

ИПИФ «Асыл-Эксперт»

Уважаемые клиенты АО «Асыл-Инвест» и держатели паев ИПИФ «Асыл-Эксперт», мы рады представить Вашему вниманию ежемесячный отчет о результатах инвестиционной деятельности фонда за май 2015 года.

Текущий отчет содержит информацию о деятельности фонда, включает информацию о динамике стоимости пая и СЧА фонда, о тенденциях и перспективах рынков, а также наших планах по управлению портфелем фонда.

СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА:

Основные тенденции на рынках (стр. 3-4). Май на американских фондовых площадках ознаменовался ростом основных котировок более чем на 0,95%. Объемы торгов на Уолл-Стрит были меньше обычного, однако это не помешало индексам зафиксировать новые абсолютные исторические максимумы.

Отчет о чистых активах и стоимости пая ИПИФ «Асыл-Эксперт» (стр. 6). Стоимость пая за отчетный период выросла на 2% с 1610,8 тенге до 1640,1 тенге. Рост стоимости пая был обусловлен преимущественно восходящей динамикой бумаг портфеля.

Прогноз на предстоящий месяц (стр. 8). В первую пятницу июня весь сырьевой рынок будет ожидать результатов заседания Организации Стран Экспортеров Нефти (ОПЕК). Согласно прогнозам, картель сохранит квоту на добычу нефти без изменений.

	Значение	Изм-ние за 1 мес.	Изм-ние с начала года	Изм-ние за год
S&P500	2 107.39	1.05%	2.36%	9.56%
FTSE100	6 984.43	0.34%	6.37%	2.04%
KASE	873.73	1.37%	-7.23%	-17.25%
Золото, \$ за унцию	1 190.55	0.52%	0.48%	-4.74%
USD/KZT	185.97	0.05%	1.99%	1.20%
Пай ИПИФ "Асыл-Эксперт"	1640.1	1,83%	0,61%	-6,64%

Динамика портфеля ИПИФ "Асыл-Эксперт"

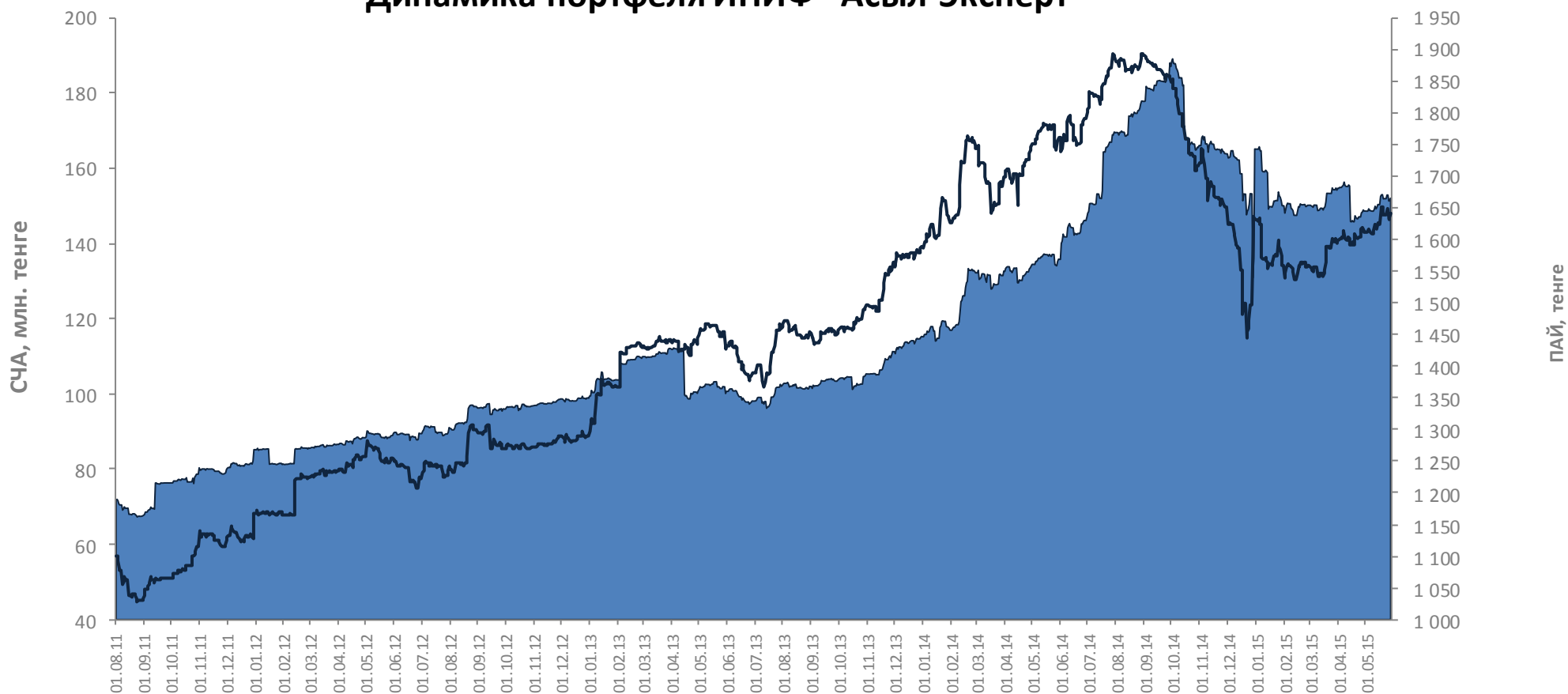


График роста цены пая ИПИФ «Асыл–Эксперт». Пай за последние четыре года показал доходность, значительно превосходящую казахстанский, российский и американский фондовые рынки.

Основные тенденции на мировых фондовых рынках

Май на американских фондовых площадках ознаменовался ростом основных котировок более чем на 0,95%.

Торги в мае преимущественно демонстрировали умеренный рост котировок. Объемы торгов на Уолл-Стрит были меньше обычного, однако это не помешало индексам зафиксировать новые исторические максимумы. Во второй половине месяца участники рынка отыгрывали заявления членов федерального комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). Если в третьей декаде мая официальные представители регулятора говорили о том, что вероятней всего базовая процентная ставка останется на прежнем уровне в связи с неудовлетворительными внутренними данными в первом квартале, то уже на неделей позже глава ФРС США, Джанет Йеллен, заявила, что регулятор скорее всего увеличит размер ключевой ставки.

Сильный доллар, который оставил негативный отпечаток на доходах экспортных компаний, в мае укрепился более чем на 2% к корзине из шести валют основных торговых партнеров США. Влияние сильного доллара также нашло отражение во внутренних макроэкономических данных, которые несколько разочаровали инвесторов.

Статистика:

Статистические данные в мае вновь не порадовали участников рынка. Влияние укрепившегося доллара продолжает носить в себе негативный оттенок.

Так, дефицит торгового баланса в марте 2015 года взлетел на 43% до \$ 51.5 млрд., при этом аналитики прогнозировали, что показатель составит \$ 41.7 млрд.

В апреле текущего года безработица США зафиксировала семилетний минимум и совпала с ожиданиями аналитиками, составив 5,4% в годовом выражении. После разочаровавших мартовских данных в размере 126 тыс., апрельская статистика по количеству созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе экономики оказалась вновь не столь радужной. В апреле экономика США создала 223 тыс. новых рабочих мест, что оказалось ниже ожиданий рынка на уровне 228 тыс.

В середине мая инвесторы акцентировали свое внимание на данных по объемам розничных продаж, которые не совпали с консенсусом аналитиков. Объем розничных продаж, составляющие 70% от доли внутреннего валового продукта, в апреле 2015 года не изменился, тогда как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 0,2%. При этом данные за март были пересмотрены в сторону увеличения до 1,1% с 0,9% ранее.

Конец месяца, традиционно считающимся периодом выхода особо значимых и долгожданных результатов, не внес позитива на рынок.

Основные тенденции на фондовом рынке

Объем заказов на товары длительного пользования совпал с консенсусом аналитиков. Данные за апрель зафиксировали снижение показателя на 0,5%.

Согласно второй оценке, темпы экономического роста США в первом квартале замедлились до 0,7% в годовом выражении, тогда как аналитики ожидали снижение на 0,9%. Влияние сильного доллара и суровой зимы в США продолжает оказывать негативный эффект на экономику страны.

Личные расходы (PCE) американцев в первом квартале немного не “дотянули” до прогнозов аналитиков (0,9%) и составили 0,8%.

Сырьевой рынок:

Май на сырьевых рынках ознаменовался разнонаправленным движением нефтяных котировок. Наибольший недельный прирост стоимости “черного золота” был зафиксирован в середине месяца.

Триггером роста нефти послужили прогнозы организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК). Согласно их оценкам, мировой спрос на нефть в 2015 году увеличится на 50 тыс. баррелей в сутки до 92,5 млн. баррелей в сутки. ОПЕК отмечает, что добыча нефти стран, не входящих в картель, в 2015 году увеличится на 680 тыс. баррелей в сутки.

Также участники рынка отыгрывали статистику крупнейшего нефтесервисного оператора Baker Hughes. По итогам мая цена смеси WTI выросла на 1,1% до \$ 60,30, в то время как стоимость бочки Brent просела на 1,8% до \$ 65.56.

Казахстанский фондовый рынок.

Отечественный индекс KASE.

Вслед за американским рынком казахстанский индекс KASE по итогам минувшего месяца вырос на 1,37% до уровня 873,73 пункта. Движение рынка вверх было обусловлено значительным ростом акций Народного Банка (+10,76%), Казахтелекома (+9,89%) и Кселл (+8,11%). Стоимость простых акций РД КМГ обвалилась на 7%. В числе аутсайдеров также оказались акции КазТрансОйла (-5,24%), KAZ Minerals (-3,84%) и Банка ЦентрКредит (-1,32%).

Во вторник, 19 мая, крупнейший транспортировщик нефти Казахстана, КазТрансОйл, опубликовал сильные финансовые результаты за 1 квартал.

По итогам 3 месяцев 2015 года доходы Компании составили 56,6 млрд. тенге, что на 18% больше результата аналогичного периода прошлого года. Рост выручки был обусловлен увеличением доходов от транспортировки сырой нефти на 18% до 44,2 млрд. тенге, а также ростом доходов от пере-валки нефти и нефтепродуктов и транспортировки по железной дороге на 22% до 4,1 млрд. тенге. Доля себестоимости в выручке изменилась с 55% до 53%. Валовая прибыль при этом выросла на 25% и составила 25,4 млрд. тенге.

Чистая прибыль выросла более чем в 4 раза и составила 20.6 млрд. тенге. Столь стремительный рост чистой прибыли помимо уверенного роста до-ходов произошел благодаря получению доходов от совместно-контролируемых предприятий в размере 1,1 млрд. тенге против убытка 10,1 млрд. тенге годом ранее, которые были зафиксированы вследствие девальвации тенге.

Изм., %	Эмитенты	Тикер	Валюта	29.05.2015	30.04.2015
10,76%	Halyk Bank	HSBK KZ	KZT	40.98	37.00
9.89%	Kazakhtelecom	KZTK KZ	KZT	8 736.00	7 950.00
8.11%	Kcell	KCEL KZ	KZT	1 599.96	1 480
4.18%	Kegoc	KEGC KZ	KZT	427.15	410.00
0.00%	Kazkommertsbank	KKGB KZ	KZT	240.00	240.00
-1.32%	Bank CenterCredit	CCBN KZ	KZT	149.00	151.00
-3.84%	KAZ Minerals	GB_KZMS KZ	KZT	673.15	700
-5.24%	KazTransOil	KZTO KZ	KZT	794.99	838.99
-6.99%	KazMunaiGas EP	RDGZ KZ	KZT	12 370.00	13 300.00
-13.06%	KazMunaiGas EP	RDGZ(p) KZ	KZT	7 650.00	8 800.00

Отчет о чистых активах и расчетной стоимости пая ИПИФ «Асыл-Эксперт»

Активы, тенге	На 29.05.2015 г.	Доля, %
Деньги на счетах в банках	57 598 792	37.7%
Вклады в банках	0	0%
Ценные бумаги, в том числе:	95 124 184	62.3%
Государственные ценные бумаги РК	0	0%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0	0%
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	45 447 271	29.8%
Ценные бумаги иностранных государств	0	0%
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК	27 696 638	18.1%
Прочие ценные бумаги	0	0%
Депозитарные расписки	21 980 275	14.4%
Паи паевых инвестиционных фондов	0	0%
Требования по операциям «обратное РЕПО»	0	0%
Дебиторская задолженность	0	0%
Прочие финансовые инструменты	0	0%
Итого активы:	152 722 976	100.00%
Обязательства		
Обязательства по выкупу паев	0	
Кредиторская задолженность	0	
Обязательства по операциям «РЕПО»	0	
Прочие обязательства		
Итого обязательства	720 401	
Итого чистые активы инвестиционного фонда		
Количество паев в обращении	92 677.45	
Расчетная стоимость пая	1 640.12	

Прогноз на предстоящий месяц, стратегия и обращение к держателям паев

В первую пятницу июня весь сырьевой рынок будет ожидать результатов заседания Организации Стран Экспортеров Нефти (ОПЕК). Согласно прогнозам, картель сохранит квоту на добычу нефти без изменений. Нефть с минимальных уровней января текущего года (13.01.2015) к текущей дате укрепилась практически на 41%.

Восстановление котировок нефти вкупе с укреплением российского рубля снизило девальвационные риски в стране, что благоприятно сказывается на отечественном рынке KASE.

Мы продолжим следить за ситуацией на внешнем и отечественном рынках, с тем чтобы воспользоваться появляющимися рыночными возможностями для инвестиций в акции перспективных компаний. Мы рассматриваем инвестиционные возможности на зарубежных рынках на основании наших критериев отбора акций

Хотим вновь ознакомить Вас с нашей стратегией выбора акций в портфель фонда:

1. Отсутствие высокой долговой нагрузки компании относительно генерируемой чистой прибыли.
2. Низкая оценка акций относительно текущей или прогнозируемой прибыли.
3. Высокая рейтинговая оценка.
4. Высокая дивидендная доходность или растущая чистая прибыль.
5. Компании с понятной моделью бизнеса.

Наша стратегия в данный период останется неизменной: Покупка акций устойчивых и недооцененных компаний по ценам ниже балансовой (с дисконтом) или с хорошей дивидендной доходностью и продажа их при достижении удовлетворительной прибыли.

Мы верим, что при росте рынка в целом, наш фонд будет способен демонстрировать высокую доходность для своих пайщиков.



Основные условия фонда

Конкурентные преимущества

- ◆ Размещение активов фонда только в ликвидные финансовые инструменты, что позволяет оперативно менять структуру портфеля при необходимости;
- ◆ Отчеты об итогах деятельности фонда предоставляются на ежемесячной основе и включают в себя подробный обзор основных событий и деятельности фонда;
- ◆ Комиссия управляющего за успех не взимается ;
- ◆ Гибкие условия вхождения в фонд и выхода рассчитаны на широкий круг инвесторов с разным уровнем сбережений и горизонтом инвестирования;

Параметры

- ◆ Минимальная сумма взноса, выкупа и остатка после выкупа 5 тыс.тг.;
- ◆ Выкуп паев: ежеквартально 15 января, 15 апреля, 15 июля, 15 октября;
- ◆ Расходы фонда на услуги аудитора, кастодиана и регистратора не более 3%;
- ◆ Комиссия УК 0,42% от СЧА;
- ◆ Рекомендуемая сумма инвестирования от 500 тыс. тг.;

Порядок приобретения паев фонда (для физических лиц)

Наличие счета у Единого Регистратора Ценных Бумаг (ЕРЦБ)

- ◆ открытие производится в офисе нашей компании, либо самостоятельно, в офисе ЕРЦБ по адресу: г. Алматы, ул Сатпаева д. 30А/3 на территории ЖК «Тенгиз тауэрс»

Личные документы:

- ◆ Удостоверение личности

Формы и заявления для заполнения:

- ◆ Заявка на покупку паев

Оплата на счет фонда по реквизитам:

Получатель: АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" в интересах ИПИФ «АСЫЛ-ЭКСПЕРТ»

Банк получателя: ДБ АО «Сбербанк России»

БИН Бенефициара: 060740003298

Номер счета (ИИК): KZ38914992203KZ00057

БИК: SABRKZKA

Кбе: 15

Назначение платежа: Покупка паев на имя _____, ИИН



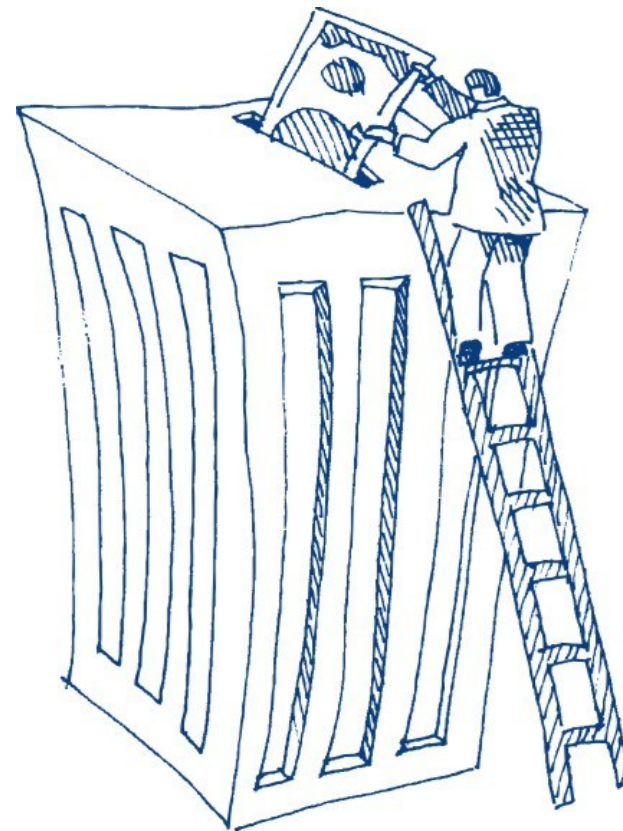
КОНТАКТЫ

По всем вопросам просим обращаться:

Менеджер по продажам
Алёна Серкова
+7 727 300 43 36
e-mail: alyona.serkova@asyl.kz

Сакен Сарыев
+7 727 300 43 52
e-mail: saken.saryyev@asyl.kz

Алтынай Кумашова
+7 727 300 43 54
e-mail: altynai.kumashova@asyl.kz



© АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

Данный ежемесячный обзор, подготовленный АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», носит исключительно информационный характер и не является рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов.