

Ежемесячный отчёт

3а Май 2010

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

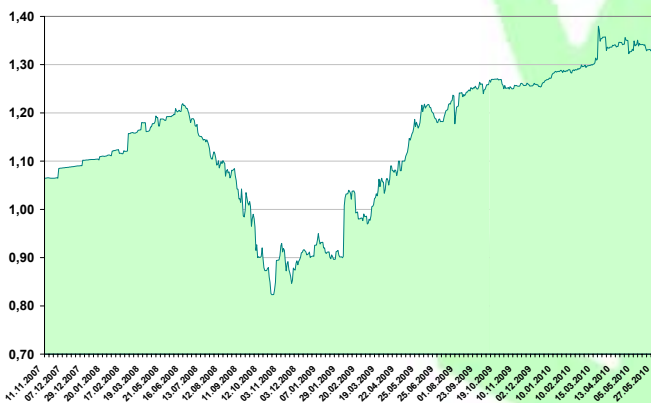
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

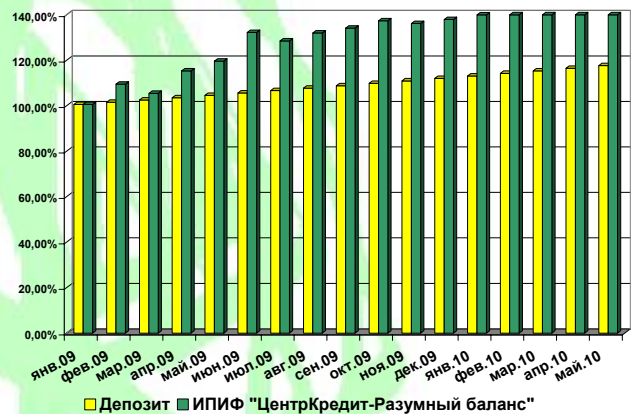
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

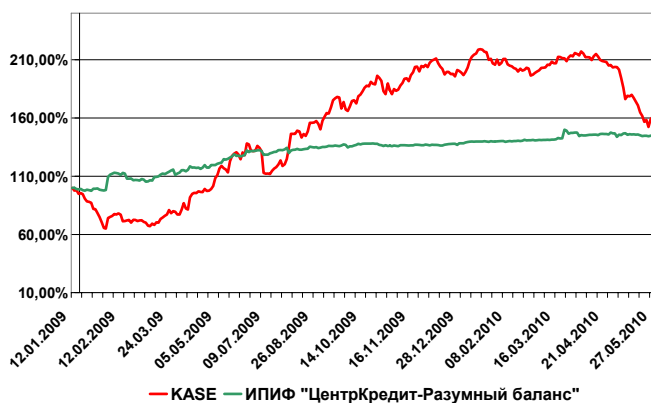
Динамика стоимости пая



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 мая стоимость пая Фонда составила 1,3389, что составило снижение на 0,9 %. Доходность Фонда с начала года составляет 12,56 % годовых. Следует отметить, что снижение в стоимости пая во многом была вызвана внешними факторами. В минувшем месяце на финансовых площадках по всему миру продолжилось снижение фондовых индексов. Среди основных причин в первую очередь следует отметить последние события в Греции. Проблемы с госдолгом страны оказали значительное влияние на поведение большей части инвесторов, начавших, по всей видимости, опасаться за состояние всей экономики еврозоны.

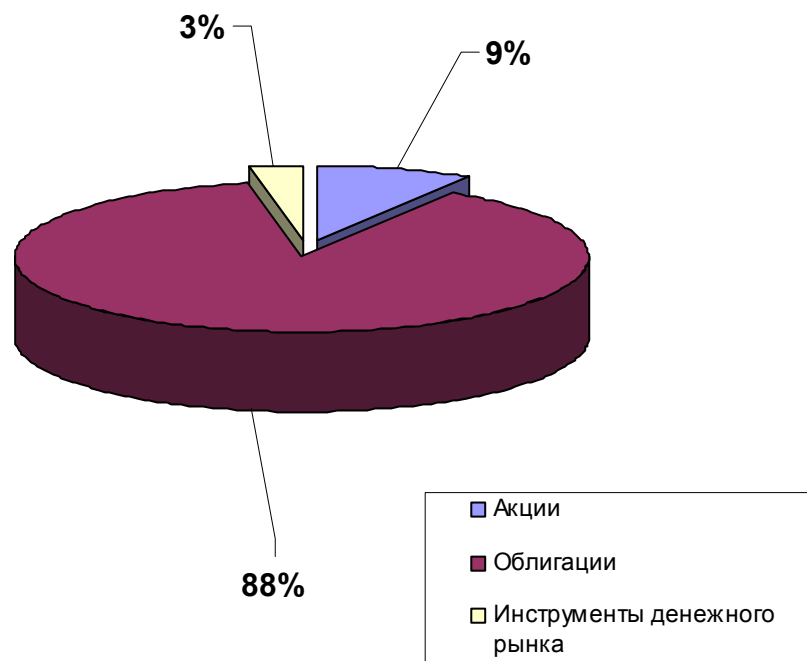
Указанные опасения вылились в снижения биржевых показателей. Американские Dow Jones и S & P 500 снизились на 9 %, азиатские NIKKEI и HANG SENG показали снижение на 11,5% и 7,5 % соответственно. Почти по схожему сценарию повел себя британский FTSE 100 и показал -7 %, а немецкий DAX -2.5 %. Но куда более значительным оказалось снижение рынков России и Казахстана – на 12,5 % и 19 % соответственно.

Однако столь неблагоприятный внешний фон лишь отчасти оказал влияние на Фонд. Снижение стоимости пая составило менее 1 %. Структура активов Фонда по-прежнему представляет собой широко диверсифицированный портфель с минимальной долей акций (9 % активов Фонда). В минувшем месяце именно снижение указанной части портфеля сказалось на доходности всего Фонда.

В остальном структура Фонда не претерпела значительных изменений. Доля облигаций по-прежнему занимает наибольшую долю и составляет 88 % активов Фонда. Оставшуюся часть портфеля Фонда составляет портфель денежного рынка (3 %), обеспечивающий стабильный высокий доход, при этом обладая высокой степенью ликвидности.

В минувшем месяце основным направлением нашей деятельности было частичное изменение структуры портфеля. Активы, использовавшие свой потенциал, были заменены на более перспективные. Мы позитивно оцениваем перспективы Фонда в будущем. В то же время в виду последних тенденций на фондовом рынке, в ближайшие месяцы мы продолжим работу в рамках поиска наиболее доходных инструментов, которые в текущих условиях станут еще более привлекательными для инвестирования.

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):	226 664 514,27 тенге
Прирост стоимости пая с начала 2010 года (31/05/2010)	12,56 %

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 31/05/2010)	
Начисленный инвестиционный доход, за период владения	
*Агентское вознаграждение за период:	

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