигациям АО «Досжан темир жолы». Выполнение обязательств по данным облигациям гарантировано Правительством РК, поэтому, мы считаем, что данный частичный дефолт по выплате вознаграждения является временным. Однако мы не исключаем вариант их замены, в связи со снижением доходности по данным бумагам.

Основные мировые индексы также не показали особого роста в августе, причиной чего является продолжительное снижение активности в промышленном секторе. Что касается Казахстанского фондового рынка, то август совпал с сезоном отчетности казахстанских компаний за 2-ой квартал и 1-ое полугодие текущего года. Главным событием сезона стали хорошие результаты АО «Народный банк» за первое полугодие, чистая прибыль которого выросла на 50%, что привело к стремительному восстановлению доверия к данному эмитенту.

Относительно структуры портфеля ИПИФ «Разумный баланс», основную долю по-прежнему занимают облигации и составляют 80% от портфеля. Вес акций же, в свою очередь, был увеличен с 12,9% до 14,6%. Данное увеличение было произведено как за счет плановой покупки привычных привилегированных акций АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз», так и за счет приобретения депозитарных расписок компании Telefonica Brasil SA, совершенно нового Эмитента для Фонда. Telefonica Brasil SA является одним из лидеров в сфере телекоммуникационных услуг быстроразвивающегося бразильского рынка. Остаточную часть портфеля составляют денежные средства и инструменты денежного рынка.

Дополнительно, были внесены небольшие изменения в валютную позицию портфеля. В частности, заменены короткие тенговые облигации АО «Евразийский Банк» (EUBNb3) по доходности в среднем 6,4% на еврооблигации ТОО «Жаикмунай» в долларовом номинале с доходностью 8,7%. ТОО «Жаикмунай» – это независимое нефтегазовое предприятие, осуществляющее разведку, добычу и продажу сырой нефти и газового конденсата на северо-западе Казахстана. В конце 2011 года ТОО "Жаикмунай" запустило в эксплуатацию газоперерабатывающую установку. Это позволило компании отказаться от сжигания попутного газа, накладывавшего ограничения на объем добычи нефти, а также существенно увеличить объемы реализации углеводородного сырья за счет газового конденсата, сухого газа и сжиженного газа, что привело к увеличению выручки, прибыли и свободных денежных потоков. Таким образом, ТОО «Жаикмунай» попадает в наш список надежных эмитентов, в числе которых АО «Народный Банк», АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз» и АО «Казактелеком», и по которым мы планируем продолжить наращивание инвестиций.

Новости

АО «BCC Invest» доводит до Вашего сведения о переходе на новый формат аналитической рассылки с 01 августа 2012 года. Для удобства разработан новый формат рассылки, который позволяет всем подписчикам найти для себя в нашем аналитическом обзоре интересную и познавательную информацию. Более того, новая версия рассылки стала более удобной и читабельной. Для получения аналитического обзора рынков, просим Вас подтвердить рассылку, которая будет Вам направлена в виде письма-приглашения. Так же за обновлениями Вы можете следить на страницах twitter и [facebook](#).

Справочная информация

Менеджер по работе с клиентами: Уразалина Дина Маратовна. E-mail: d.urazalina@bcc-invest.kz

Управляющий активами Фонда: Уразаков Алибек. E-mail: aurazakov@bcc-invest.kz

Адрес: г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж

Страничка в Facebook: <https://www.facebook.com/bccinvest>

Раскрытие информации

Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, стоимость паев может увеличиваться и уменьшаться. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрено наличие надбавок/скидок, взимание которых уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда