

Ежемесячный отчёт

За Сентябрь 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

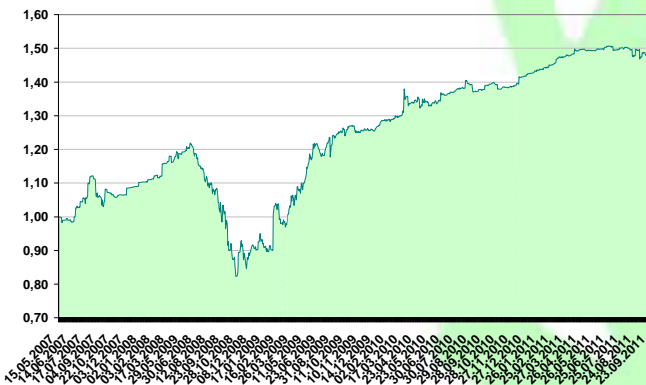
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

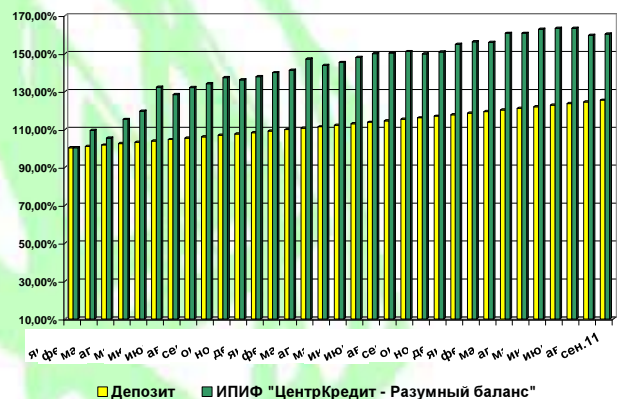
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

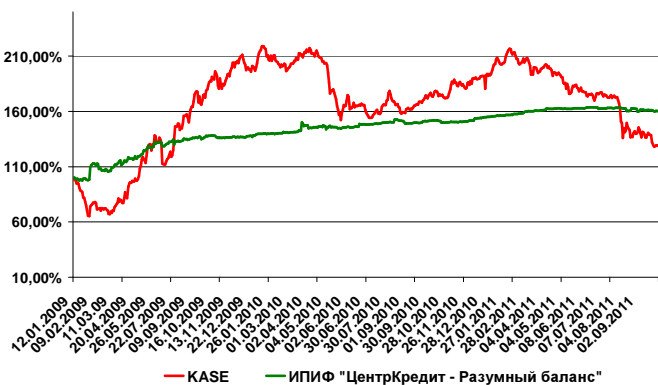
Динамика стоимости пая



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.

Сентябрь оказался весьма беспокойным месяцем для инвесторов. После августовского снижения рейтинга США в минувшем месяце умы участников рынка были заняты перспективами мировой экономики. Опасения относительного возможного дефолта Греции в определённой степени были развеяны действиями Евросоюза и созданием единого стабилизационного фонда. В то же время в сентябре вышла череда неудовлетворительной макроэкономической статистики, согласно которой деловая активность в Китае снизилась, а прирост ВВП в США и Еврозоне составляет совсем незначительную величину.

В результате весь третий квартал и сентябрь в частности стали чуть ли не худшими со времен осени 2008 года. В подобной ситуации рынки активно реагировали. В сентябре американские фондовые индексы Dow Jones и S&P 500 значительно потеряли в своем «весе» по 6 % и 7 % соответственно (в августе было по 5,5 и 6,5%). Не остался в стороне и рынок Великобритании - индекс UKX снизился на 5 %. Сильнее всех из крупнейших индексов пострадал китайский HANG SENG – минус 13 %, в то время как рынок Японии показал снижение на 3 %. Однако наибольший урон был нанесен рынкам России и Казахстана: - минус 19 % и минус 9 % соответственно. Надо заметить, что месяцем ранее были также внушительные падения по 15 %.

Изменения в структуре портфеля

В подобной ситуации мы в отношении активов Фонда продолжили использовать ранее выработанную стратегию, ориентированную на наиболее безрисковые активы.

В прошлом отчете мы говорили о том, что нами был приобретен небольшой портфель акций. Суммарная доля составляла 8 %. Затем позднее после небольшого отскока в цене нами данный пакет был реализован с прибылью около 10 %. Однако суммарное влияние на стоимость пая составило незначительную величину, ввиду того факта, что доля инвестиций в акции очень мала. Это является следствием нашего акцента на **наибольшую надежность инвестиций активов Фонда**.

В минувшем месяце после очередного снижения, которое по отношению к августу в целом по рынку составило более 6-7 %, нами были снова приобретены те же акции. При этом цена покупки уже была на 10-15 % ниже.

Данный подход порционного инвестирования в акции мы считаем наиболее подходящим для портфеля ПИФа. Поскольку основную статью доходов составляют **стабильные купонные доходы** от портфеля облигаций Фонда. Доля инвестиций в высокодоходные облигации на первый рабочий месяц октября составляет 85 % от активов Фонда.

Доля инвестиций в акции после продажи и последующей покупки составляет 7 % активов ПИФа. Оставшиеся 8 % - деньги и инструменты денежного рынка. В минувшем месяце были частично погашены облигации АО "Казахстанская Ипотечная Организация". В настоящее время мы рассматриваем возможности для оптимального инвестирования указанных средств.

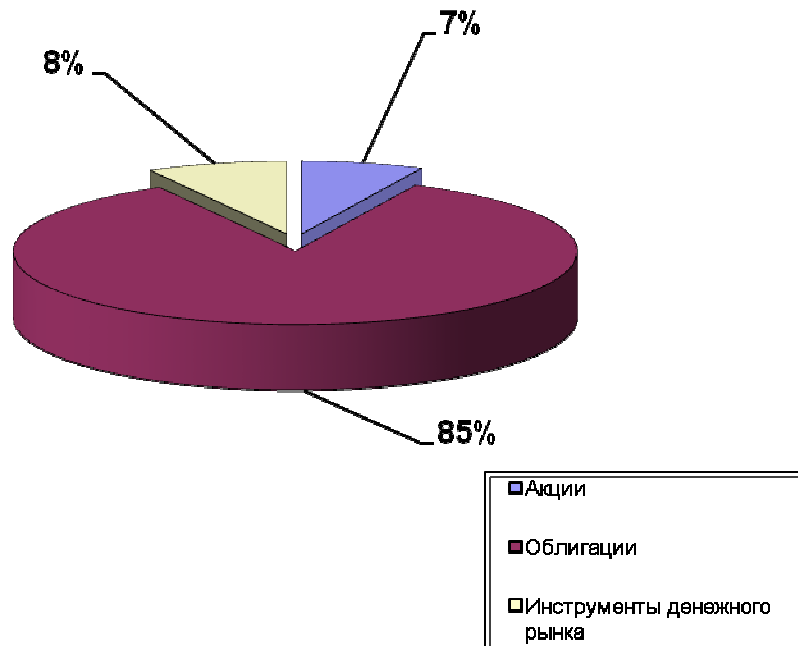
Стоимость пая за сентябрь снизилась на 1,8 %. Подобная динамика была вызвана рыночной переоценкой некоторых активов, находящихся в ПИФе. При этом большинство активов по всему рынку за минувший месяц, включая золото и серебро, снизилось в стоимости более 10-15 %. Однако наша надежная «подушка безопасности» из огромного блока высококачественных облигаций продолжает приносить хороший купонный доход. Именно благодаря данному блоку мы с уверенностью можем смотреть в будущее.

Ближайшие планы и перспективы Фонда

Ситуация на фондовых рынках по-прежнему неопределенна и подвержена высокой волатильности. На текущий момент мы считаем основным нашим ориентиром – сбалансированное инвестирование. Именно поэтому удельная доля инвестиций в акции, как рискованный инструмент инвестирования, не превышает на текущий момент 10 %. Также в ближайшие месяцы портфель акций если и будет увеличен, то только на незначительное значение. Ситуация на фондовых рынках такова, что даже в подобных условиях Фонду на небольших объемах удастся зарабатывать на отскоках рынка.

В целом, если говорить о более долгосрочных планах ПИФа, то основной акцент по-прежнему будет сделан на надежность. При этом стоит заметить, что последнее снижение стоимости пая было вызвано **лишь рыночной переоценкой** некоторых активов. При этом сами активы продолжают приносить **стабильный купонный доход**, так как в качестве эмитентов в ПИФе только надежные компании и компании с государственным участием. Помимо всего прочего не стоит забывать, что последние изменения на рынках дают определённого рода **возможности** приобрести то, что раньше было намного дороже. Именно этой возможностью мы и надеемся воспользоваться и пополнить активы Фонда ценными бумагами надежных компаний.

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 31/09/2011) | 1,4724 |
| 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/скидков, 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 |