

Ежемесячный отчёт

За Август 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

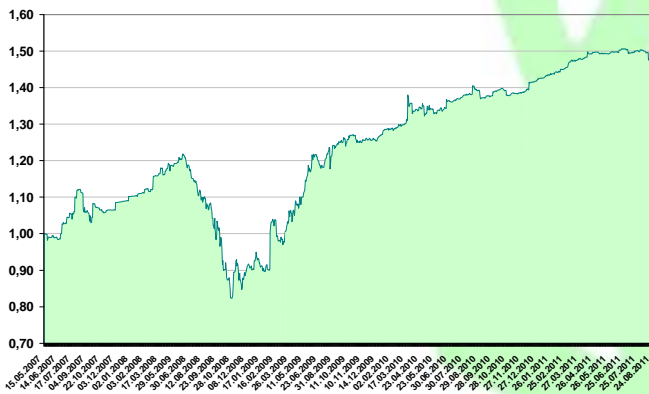
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

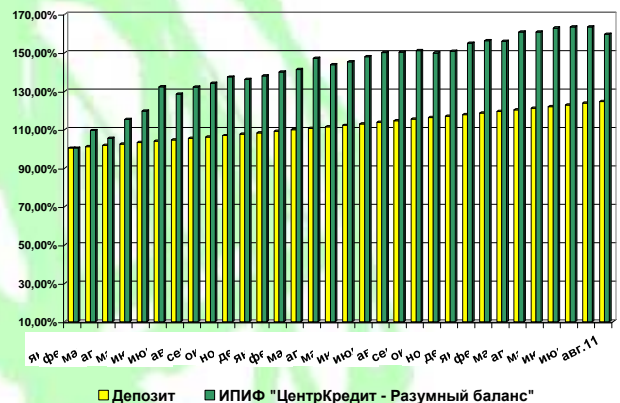
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

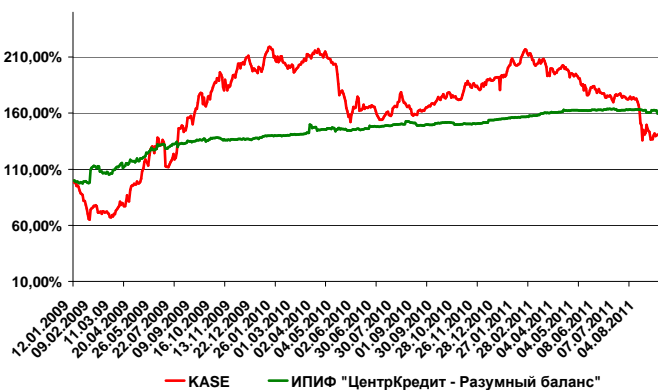
Динамика стоимости пая



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).

Результаты месяца.**Основные события августа**

Несомненно основным событием августа стало решение агентства S&P понизить рейтинги кредитоспособности экономики США. Данная субъективная оценка агентства отражает их оценку ситуации с госдолгом США. Никто не спорит, что крупнейшая экономика мира столкнулась с проблемами, однако она по-прежнему сильна и способна производить и потреблять товары и услуги. Действия рейтингового агентства уже всесторонне изучаются как экономистами, так и органами власти США. О проблемах с госдолгом США в принципе знали все уже давно, в то же время это событие вызвало широкий резонанс.

Данное событие стало отправной точкой многим событиям в августе. Новостной фон в августе преобладал обилием негативной информации: опасения относительно судьбы доллара, зоны Евро, вероятности второй рецессии. На фоне последнего летнего месяца, когда многие в преддверии нового учебного года догуливают свои отпускные, август оказался весьма негативным для всего рынка акций.

В августе американские фондовые индексы Dow Jones и S&P 500 потеряли 5,5 % и 6,5 % соответственно. Не остался в стороне и рынок Великобритании - индекс UKX снизился на 6 %. Сильнее пострадали азиатские рынки Японии и Китая – по минус 9 %. Однако наибольший урон был нанесен рынкам России и Казахстана: - минус 14 % и минус 16 % соответственно.

Столь сильное изменение индексов в первую очередь объясняется возросшими опасениями инвесторов относительно темпов роста мировой экономики. Не смотря на опубликованные отчетности крупнейших корпораций о росте прибылей, многие начали переживать относительно дальнейших перспектив. Более пессимистичные ожидания инвесторов вылились в серию распродажных сессий по всему миру.

Изменения в структуре портфеля

В подобной ситуации мы в отношении активов Фонда продолжили использовать ранее выработанную стратегию.

Как и было озвучено ранее нами был увеличен портфель акций. С 4 % месяцем ранее портфель акций доведен до 8 %. Были приобретены акции ОАО «ГазПром», корейского аналога АО «КазакТелекома» – компании KT Corporation, а также акции крупнейшего Интернет-поисковика GOOGLE.

Следует отметить, что акции были приобретены нами после нескольких подряд отрицательных сессий. В результате Фонду удалось купить ценные бумаги на довольно низких уровнях. Позднее часть портфеля акций была продана после достижения дохода в 10 % по каждой из позиций. В результате доля акций была снижена до 5 % от активов Фонда.

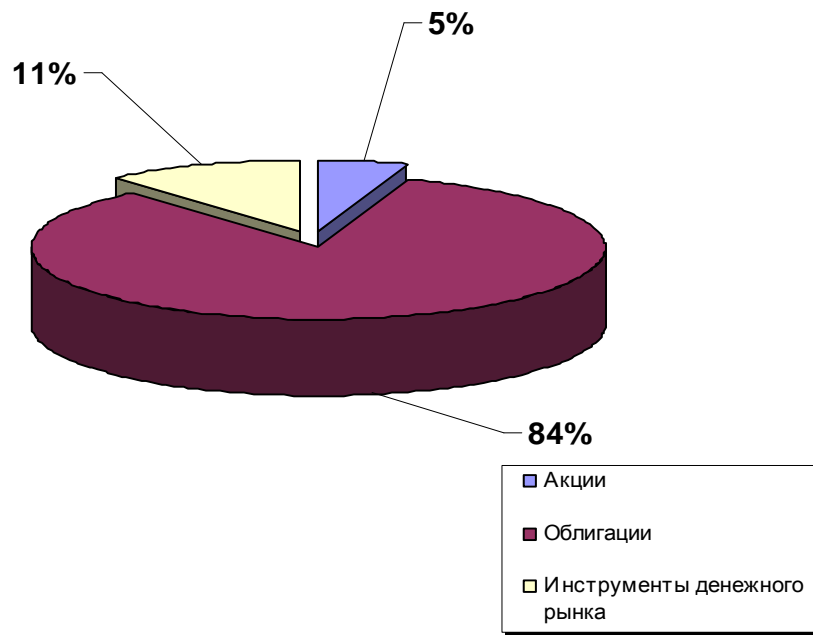
Что касается остальной части портфеля Фонда. В августе была увеличена доля участия в облигациях до 84 %. Нами были приобретены облигации АО «Цеснабанк». Портфель же денежного рынка сократился за месяц и составил 11 %.

Стоимость пая за месяц снизилась и составила по состоянию на 31 августа 1,4962. Что составляет снижение 0,5 %. Данное снижение было вызвано рыночной переоценкой имеющихся в портфеле облигаций. Переоценка коснулась облигаций АО «Банк ЦентрКредит» вследствие изменения методики оценки некоторых активов. Мы ожидаем лишь временного эффекта от данной переоценки, потому как фундаментально ничего ни с эмитентом АО «Банк ЦентрКредит», ни с нашими облигациями не случилось.

Ближайшие планы и перспективы Фонда

Ситуация на фондовом рынке на текущий момент способствует активному наращиванию портфеля акций. В то же время, мы считаем основным нашим ориентиром – сбалансированное инвестирование. Поэтому в ближайший месяц нами будет увеличен портфель акций на незначительное значение, чтоб получить дополнительный доход в условиях торговли акций на низких уровнях.

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 31/08/2011)	1,4962
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