

Ежемесячный отчёт

За Ноябрь 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

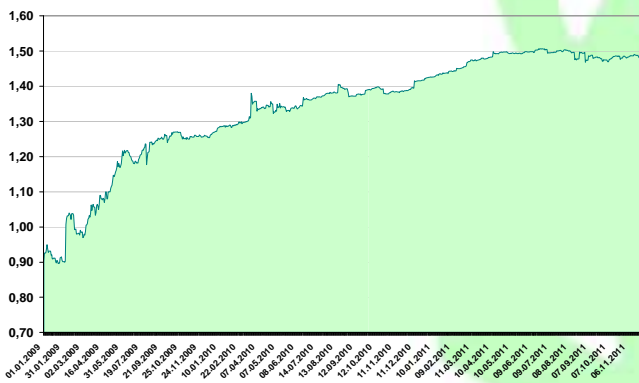
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

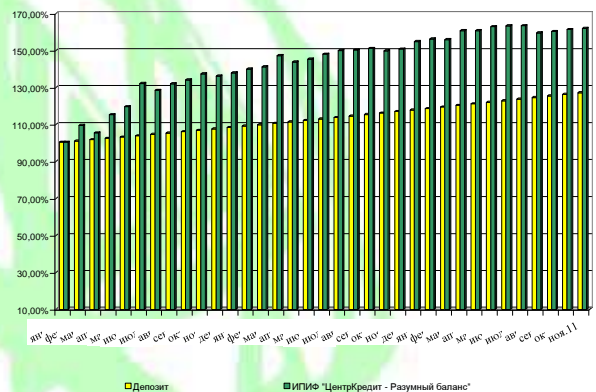
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

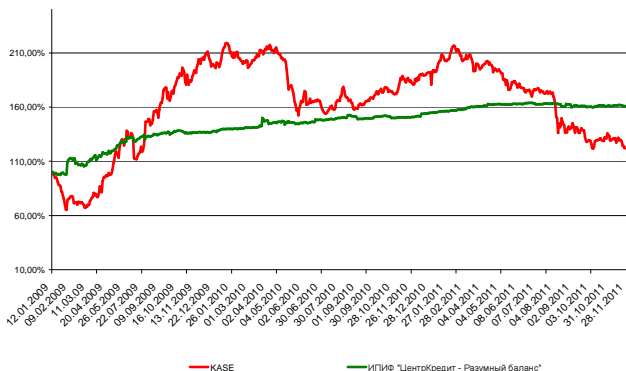
Динамика стоимости пая



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).

Основные события ноября

Довольно позитивный октябрь сменился весьма противоречивым ноябром. Проблемы с госдолгом Греции отошли на второй план. На авансцену вышли трудности с госдолгом Италии. Пока разбирались, как снижать дефицит бюджета Италии, правительство Берлускони подало в отставку. Теперь новому кабинету министров Италии предстоит нелегкая задача спасения экономики третьей страны Еврозоны.

Конечно, подобные перипетии нашли своё отражение на рынке ценных бумаг в виде повышенной волатильности. Однако ближе к концу месяца в ряде СМИ появились данные о том, что проблемы Еврозоны в скором времени будут решены совместными усилиями правительств мира. К тому же, предвкушение новогоднего ралли, типичное для последнего месяца года, оказало поддержку рынкам, что вылилось, в конечном итоге, в незначительный рост.

В результате в ноябре американские индексы DJIA и S&P 500 выросли на 3% и 2% соответственно. Британский FTSE 100 также закрыл месяц положительно, увеличившись на 1,5%. Чуть лучше выглядел российский рынок + 3,7 % за месяц. В то же время развивающиеся рынки Китая и Казахстана показали снижение - 9 % и - 4 % соответственно.

Изменения в структуре портфеля

По сравнению с октябрём, в ноябре структура портфеля незначительно изменилась.

Как мы писали в предыдущем месяце, в октябре частично с прибылью мы сократили наши позиции в акциях. В ноябре нам удалось по ценам, значительно ниже цен продаж, снова зайти в хорошие акции.

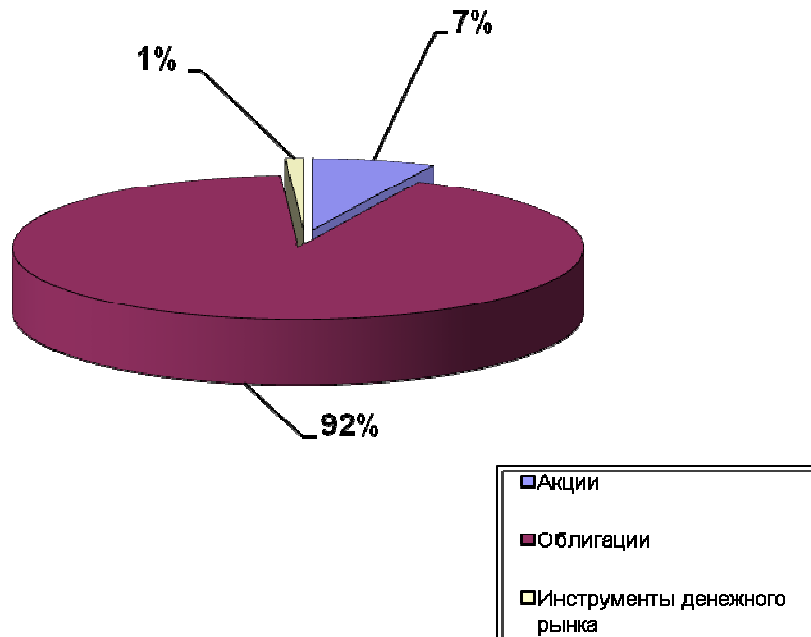
К тому же, у нас появился новичок. Теперь активы Фонда защищены за счет инвестиций в золоторудную компанию Barrick Gold, базирующуюся в Канаде. Мы ожидаем от данной инвестиции двойной выгоды – как за счет возможного роста цен на золото, так и за счет роста со всем рынком акций.

Стоимость пая за ноябрь немного снизилась, зафиксировавшись на отметке 1,48 на начало декабря. Инвестиции в облигации составляют 92 % активов Фонда. Акции и денежные средства занимают 7 % и 1 % соответственно.

Ближайшие планы и перспективы Фонда

Мы оптимистично настроены в отношении активов Фонда на следующий год. Наши недавние инвестиции в акции принесли неплохой доход за последние 2-3 месяца. А тот факт, что стоимость пая осталась практически неизменной, связан, в первую очередь, с некоторым снижением стоимости наших облигаций. В основном, снизились в цене облигации БЦК. Теперь они выгоднее, чем любой депозит в USD. Доходность по этим бумагам составляет более 15 %. Наш Фонд в ближайшее время планирует докупить небольшое количество бумаг данного эмитента. Наши инвестиции в акции в ближайшее время также будут увеличены до 15 %.

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 30/11/2011)	1,4898
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