

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

Вид фонда: Смешанный фонд (акции/облигации/денежные инструменты)

Инвестиционная политика:

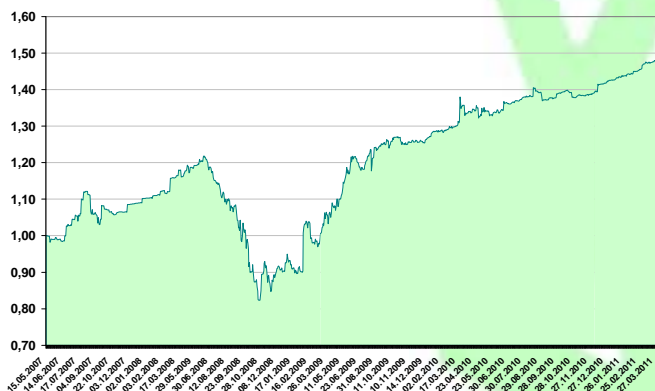
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

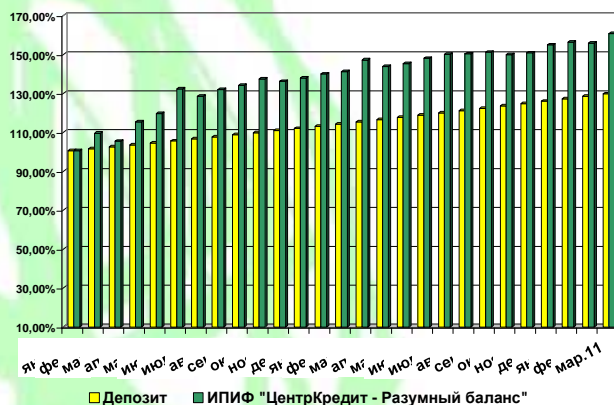
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

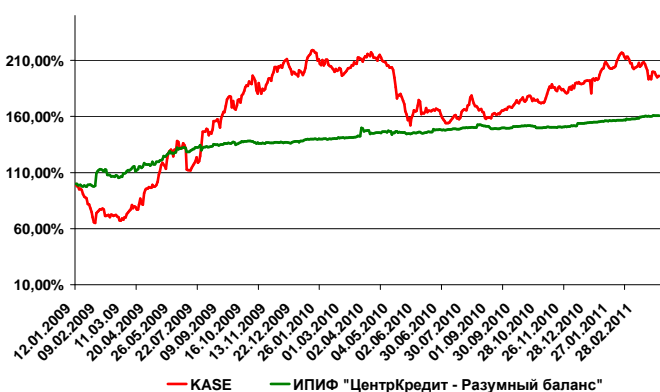
Динамика стоимости пая



Сравнение с депозитом



Сравнение с индексом KASE



Описание индекса: индекс KASE отражает изменение цен по рыночным сделкам с акциями представительского списка индекса, учитывая уровень капитализации их эмитента и количество акций, находящихся в свободном обращении.

Индекс KASE рассчитывается вместо KASE_Shares, и его числовой ряд с 01 октября 2007 года продолжает числовой ряд KASE_Shares. Данные предоставлены Казахстанской фондовой биржей (KASE).

По результатам марта 2011 года стоимость пая Фонда продолжила рост и составила 1,4786, что составило повышение стоимости пая на 1,5 % за месяц. Доходность Фонда с начала года составляет 15 % годовых.

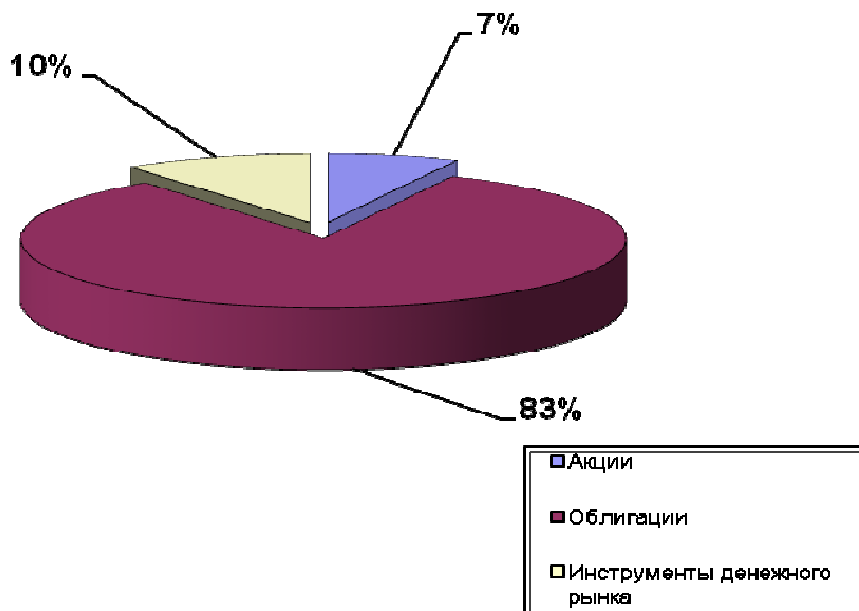
В минувшем месяце почти все мировые финансовые площадки показали положительную динамику. Страшная трагедия в Японии оказала временное влияние на мировые рынки, но позднее рост индексов всё же продолжился. В результате по итогам месяца лишь индекс Токийской фондовой биржи NIKKEI в марте не смог подрасти, показав падение на 9 %. В то же время американские Dow Jones и S & P 500, китайский HANG SENG и британский FTSE вместе показали прирост в порядка 0,5 - 1 %. Помимо этого в минувшем месяце цены на нефть побили в очередной раз 2х летние максимумы на фоне обострившейся ситуации в Ливии. В следствии чего страны-экспортеры нефти были лидерами роста рынков акций в марте : российский индекс РТС вырос на 6 %, бразильский BOVESPA 2.5 %, тогда как казахстанский KASE снизился на 4,5 %. Причиной снижения значения индекса KASE стали казахстанские банки, отчитавшиеся за 2010 год и не сумевшие произвести на инвесторов положительного впечатления, что и вызвало соответствующие влияние на их котировки.

Продолжившийся рост цен на энергоносители оказал положительное влияние на акции нефтегазового сектора. В подобной ситуации акции нефтяных компаний достигли локальных максимумов, что позволило Фонду зафиксировать прибыль и снизить доли по акциям ЛУКОЙЛа и АО «РД «КазМунайГаз», находящимся в портфеле. Данное событие позволило снизить риски и распределить средства Фонда, распределив их среди акций металлургического, телекоммуникационного и банковского секторов.

Так в портфель Фонда были приобретены акции ENRC – одной из крупнейших мировых групп по добыче и переработке минеральных ресурсов, представленной предприятиями в перерабатывающем, энергетическом и логистическом направлениях. Основные активы компании сосредоточены в Казахстане и ЮАР. Также одним из активов стали акции корейской телекоммуникационной компании KT Corp. Компания, являющаяся аналогом Казахтелекома, предоставляет широкий спектр услуг населению в особенности в сфере высокоскоростного и мобильного Интернета. При выборе акций для портфеля Фонда, как и в случае с другими акциями, мы руководствовались выбором быстрорастущих компаний, являющихся лидерами в своих отраслях и занимающие важные позиции в экономиках своих стран. В целом удельный вес портфеля акций остался на прежнем уровне и составил 7 % от активов Фонда. В ближайшее время портфель акций будет дополнен новыми компаниями с большим потенциалом роста бизнеса.

В остальном же структура активов Фонда по-прежнему широко диверсифицированный портфель со значительной долей высоконадежных активов. Основная доля в портфеле принадлежит портфелю облигаций (83 % от активов Фонда). Остальную часть портфеля (10 % активов Фонда) занимают инструменты денежного рынка, в основном операции РЕПО. Данный вид инструмента позволяет размещать на короткие сроки ликвидность на приемлемых для Фонда условиях. В ближайшее время данные денежные средства будут размещены в финансовые инструменты, способные принести наибольшую пользу Фонду.

По результатам первого квартала 2011 года доходность вложений вкладчиков превысила 15 %. Мы считаем, что в нынешнем году наши вкладчики вправе рассчитывать на сохранение достигнутых результатов по доходности пая, поскольку благоприятная ситуация на рынках акций позволяет с уверенностью смотреть в будущее.



Информация о лицевом счете

Держатель паев (ФИО/наименование юр. лица)	
Номер лицевого счета у Регистратора	
Количество паев во владении (штук)	
Дата приобретения паев	
Стоимость приобретения паев (тенге)	
Стоимость одного пая на отчетную дату (тенге) (на 31/03/2011)	1,4786
Прирост стоимости паев за период владения	
*Агентское вознаграждение за период:	0 тенге

*Агентское вознаграждение выплачивается за привлечение клиента в размере 0,5% годовых ежемесячно от объема стоимости чистых активов.

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

Агентское вознаграждение за период: 0 тенге

Агентское вознаграждение выплачивается за привлечение клиента в размере 0,5% годовых ежемесячно от объема стоимости чистых активов.

Контактная информация

Телефон:	+7 (727) 244 32 30	Менеджер	Исаханов Ермек
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz