

Отчет на 1 января 2014 года

По итогам деятельности ИПИФ «Центр Кредит – Разумный Баланс»



Уважаемый ___!

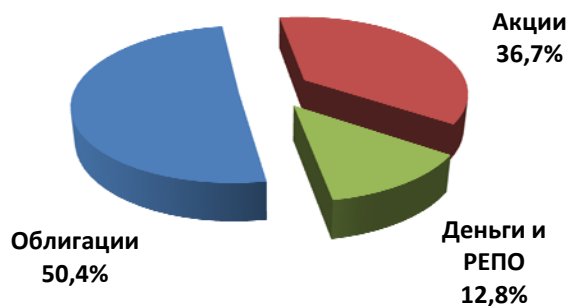
Текущая стоимость ваших паев на 01/01/2014	1,8703 тенге;
Ваш доход с начала инвестирования:	тенге;
Ваши изначальные инвестиции:	тенге;
Количество паев:	шт.;



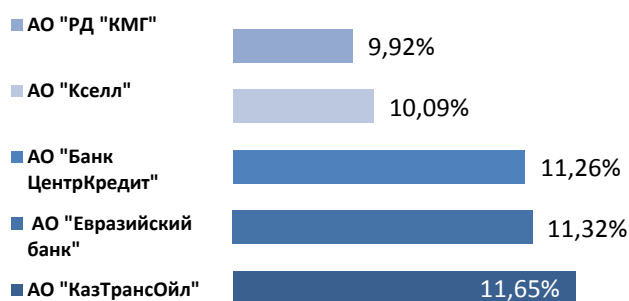
Далее:

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

Структура активов фонда



5 крупнейших инвестиций Фонда



Комментарии управляющего фондом

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

Вот и закончился очередной 2013 год. В новом 2014 году коллектив АО «BCC Invest» желает Вам всего наилучшего, крепкого здоровья и семейного благополучия. Уходящий год стал весьма успешным для нашего Фонда. По итогам года Фонд показал доходность на уровне 13,26 %, зафиксировав стоимость пая на 01/01/2014 на отметке 1,87 тенге.

В ушедшем году залогом успеха для Фонда стал весь портфель. Хорошую динамику показали в первую очередь наши акции-фавориты. Акции КТО подросли за год (с момента размещения) на 25 %. А если добавить к этому полученный купон, то итоговая доходность за год составляет 35 %. Еще лучше показали себя акции КСЕЛЛ: рост цены на 65 % + дивиденд чуть более 10 % = итоговая доходность свыше 75 %. Согласитесь очень неплохой результат. Именно поэтому данные акции занимали в портфеле акций самые большие позиции. Неплохой год выдался и для рынка облигаций. По ним исправно выплачивался купон, а также некоторые подросли в цене.

В наступившем году мы ожидаем, что Фонд сумеет превзойти достижение ушедшего года, показав доходность на уровне 13-15 % годовых. Поводов для этого достаточно: это и продолжение программы «Народное IPO», также акции Фонда должны продолжить рост, ну доходности рынка облигаций станут еще привлекательней. В целом, наш Фонд уверенно вступает в новый 2014 год.

Оценка Риска

Как и прежде в нижней таблице 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 4,14 %. Это значит, что согласно международной методике расчета рыночных рисков VaR EWMA, риск потери при условии log-нормального распределения ограничивается 4 процентами, (подробнее смотрите http://bcc-invest.kz/download/files/For_link_Risk_Methodology.pdf).

В случае глобального финансового кризиса (сценарий аналогичный кризису 2008 года), максимальные потери Фонда составят не более 35 %. Для этих расчетов специалисты моделируют ситуацию глобального кризиса. Это очень хорошие показатели. Поскольку в 2008 году снижение рынков составило 50-80 %. Активы же Фонда согласно нашим расчетам потеряют максимально не более трети своей стоимости. Но это конечно очень маловероятный сценарий. Но даже он в очередной раз показывает, насколько портфель Фонда является защищенным и надежным портфелем.

Результаты (VaR & CVar)	тыс.тенге	%
Value at risk:	10 521	4,14%
Conditional Value at Risk (CVar):	13 194	5,19%
Stand-alone VaR	25 372	9,99%
Stress test	87 968	34,63%

Новости

1) ОАО «Сбербанк России» Инициализация покрытия

За 9 месяцев 2013 года Сбербанк России показал прирост чистой прибыли в размере 2,1%

По нашим расчетам сумма дивиденда на одну простую акцию на 2013 год может составить 3,07 рубля, а на 2014 год - 3,58 рубля.

Отчисления в провизии по ссудному портфелю увеличились по отношению к аналогичному периоду предыдущего года и на 30 сентября 2013 года составили 107 млрд. рублей. Тем не менее, общая сумма резервов от общего кредитного портфеля крайне мала(5%). На 30 сентября 2013 года существенного ухудшения качества ссудного портфеля не произошло. Валовый ссудный портфель (брутто) увеличился на 11.8%, а общие средства клиентов выросли на 10.6% Рентабельность капитала слегка упала сначала года с показателя 24.2% до 21.6%, но, тем не менее, по-прежнему остается на довольно высоком уровне.

Детали в Настоящем обзоре http://bcc-invest.kz/download/files/Sberbank_12.12.2013.pdf

2) Прохождение анкетирования

Уважаемые пайщики, в связи с изменением в законодательстве РК, согласно закону «ПОД/ДТ по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма и обналичиванию денег» анкета должна быть у каждого клиента компании. У некоторых наших пайщиков отсутствуют данные анкеты. Просим Вас проявить внимание, к нашим письмам, т.к. если же у Вас нет подписанного документа, мы с Вами обязательно свяжемся.

3) «Kazakhstanmys» может продать «Экибастузскую ГРЭС-1» и ТОО «Казгидротехэнерго» за 1.3 млрд. долларов

9 декабря 2013 года стало известно о том, что «Kazakhstanmys PLC» заключило соглашение с АО «Самрук-Энерго» о продаже 50% доли в Экибастузской ГРЭС-1 и 100% доли в ТОО «Казгидротехэнерго». При одобрении сделки акционерами, Kazakhstanmys сможет завершить сделку по продаже «Экибастузской ГРЭС-1» и ТОО «Казгидротехэнерго». Экибастузская ГРЭС-1 является крупнейшей электростанцией в Казахстане. Сейчас на электростанции проводится модернизация, что в будущем позволит увеличить мощность с 3 000МВт до 4 000МВт. Группа Kazakhstanmys приобрела электростанцию в 2008 году за 1 280 млн. \$. На 30 июня 2013 года, инвестиция в совместно-контролируемое предприятие представлена на балансе в виде 974 млн. \$. Приток дополнительных денежных средств усилит финансовое положение компании на период крупных инвестиционных затрат на развитие основных проектов роста.

Справочная информация

Менеджер по работе с клиентами: Калигожина Асель E-mail: akaligozhina@bcc-invest.kz

Управляющий активами Фонда: Уразаков Алибек. E-mail: aurazakov@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://www.investmenu.kz> / <http://www.ipo-prosto.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. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрено наличие надбавок/скидок, взимание которых уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда