

Отчет на 1 августа 2013 года

По итогам деятельности ИПИФ «Центр Кредит – Разумный Баланс»



Уважаемый ___!

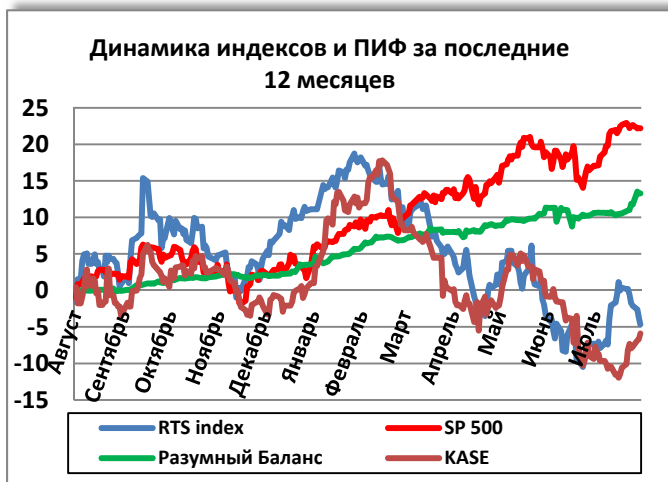
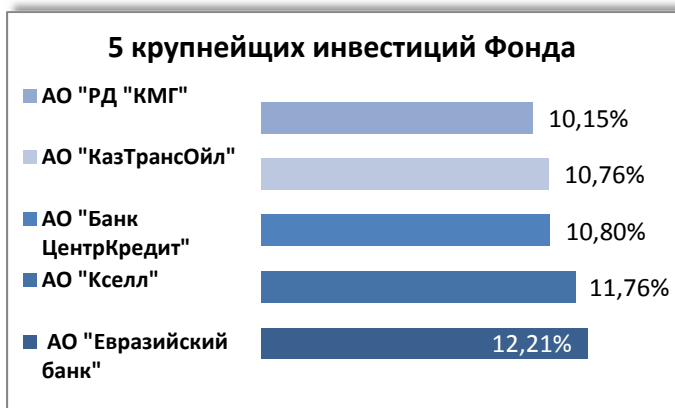
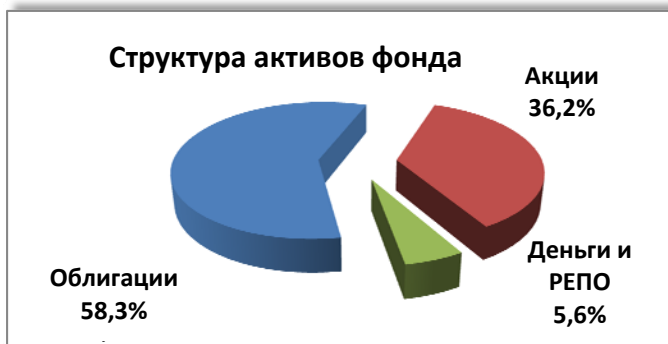
| | |
|--|---------------|
| Текущая стоимость ваших паев на 01/08/2013 | 1,8066 тенге; |
| Ваш доход с начала инвестирования: | тенге; |
| Ваши изначальные инвестиции: | тенге; |
| Количество паев: | шт.; |



Далее:

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

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



Большая половина года позади, а значит близится осень, период сбора урожая, начала образовательного года и многих прочих видов деятельности. Принято считать, что началом финансового года является начало календарного года. В отдельных случаях расчет ведется с апреля.

В случае нашего Фонда можно уже начинать подводить промежуточные итоги. К последнему месяцу лета ПИФ подходит с весьма удачными результатами. Стоимость пая на 1 августа превысила отметку 1,80 тенге. При этом доходность от управления с начала года составляет более 15 % годовых!!!

Столь внушительные показатели стали результатом двух факторов: подросли в цене многие акции, находящиеся в портфеле, а также была продана с доходом часть облигаций, которые были куплены в далеких 2008-2009 годах. В портфеле акций лидерами роста оказались акции КСЕЛЛ. Флагман отечественного сотового рынка отчитался об итогах первого полугодия. Результаты были на уровне наших ожиданий, но в то же время, это было хорошим сюрпризом для остального рынка. В результате можно было наблюдать дополнительные покупки, как на Лондоне, так и на KASE. Так только за июль акции сотового гиганта подросли более чем на 10 %. Мы предвидели данную ситуацию и наращивали свои позиции еще до объявления результатов полугодия. В итоге мы сегодня имеем ситуацию, при которой в портфеле фонда акции КСЕЛЛ имеют наибольший удельный вес.

Если говорить об остальных позициях в секторе акций, то существенных изменений не произошло. В части облигаций также были незначительные изменения. Нами были проданы с доходом облигации АО «Досжан Темир Жолы», купленные нами в 2008-2009 гг. Эмитент, являющийся квазигосударственной структурой, объявил программу выкупа своих обязательств. В рамках программы более года в Фонд поступали предложения о выкупе, но цена была лишь чуточку выше рыночной, что не было привлекательным для Фонда. В итоге эмитент пошел на наши требования и существенно повысил цену выкупа. Данные облигации были проданы с существенным доходом, а свободный кэш в ближайшее время будет реинвестирован в более доходные инструменты.

В остальном, портфель Фонда не претерпел серьезных изменений. Он по-прежнему является сбалансированным пулом высоконадёжных инвестиций. Хотелось бы напомнить, что активы Фонда являются защищёнными от различных рисков, включая наболевший риск девальвации. На сегодняшний день треть активов фонда представляет собой инструменты, привязанные к изменениям курса. Считаем данную пропорцию на текущий момент вполне достаточной. В целом же, мы продолжаем придерживаться выбранного пути по преумножению капиталов клиентов путем поиска наименее рискованных инструментов.

Новости

Концентрация меди в руде продолжает снижаться

25 июля 2013 года Kazakhmys PLC опубликовала производственные результаты за 2 квартал, закончившийся 30 июня 2013 года. **Добыча руды** составила 9 675 тыс. тонн, что на 2.4% меньше показателя за первый квартал 2013 года. Темпы роста добычи слегка замедлились, что обуславливается снижением добычи в Жезказганском регионе. **Медь в концентрате** составила 78.4 тыс. тонн, что на 1.6% меньше показателя за 1 квартал 2013 года. Среднее содержание меди в руде уменьшилось с 0.98% до 0.94%. Концентрация меди в руде снизилась во всех регионах, наиболее заметно в Центральном регионе, где среднее содержание сократилось с 0.8% до 0.72%. **Производство цинка** в концентрате составило 31.1 тыс. тонны во 2-м квартале 2013 года, что на 2.8% меньше показателя за 1-ый квартал 2013 года. Среднее содержание цинка в руде сократилось с 3.15% до 2.83%. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года производство цинка в концентрате сократилось на 22%. Это обуславливается общим снижением добычи руды, более низким содержанием меди на Артемьевском месторождении и проведением вскрышных работ на месторождении Абыз. **Производство серебра** составило 3 782 тыс. унций, что на 12.5% больше показателя производства за 1-ый квартал 2013 года. Среднее содержание серебра в руде уменьшилось с 16.73 грамм/тонну **до 12.48 грамм/тонну**. За 6 месяцев 2013 года производство серебра увеличилось на 27%. По прогнозам компании во второй половине 2013 года производство серебра сильно не изменится. **Производство золота в концентрате** увеличилось на 10% по сравнению с 1-м кварталом 2013 года, достигнув показателя в 26.6 тыс. унций. Среднее содержание золота уменьшилось с 0.55 грамм/тонну до 0.49 грамм/тонну. **Чистая выработка электроэнергии** на Экибастузской ГРЭС-1 уменьшилась за счет более низкого внутреннего спроса на 6.4% до 2 908 ГВтч по сравнению со 2 кв. 2012 года. Средний тариф на услуги вырос с 6.22 тенге/кВтч до 6.28 тенге/кВтч.

В целом, производственные результаты остались на уровне 1-го квартала 2013 года, а показатели производства золота и серебра показали неплохой рост. По нашему мнению, опубликованные операционные результаты Kazakhmys PLC за второй квартал 2013 года не окажут существенного влияния на котировки его акций в краткосрочной перспективе. *Мы сохраняем нашу рекомендацию по простым акциям Kazakhmys PLC с целевой ценой в 551GBP.*

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://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