

# Ежемесячный отчёт

За Январь 2011

## ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

**Тип фонда:** Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

### Инвестиционная политика:

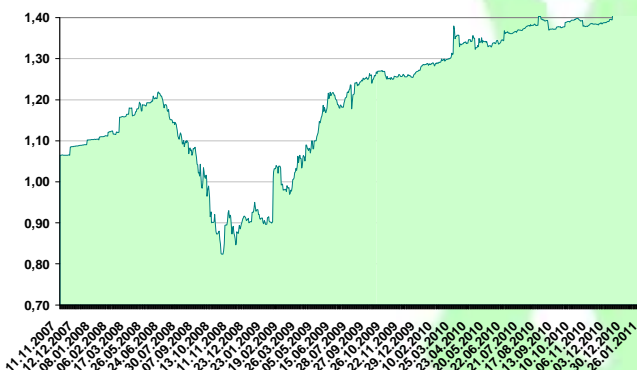
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

### Доступные инвестиционные инструменты:

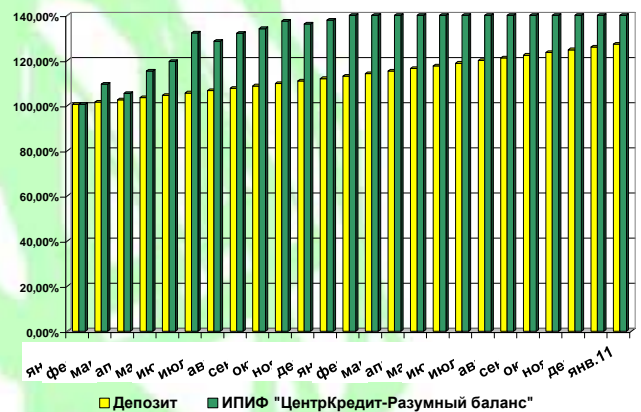
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

## Результаты управления фондом

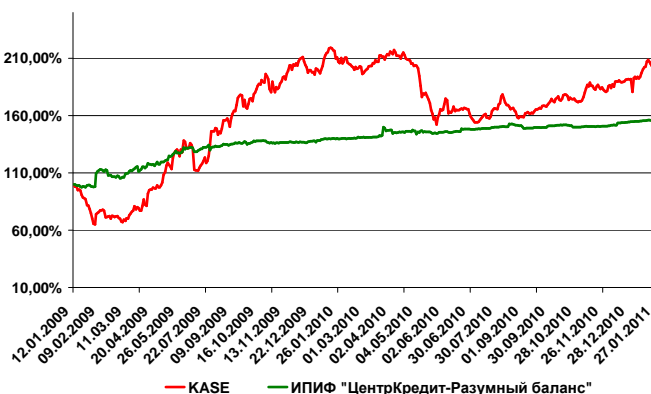
**Динамика стоимости пая**



**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

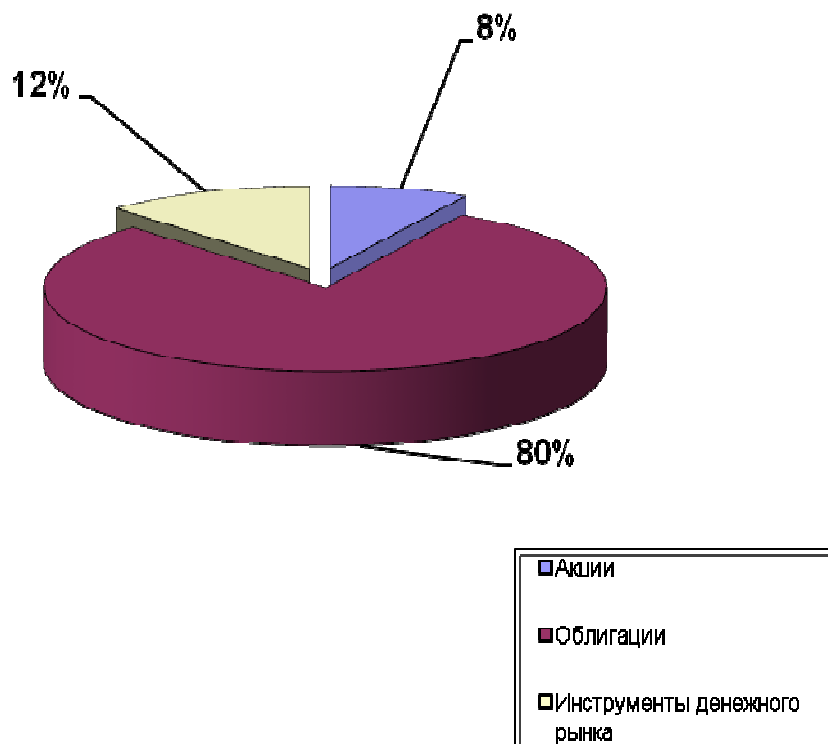
По результатам первого месяца 2011 года стоимость пая Фонда продолжила рост и составила 1,4384, что составило повышение стоимости пая на 1 % за месяц. Доходность Фонда с начала года составляет 12 % годовых.

В минувшем месяце почти все финансовые площадки выросли. Начало нового года по всей видимости дало новый импульс рынкам. Инвесторы решили продолжить рост прошлого года. Американские Dow Jones и S & P 500 показали рост на 3 %. Китайский HANG SENG выглядел чуть скромнее – рост по 2 %. В то же время российский и казахстанский рынки чувствовали себя чуть лучше остальных – рост по 5 и 4 % соответственно. Начало года видимо по-особому действует на наших людей. Ну и рынками, где рост не наблюдался, оказались Британский FTSE и японский NIKKEI, не изменившееся в значении с начала года.

Структура активов Фонда по-прежнему широко диверсифицированный портфель со значительной долей высоконадежных активов. Основная доля в портфеле принадлежит портфелю облигаций (80 % от активов Фонда). Надежный, построенный преимущественно из облигаций государственных учреждений и компаний облигационный портфель является основным драйвером роста стоимости пая. Доля акций в портфеле по-прежнему на уровне 8 %. 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.

Мы положительно оцениваем перспективы рынка ценных бумаг в 2011 году. В ближайшее время структура Фонда может быть незначительно изменена за счет перераспределения средств из портфеля инструментов денежного рынка путем инвестирования в акции лучших компаний и облигаций надежных эмитентов. Считаем, что сформированный нами ранее каркас структуры Фонда позволяет с уверенностью смотреть в будущее и ожидать значительного прироста стоимости пая.

## Структура портфеля



### Общая информация о фонде

<b>Фонд работает:</b>	с 15.05.2007
<b>Минимальная сумма инвестирования:</b>	10 000 тенге
<b>Покупка пая:</b>	любой рабочий день
<b>Заявки на выкуп принимаются:</b>	3 рабочих дня с 15/02/2011, 15/05/2011, 15/08/2011, 15/11/2011
<b>Надбавка (при приобретении):</b>	Нет
<b>Скидка (при выкупе):</b>	При владении паями до 1 месяца, скидка - 2,0%; до 3 месяцев-1,5%; до 6 месяцев-1,0%; свыше 6 месяцев - 0,0%
<b>Сумма чистых активов (СЧА):</b>	255 219 840,74 тенге
<b>Прирост стоимости пая с начала 2011 года</b>	12 % годовых

### Информация о лицевом счете

<b>Держатель паев (ФИО/наименование юр. лица)</b>	
<b>Номер лицевого счета у Регистратора</b>	
<b>Количество паев во владении (штук)</b>	
<b>Дата приобретения паев</b>	
<b>Стоимость приобретения паев (тенге)</b>	
<b>Стоимость одного пая на отчетную дату (тенге) (на 31/01/2011)</b>	1,4384
<b>Начисленный инвестиционный доход, за период владения</b>	
<b>*Агентское вознаграждение за период:</b>	<b>0 тенге</b>

**\*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

<b>Телефон:</b>	+7 (727) 244 32 30	<b>Менеджер</b>	Исаханов Ермек
<b>Факс:</b>	+7 (727) 244 32 31	<b>Управляющий портфелем</b>	Уразаков Алибек
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:info@bcc-invest.kz">info@bcc-invest.kz</a>	<b>web:</b>	<a href="http://www.bcc-invest.kz">www.bcc-invest.kz</a>