

Ежемесячный отчёт

За Апрель 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

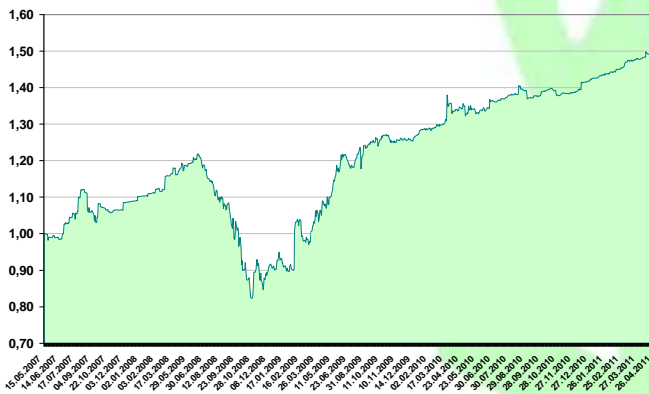
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

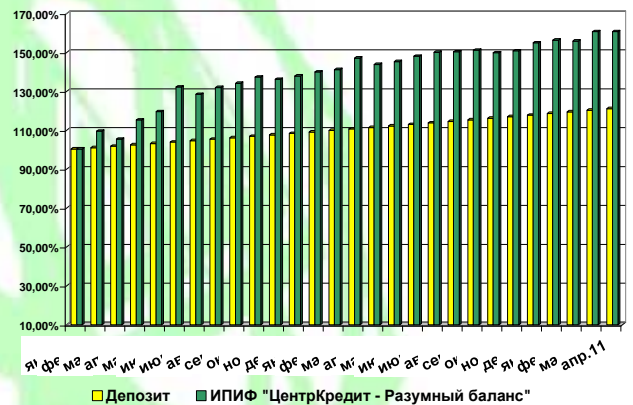
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

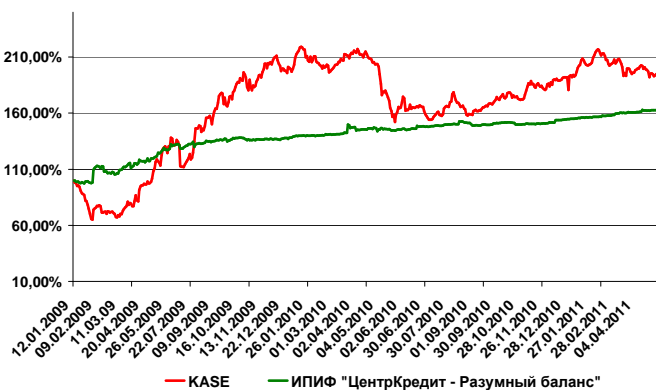
Динамика стоимости пая



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).

Комментарии управляющего портфелем

По результатам апреля 2011 года стоимость пая Фонда продолжила рост и составила 1,4974, что составило повышение стоимости пая на 1,3 % за месяц. Доходность Фонда с начала года составляет 15,67 % годовых.

В минувшем месяце почти все мировые финансовые площадки показали положительную динамику. Одним из основных драйверов роста биржевых индексов стал сезон отчетности. Крупнейшие компании мира и их отчетности подтвердили факт успешного выхода мировой экономики из рецессии. Не сломало мнение инвесторов и решение крупнейшего рейтингового агентства Standart & Poors снизить рейтинги кредитоспособности экономики США. Тем самым агентство сдержало обещание по снижению рейтингов в ответ на продолжившуюся политику США по закачке денег в экономику. Дешевающий доллар и ответное удорожание всех видов сырьевых товаров, в особенности золота и серебра, а также продолжающаяся неопределенность с госдолгом Греции – всё это было воспринято инвесторами в качестве известных данных. И только продолжающиеся сигналы о восстановлении мировой экономики и бизнеса крупнейших корпораций для многих стали основными значимыми факторами.

В результате по итогам месяца американские Dow Jones и S & P 500 показали рост в 4 %, китайский HANG SENG и британский FTSE второй месяц подряд показали схожую динамику и выросли на 3 %. В то же время развивающиеся рынки оказались в аутсайдерах. Российский индекс РТС снизился на 1 %, бразильский BOVESPA на 3 %, тогда как казахстанский KASE продолжил падение, которое в минувшем месяце составило 1 %.

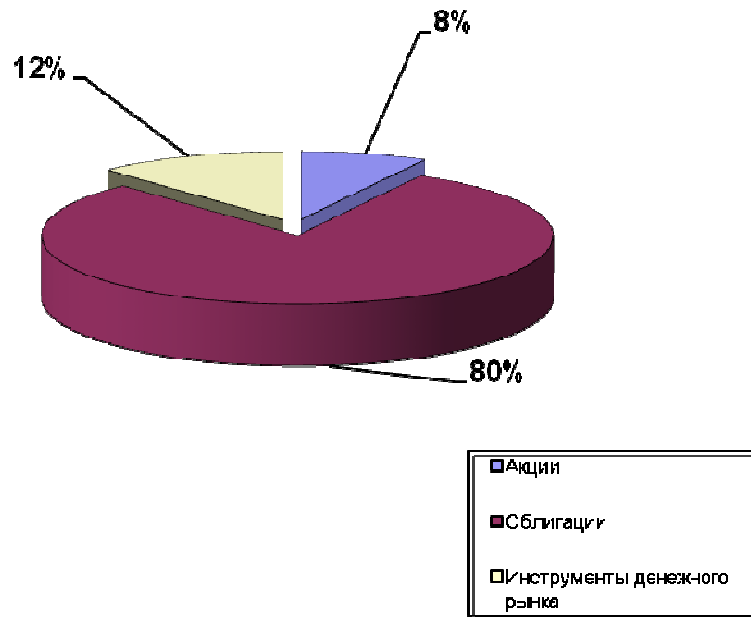
В отчете прошлого месяца мы уже говорили о том, что на фоне подорожавшей нефти, мы решили сократить позиции Фонда в нефтяных акциях. После этого цены на нефть, как и цены на акции самих нефтяных компаний не росли. В отчетном же месяце активы в акциях были распределены среди нескольких отраслей, в то же время удельный вес акций в портфеле не увеличился и составил 8 % от активов Фонда. Таким образом, инвестируя в акции менее 10 %, Фонд даже в случае падения рынка акций на 10-20 % (что само по себе в ближайшее время маловероятно) не снизится в стоимости пая более чем на 1 %.

Именно на сбалансированную и наименее безопасную стратегию и ориентирована стратегия Фонда. Структура Фонда по результатам апреля по-прежнему представляет собой высоко диверсифицированный портфель, построенный в целях получения стабильного прироста стоимости пая. 80 % активов Фонда – высокодоходные облигации наиболее надежных казахстанских эмитентов, преимущественно представленных компаниями с государственным участием. В минувшем месяце были частично погашены облигации АО «Казахстанская ипотечная компания», выкупленные самой компанией. В остальном портфель облигаций остался без изменений.

Остальную часть портфеля (12 % активов Фонда) занимают инструменты денежного рынка, в основном операции РЕПО. Данный вид инструмента позволяет размещать на короткие сроки ликвидность на приемлемых для Фонда условиях.

По результатам первых четырех месяцев 2011 года доходность вложений вкладчиков составила 15,67 % годовых. В ближайшее время Фонд продолжит придерживаться осторожной наименее безрисковой стратегии. В то же время мы продолжаем держать руку на пульсе последних экономических событий в поисках наилучших возможностей инвестирования ваших средств.

Структура портфеля



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 31/04/2011)	1,4974
Начисленный инвестиционный доход, 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	Биниязова Сания
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz