

Ежемесячный отчёт

За апрель 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

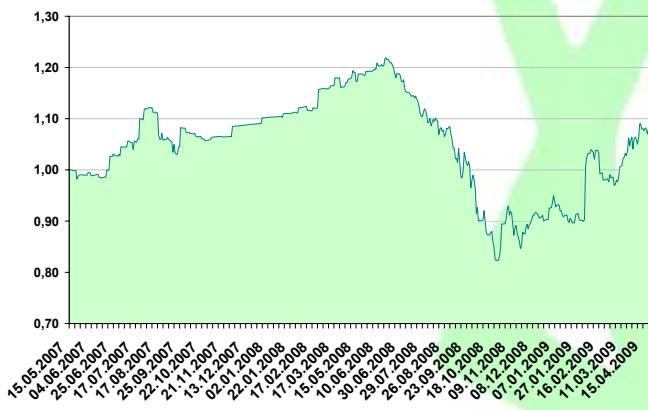
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

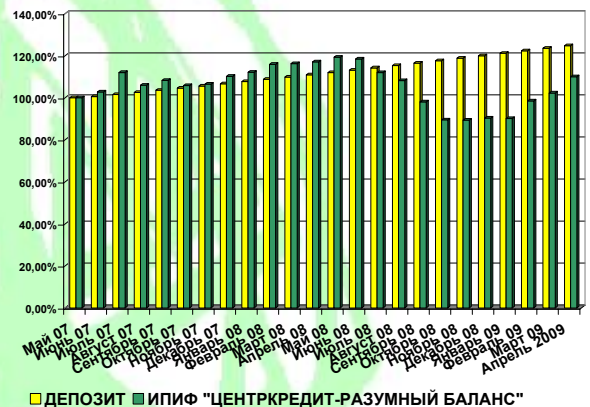
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

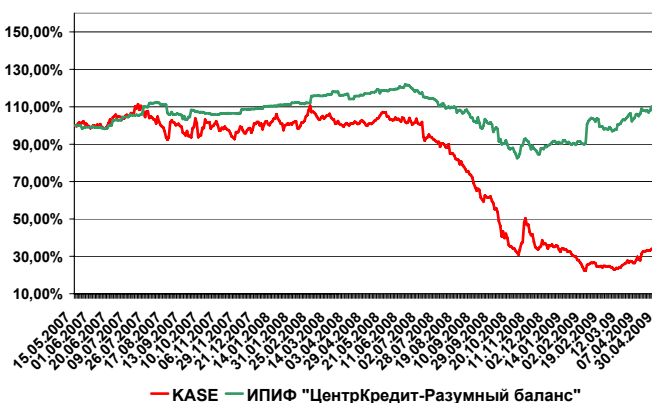
Динамика стоимости пая



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

В апреле ситуация на фондовых рынках развивалась благоприятным для инвесторов образом. Американские Dow Jones и S&P 500 подросли на 5,8 % и 8,1 % соответственно. Еще более впечатляющую динамику показали развивающиеся рынки: бразильский BOVESPA (+12 %), российский RTS (+20 %), казахстанский KASE (+31 %). Столь значительный рост еще более впечатляет на фоне только немного подросшей нефти (+3,5 %).

Во многом рост основных биржевых индексов в апреле был обусловлен прошедшим сезоном отчетности западных компаний за 1 квартал 2009 года. Результаты деятельности крупнейших компаний стали приятным сюрпризом для многих инвесторов. Для многих это стало сигналом к возвращению на рынок акций и формированию долгосрочных позиций в сильно подешевевших за прошедшие месяцы акциях.

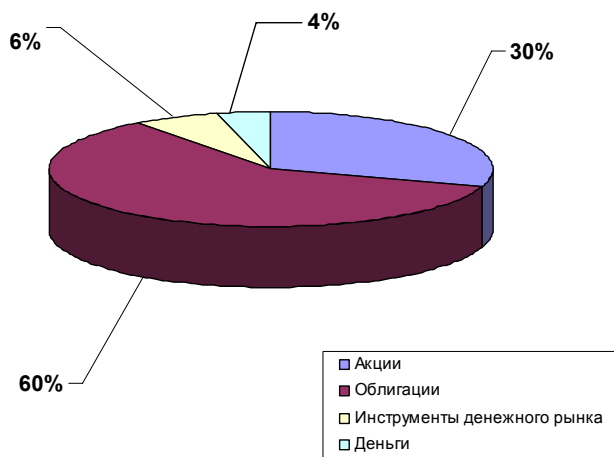
Соответствующее влияние последние события оказали и на Фонд. Стоимость пая за отчетный период показала значительный рост + 6.4 % (76.8 % годовых) и составила 1,096 тенге. Указанный рост обусловлен в основном за счет роста стоимости портфеля акций, составившего в апреле порядка 25 %. Доля акций в портфеле Фонда за счет указанного роста достигла 30 %.

В остальном структура Фонда осталась без изменений. Доля инструментов денежного рынка составляет 10 %. Доля облигаций в портфеле Фонда занимает около 60 %. Составленный только из высокодоходных евроног портфель облигаций продолжает генерировать стабильные купонные доходы. В минувшем месяце были выплачены купоны по облигациям АО «Народный Банк» и АО «Банк ЦентрКредит». В ближайшем месяце намечены выплаты купона по еврооблигациям АО «АТФ Банк» и АО «Казкоммерцбанк».

Портфель облигаций, сформированный нами в основном еще в конце прошлого года, составляет основу активов Фонда и позволяет более смело смотреть в будущее. С начала года прирост пая уже составил 19,33 %, доходность Фонда – 62,99 %.

В ближайшее время мы ожидаем, что ситуация на фондовом рынке останется благоприятной для рынка акций. Позитивные корпоративные отчеты крупнейших мировых компаний и стабилизировавшиеся цены на нефть могут оказать дополнительную поддержку росту котировок акций. В этом случае намеченный план по выходу стоимости пая на докризисные уровни к концу года исполнится со значительным опережением графика.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Евроноты АО «Казкоммерцбанк»	13,5%
Евроноты АО «Народный Банк Казахстана»	13%
Евроноты АО «АТФ Банк»	13%
Акции ОАО «Магнит»	10%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	9%

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 15/02/2008, 15/05/2008, 15/08/2008, 15/11/2008

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):	166 383 034
Прирост стоимости пая	6,4%

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 01/05/2009)	
Начисленный инвестиционный доход, за период владения	
Период владения паем (количество дней)	
*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	Бигазанова Жанна
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz