



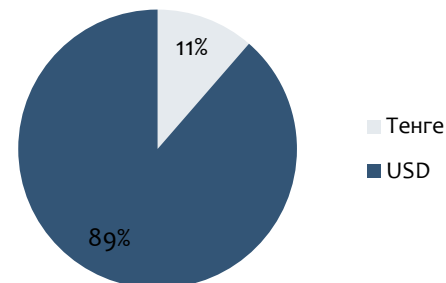
ИПИФ «Асыл-Эксперт»: Инвестируй в будущее

Цель и основные принципы

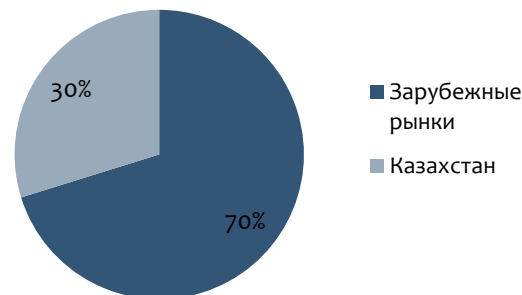
- Цель деятельности Фонда - долгосрочный прирост капитала за счет инвестирования в финансовые инструменты казахстанских и иностранных эмитентов, имеющих высокий потенциал роста
- Высокая доля инвестиций в иностранной валюте, от 70 до 100% от стоимости чистых активов
- Значительная доля инвестиций на зарубежных рынках (США, Европа, Китай) – до 80% от стоимости чистых активов
- Размещение активов фонда только в ликвидные финансовые инструменты
- Смешанная стратегия инвестирования – размещение средств одновременно в акции, облигации, валюты, денежный рынок. Структура портфеля по видам инструментов может меняться в зависимости от рыночной ситуации
- Market timing – решения о покупке или продаже финансовых инструментов (акций, облигаций) принимаются в зависимости от ожидаемой динамики рынка в среднесрочной перспективе, от 3 – 12 месяцев
- Отбор акций и облигаций происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов
- Приоритетные сектора рынка акций:
 - Зарубежные рынки: технологический сектор, потребительский.
 - Отечественный рынок: нефтегазовый, банковский сектор, телекоммуникации
- Предпочтительные категории акций: недооцененные акции с сильными фундаментальными показателями (подробнее на странице 6 и 7)
- Стратегия Фонда рассчитана на долгосрочных инвесторов, рассчитывающих на получение высокой доходности по вложениям в иностранной валюте в инвестиционном горизонте от одного года

Основные показатели 2015 г.

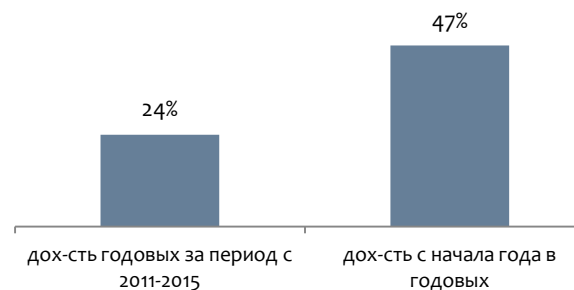
Валютная структура Фонда



Структура портфеля Фонда по рынкам



Доходность Фонда



Ставка на активное проникновение высоких технологий

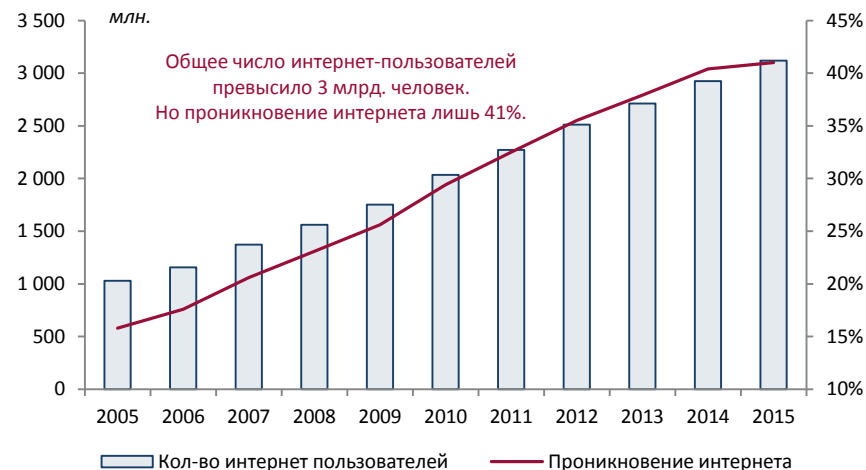
- Основа новой концепции – поиск привлекательных инвестиционных идей в высокотехнологичных секторах экономики
- Акцент преимущественно делается на новые отрасли с огромным потенциалом
- Активное проникновение технологий в повседневную жизнь
- Стремительное увеличение числа интернет пользователей и активный переход бизнеса в сеть
- Увеличение числа пользователей смартфонов, носимых гаджетов и прочих мобильных устройств
- Повышенный интерес к альтернативным технологиям и инновациям
- Рост высокотехнологичных индустрий в развивающихся странах (Китай, Индия)

В фокусе

- **Интернет-торговля:** JD.Com, Alibaba Group, Vipshop Holdings
- **Онлайн-ресурсы:** Baidu, Google, GrubHub, Facebook, (Uber, AirBnB)*
- **Кибербезопасность:** Palo Alto Networks, FireEye.
- **Мобильные устройства:** Apple, (Xiaomi)
- **Комплектующие (чипы, датчики, карты):** Lam Research, Micron, Skyworks Solutions, Broadcom, Avago Technologies
- **Солнечная энергетика:** SolarCity, FirstSolar, JinkoSolar, Canadian Solar
- **Автомобильные технологии:** Tesla Motors, Mobileye
- **Электронные платежи:** NXP, Visa, MasterCard, Square
- **Internet of Things:** Sierra Wireless, InvenSense
- **Облачные технологии:** Box, (Dropbox)

* () - планируется IPO

Большой потенциал интернета



Бурный рост продаж смартфонов

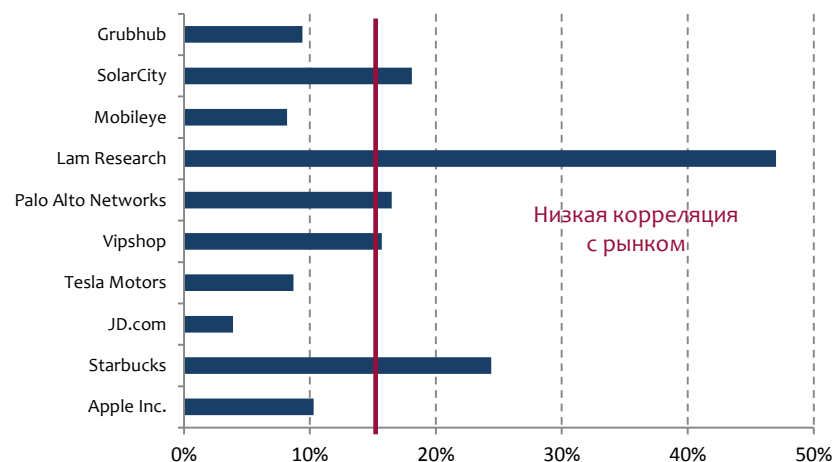


источник: Асыл-Инвест, Bloomberg

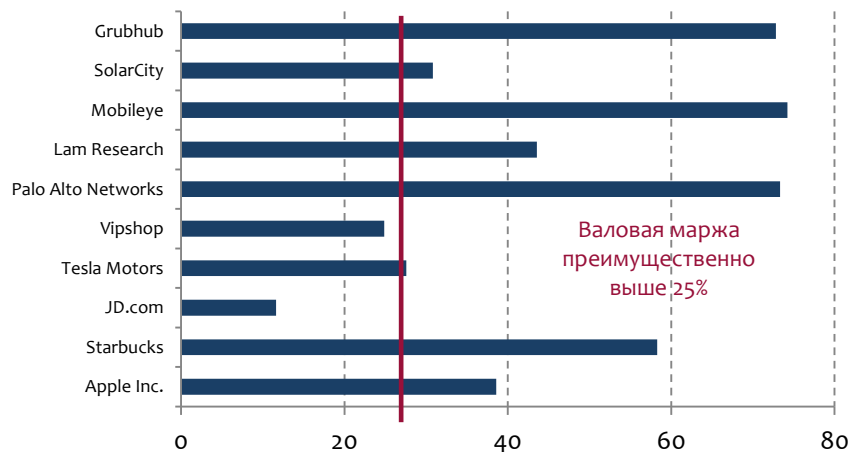
Top-down подход

- Поиск перспективных отраслей и выявление их потенциала
- Анализ игроков и отбор лидеров в своей отрасли - растущая рыночная доля и конкурентное преимущество
- Сильные темпы роста доходов – в среднем более 25% год
- Высокая рентабельность бизнеса – валовая маржа выше 25%
- Сильный баланс
- Сильный менеджмент и структура акционеров
- Позитивные оценки со стороны крупных инвестиционных домов (Goldman Sachs, JP Morgan, Credit Suisse, BofA и т.д.)
- Компании нециклического характера с низкой зависимостью от общих колебаний на рынке
- Рыночная капитализация – не менее \$ 5 млрд.

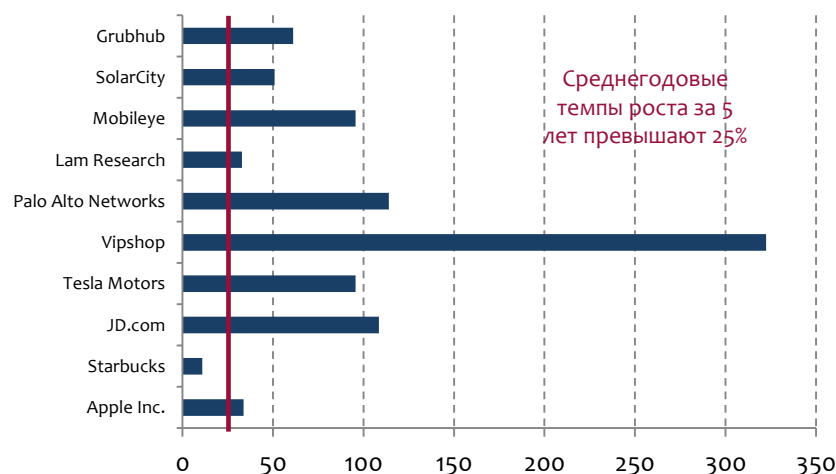
Слабая связь с общим негативом на рынке



Высокая рентабельность



Быстрый рост доходов

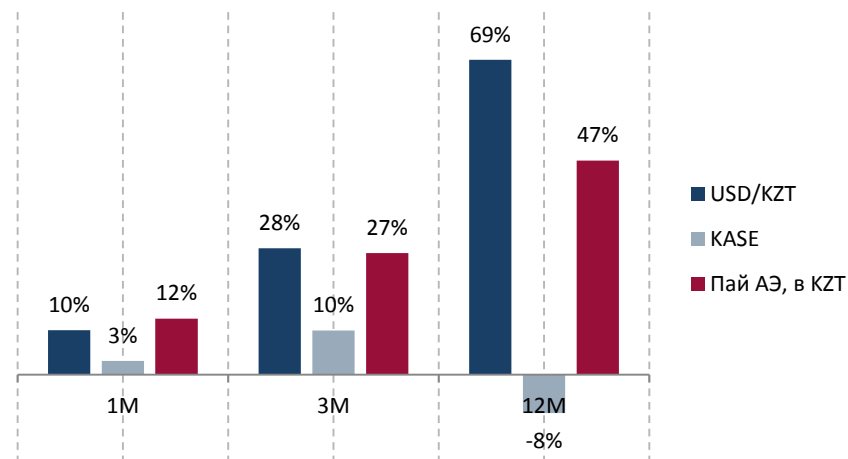


источник: Асыл-Инвест, Bloomberg

Основные итоги

- Год завершился значительным ростом стоимости пая Фонда. Стоимость пая на конец 2015 года составила 2 400 тенге, годовой прирост достиг **47,2%**
- С момента начала деятельности Фонда 22 февраля 2010 года его среднегодовая доходность составила **24%**
- Стоимость чистых активов фонда по итогам года составила 140,4 млн. тенге
- Рост стоимости пая Фонда в 2015 году обусловлен ростом рыночной стоимости инструментов, приобретенных на зарубежных фондовых площадках и увеличением доли активов в иностранной валюте
- Доля активов в иностранной валюте на конец 2015 года составила 89%. Почти 80% активов Фонда размещены в акциях и депозитарных расписках трех казахстанских и девяти иностранных эмитентов.

Сравнительная динамика



Динамика стоимости пая, тенге



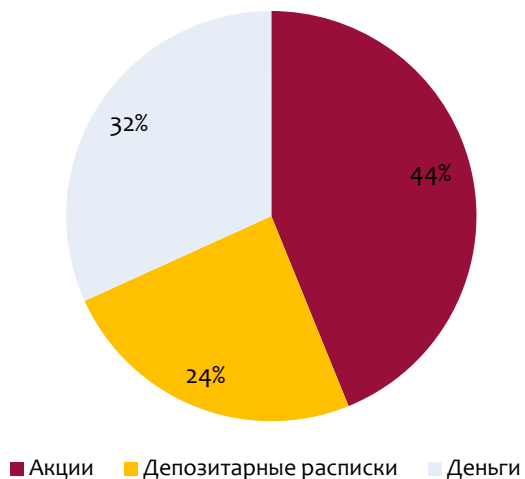
источник: KASE, Bloomberg

Отчет о чистых активах и расчетной стоимости пая Фонда по итогам 2015 года

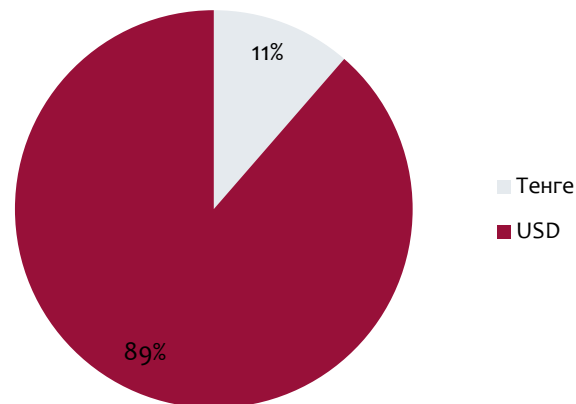


Активы, тенге	За 31.12.2015 г.	Доля, %
Деньги на счетах в банках	44 857 952	31,8%
Вклады в банках	0	0%
Ценные бумаги, в том числе:	96 259 215	68,2%
Государственные ценные бумаги РК	0	0%
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0	0%
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	54 817 401	38,8%
Ценные бумаги иностранных государств	0	0%
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК	41 441 814	29,4%
Прочие ценные бумаги	0	0%
Депозитарные расписки	34 371 390	24,4%
Паи паевых инвестиционных фондов	0	0%
Требования по операциям «обратное РЕПО»	0	0%
Дебиторская задолженность	0	0%
Прочие финансовые инструменты	0	0%
Итого активы:	141 117 166	100,0%
Обязательства, тенге		
Обязательства по выкупу паев	0	
Кредиторская задолженность	0	
Обязательства по операциям «РЕПО»	0	
Прочие обязательства	710 646	
Итого обязательства	710 646	
Итого чистые активы инвестиционного фонда	140 406 521	
Количество паев в обращении, штук	58 502,73	
Расчетная стоимость пая, тенге	2 400,00	

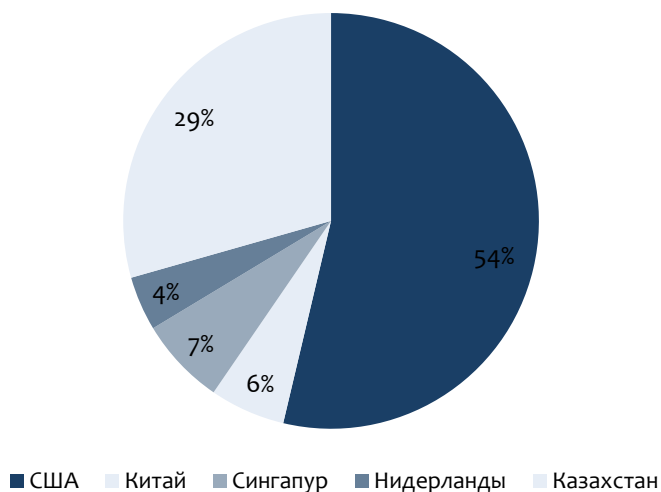
Структура по видам инструментов



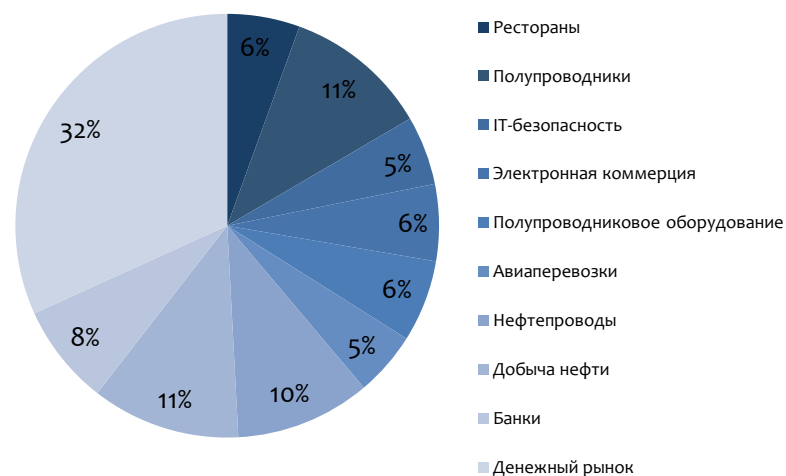
Валютная структура



География инвестиций



Отраслевая структура





- Рестораны
- Рыночная капитализация: \$89,07 млрд.
- **Потенциал роста: 13%**



- Полупроводники
- Рыночная капитализация: \$40,12 млрд.
- **Потенциал роста: 18%**



- IT-безопасность
- Рыночная капитализация: \$15,61 млрд.
- **Потенциал роста: 16%**



- Полупроводники
- Рыночная капитализация: \$21,47 млрд.
- **Потенциал роста: 25%**



- Электронная коммерция
- Рыночная капитализация: \$44,99 млрд.
- **Потенциал роста: 14%**



- Полупроводниковое оборудование
- Рыночная капитализация: \$12,70 млрд.
- **Потенциал роста: 14%**



- Авиаперевозки
- Рыночная капитализация: \$21,62 млрд.
- **Потенциал роста: 39%**



- Компьютеры, смартфоны
- Рыночная капитализация: \$602,30 млрд.
- **Потенциал роста: 34%**



- Туристические онлайн услуги
- Рыночная капитализация: \$63,38 млрд.
- **Потенциал роста: 14%**



- Нефтепроводы
- Рыночная капитализация: \$0,91 млрд.
- **Потенциал роста: 51%**



- Добыча нефти
- Рыночная капитализация: \$2,98 млрд.
- **Потенциал роста: 38%**



- Банки
- Рыночная капитализация: \$1,34 млрд.
- **Потенциал роста: 66%**

Уважаемые клиенты,

От лица компании и всей команды управляющих, позвольте выразить Вам благодарность за оказанное нам доверие и выбор нашего паевого фонда «Асыл-Эксперт» в качестве инструмента накопления и преумножения своих сбережений!

Прошедший 2015 год стал годом больших потрясений для фондовых рынков. Укрепление американского доллара, падение цен на нефть, а также опасения по экономике Китая, стали поводом для падения биржевых индексов развивающихся стран и ослабления их национальных валют. События на мировых рынках не обошли стороной и Казахстан, где произошел обвал национальной валюты и снижение индекса акций «Казахстанской фондовой биржи» (KASE). Тем не менее, в это не простое для страны время мы смогли обеспечить Вам значительную доходность вложений в наш Фонд. Стоимость пая выросла за год на 47% благодаря тому, что мы смогли переориентировать Ваши инвестиции на более стабильные рынки развитых стран. Мы осуществили целый ряд вложений в инвестиционно-привлекательные акции иностранных корпораций. Доля активов Фонда, номинированных в иностранной валюте, была увеличена до 89%.

Новый год будет обязательно богат на события на мировых рынках. Основные тенденции прошлого года будут сохраняться и в 2016-м году. В частности, сохранится нестабильность на мировом рынке нефти и, вероятно, продолжится ослабление национальной валюты, тенге. В этой связи, мы будем и дальше придерживаться нашей стратегии по поддержанию высокой доли активов Фонда в доходных валютных инструментах.

Согласно текущим ожиданиям глобальных инвестиционных банков, текущий год может стать и переломным для рынка нефти. Опрошенные агентством Bloomberg эксперты прогнозируют, что к концу 2016 года цены на нефть марки Brent вырастут до \$60 за баррель. Перелом на рынке нефти может позитивно сказаться на развивающихся рынках. В течение года мы можем пересмотреть наше отношение к перспективам отечественного рынка и внести коррективы в нашу инвестиционную стратегию, однако, это вопрос времени, и требует тщательного анализа рынка.

Мы высоко ценим Ваше доверие и лояльность и сделаем все возможное для обеспечения успешности Ваших инвестиций в паевый фонд «Асыл-Эксперт».



**С глубоким уважением и признательностью,
Ваш Управляющий Фондом
Нурлан Рахимбаев и команда АО «Асыл-Инвест»**

Преимущества:

- 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: АО «Народный Банк Казахстана»
- БИН Бенефициара: 060740003298
- Номер счета (ИИК): KZ876010131000224002
- БИК: HSBKKZKX
- Кбе: 15
- Назначение платежа: Покупка паев на имя _____, ИИН

По всем вопросам просим
обращаться:

Ольга Борисова

+7 727 300 43 11

e-mail: olga.borissova@asyl.kz

Юлия Борисова

+7 727 300 43 21

e-mail: yuliya.borisova@asyl.kz

Сакен Сарыев

+7 727 300 43 19

e-mail: saken.saryyev@asyl.kz

