

Ежемесячный отчёт

За февраль 2010

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

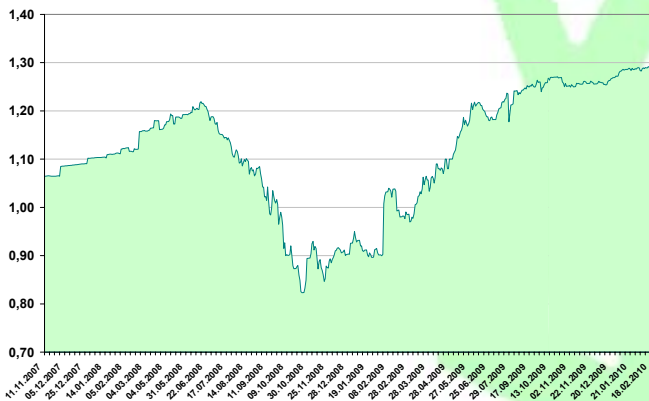
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

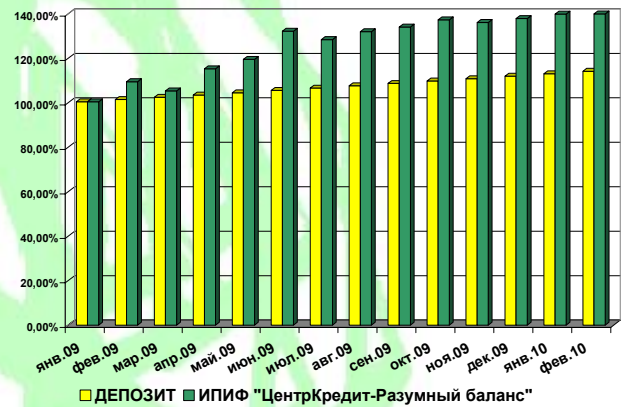
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

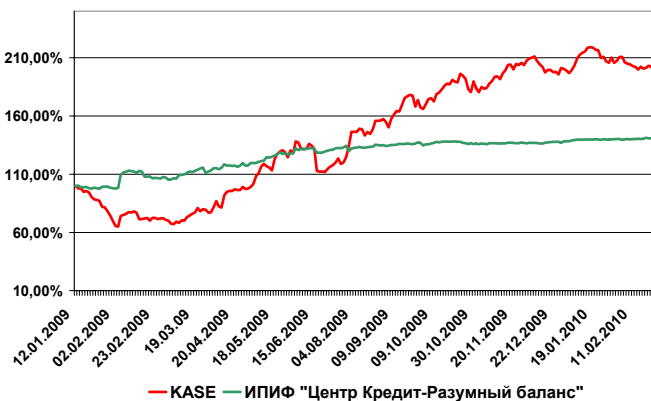
Динамика стоимости пая



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 февраля стоимость пая Фонда продолжила рост. На 1 марта стоимость пая составила 1,2991, что составляет прирост порядка 12,73 % годовых с начала года. В то же время мировые торговые площадки в феврале показали неоднозначные результаты. Как и месяцем ранее западные площадки вместе с развивающимися показали разнонаправленное движение. Только в феврале ростом отметился Запад. В то время как, например, рынки России и Казахстана находились в большей степени в отрицательной зоне. В результате американские Dow Jones и S & P 500 прибавили по 2 %, британский FTSE 100 – 3 %. Российская и казахстанская биржи показали снижение в 2,8 и 3,3 % соответственно.

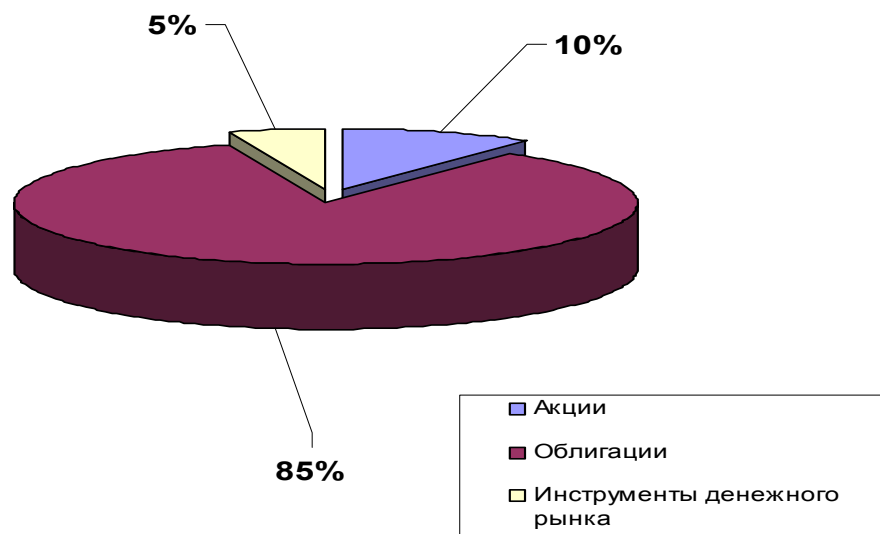
На фоне продолжающейся высокой волатильности на рынках, структура портфеля Фонда по-прежнему выглядит умеренно консервативно. Высокая доля облигаций (85 % активов Фонда) является основой нашего подхода по формированию сбалансированного портфеля, ориентированного на наименее рискованные активы. Портфель облигаций в минувшем месяце пополнился эмитентом ТОО «ЭГРЭС-1». Совладельцами данной компании, являющейся крупнейшей в Казахстане энергогенерирующей компанией, по 50 % являются Казахмыс и Самрук-Казына. Данные облигации отвечают всем нашим требованиям по уровню риска (участие государства снижает риски к минимуму), а также являются привлекательным инструментом с точки зрения будущих доходов.

Доля акций по-прежнему не превышает 15 %. Текущий уровень составляет 10 %. В нынешних условиях повышенной волатильности на рынках акций, а также неопределенности по поводу перспектив мировой экономики, считаем нынешний уровень наиболее приемлемым для Фонда.

Оставшуюся часть портфеля Фонда составляет портфель денежного рынка (5 %), обеспечивающий стабильный высокий доход, при этом обладая высокой степенью ликвидности.

В ближайшие месяцы основными ориентирами в работе Фонда по-прежнему останутся разумная аллокация активов и инвестирование средств в наименее рискованные активы, способных обеспечить высокий уровень доходов в будущем.

Структура портфеля



Общая информация о фонде

Фонд работает:	с 15.05.2007
Минимальная сумма инвестирования:	100 000 тенге
Покупка пая:	любой рабочий день
Заявки на выкуп принимаются:	3 рабочих дня с 15/02/2009, 15/05/2009, 15/08/2009, 15/11/2009
Надбавка (при приобретении):	Нет
Скидка (при выкупе):	При владении паями до 1 месяца, скидка - 2,0%; до 3 месяцев-1,5%; до 6 месяцев-1,0%; свыше 6 месяцев - 0,0%
Сумма чистых активов (СЧА):	221 305 384 тенге
Прирост стоимости пая с начала 2009 года (31/01/2010 данные www.investfunds.kz)	32%

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 01/03/2010)	1,2991
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 объёма 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 объёма стоимости чистых активов.

Контактная информация

Телефон:	+7 (727) 244 32 30	Менеджер	Бигаханова Жанна
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz