

Отчет на 1 августа 2012 года

По итогам деятельности ИПИФ «Центр Кредит – Разумный Баланс»



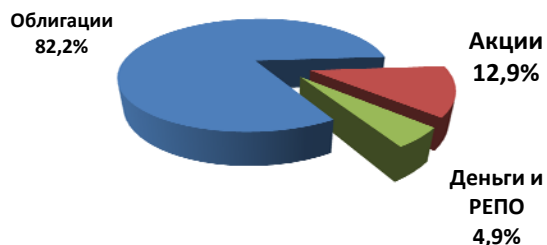
Текущая стоимость ваших паев на 01/08/2012	1,5942 тенге;
Ваш доход с начала инвестирования:	
Ваши изначальные инвестиции:	
Количество паев:	



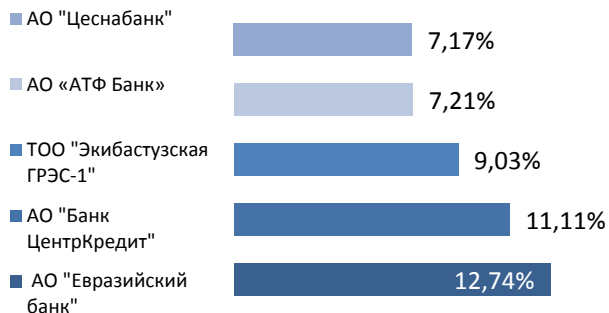
Далее:

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

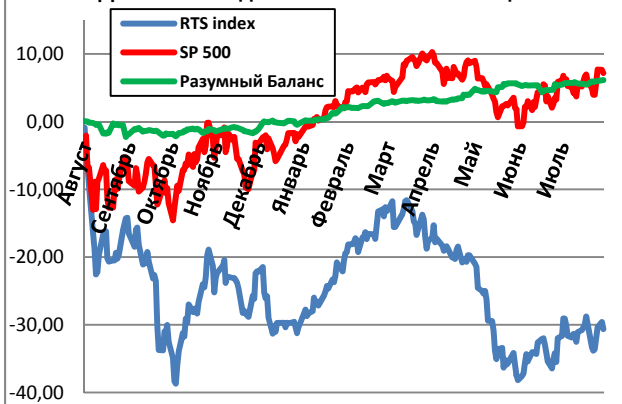
Структура активов фонда



5 крупнейших инвестиций Фонда



Динамика индексов и ПИФ за 12 месяцев



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

Отметка 1,59 пройдена. Полет нормальный. Впереди пункт 1,60 и дальше к отметки 1,67 к концу года.

Доходность Фонда по итогам августа с начала года составила 11,25 %. За месяц прирост стоимости активов Фонда составил более 2,2 млн тенге.

Если говорить о структуре инвестиционного портфеля, то в минувшем месяце были увеличены инвестиции в облигации АО «Цеснабанк» и АО «Народный банк». В результате АО «Цеснабанк» вошел в список 5 наибольших инвестиций Фонда, а итоговая доля облигаций в портфеле ПИФа составила 82,2 %.

Остальную часть портфеля составляют Акции 12,9 %. Инструменты же денежного рынка всего 4,9 %. В отношении портфеля акций за июль значимых изменений не происходило. Мы продолжили наши инвестиции в акции АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз». Эти акции по-прежнему являются наши основными фаворитами на казахстанском рынке.

В последнее время активно муссируются слухи о возможной девальвации тенге. Многим памятен февраль 2009 года, когда для многих стало неожиданностью единовременная девальвация на 25 %. Мы считаем, что на текущий момент подобного рода опасения нельзя сравнивать с тем, что было в 2009 году. В тот период, экономика Казахстана требовала данного шага, поскольку падающая цена нефти – основного источника дохода страны, не позволяла медлить.

К тому же, Фонд был готов к такому сценарию. Напомню, в тот период доля валютных активов ПИФа составляла порядка 80-85 % от всех активов. А от прошедшей девальвации Фонд не только не потерял, но и сумел заработать.

На текущий момент порядка 20 % активов Фонда сконцентрировано в долларовых активах. Данная доля, по нашему мнению, весьма приемлема на текущий момент и не требует резкого увеличения. Тенговые активы априори являются более доходными нежели долларовые (можно провести аналогию с депозитами). Соответственно в условиях, когда за последние 1-2 месяца курс доллара укрепился лишь на 1-1,5 тенге (около 1 %), нет необходимости переводить все свои средства в доллары.

Другим вопросом является прогноз потенциального курса доллара на ближайшее полугодие. В этом вопросе всё зависит от внутреннего состояния экономики Казахстана и мировой цены на нефть. Может сложиться ситуация, при которой курс доллара может как укрепиться, так и ослабнуть. Поэтому в рамках стратегии управления активами ПИФа в ближайшие месяцы мы планируем более детально вести отдельный мониторинг факторов, которые могут оказать влияние на курс доллара. И уже в соответствии с нашим анализом, доля валютных активов может остаться на прежнем уровне 20-30 % или может быть увеличена до 40-60 %. Но хотелось бы еще раз напомнить, что долларовые активы, как и долларовые депозиты, не всегда способны показывать доходность на уровне тенговых инструментов. Поэтому если решите перевести свои средства в доллары, будьте готовы к гораздо меньшим доходам по валютным активам.

В остальном наш подход к инвестициям активов ПИФа на ближайшее время не сильно изменится. Мы планируем нарастить инвестиции в нескольких надежных эмитентах, таких как АО «Народный Банк», АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз» и АО «Казахтелеком».

Наша цель, чтобы по концу года наши вкладчики смогли получать как минимум тот же высокий уровень доходности, что был показан ранее и в течении этого года.

Новости

АО «ВСС 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

Менеджер по работе с клиентами: Биниязова Сания: E-mail: sbiniyazova@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