

Ежемесячный отчёт

За август 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

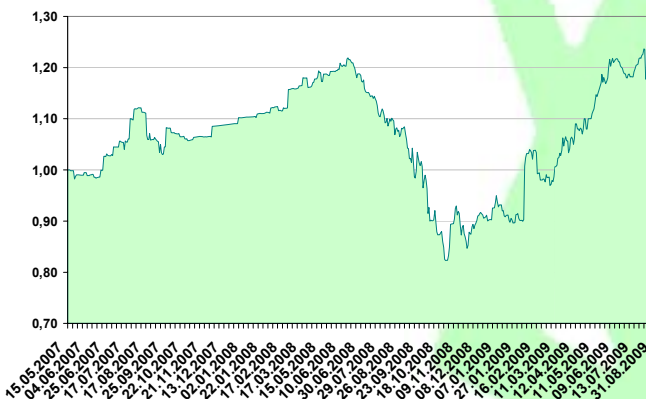
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

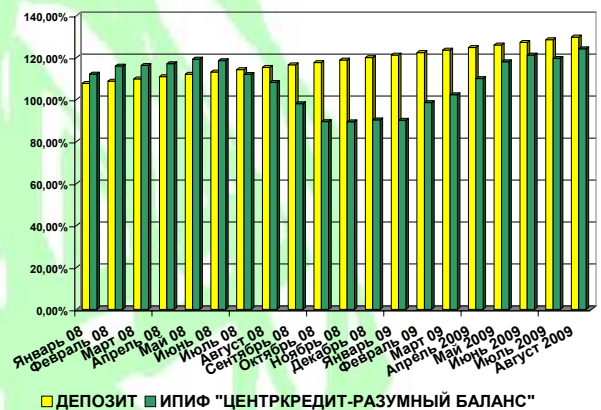
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

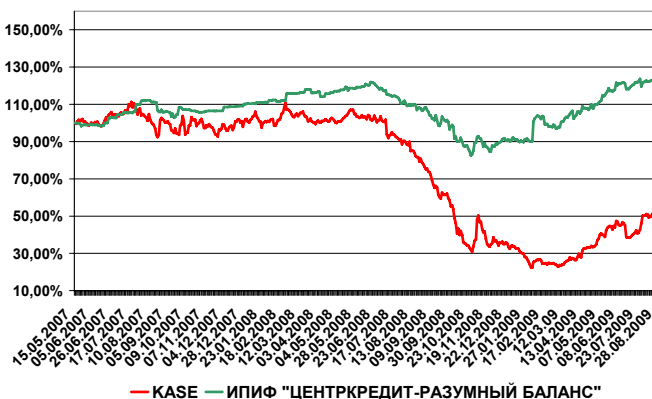
Динамика стоимости пая



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

Последний месяц лета прошел под знаком внимания многих инвесторов на макроэкономическую статистику. Сезон отчетов крупнейших корпораций, прошедший в предыдущем месяце, вселил во многих уверенность в перспективах развития экономики. В ожидании начала выхода из рецессии, многие аналитики советовали следить за макроэкономическими данными. В отчетном месяце статистика об уровнях инфляции и безработицы, а также отчеты об объемах ВВП и платежном балансе в странах Еврозоны, Китая и США оказались в целом не ниже ожиданий большинства аналитиков.

В подобной ситуации финансовые рынки, можно сказать, находились в условиях сдержанного оптимизма, сработав в основном в рамках бокового коридора. Американский Dow & Jones подрос в августе на 0,26 %, в то время как индекс S&P снизился на 0,46 %. Британский FTSE 100 и российский RTS сработали на +2,93 % и +0,5 % соответственно, тогда как казахстанский KASE вырос на 8,3 %.

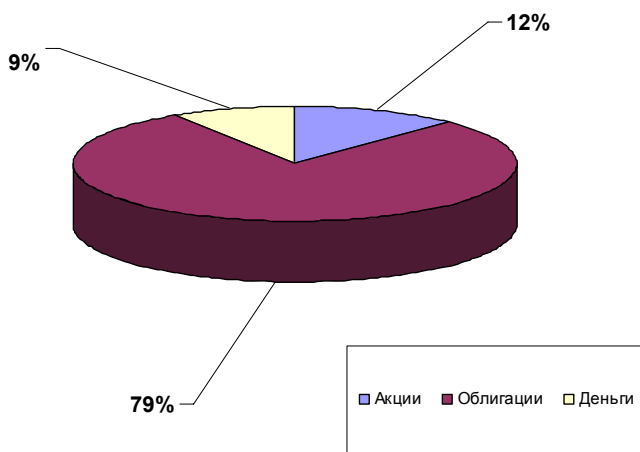
Стоимость пая в августе выросла на 1,7 % до отметки 1,2335 тенге. Соответствующее положительное влияние на динамику пая оказал весь портфель Фонда. В августе в стоимости подросли и портфель облигаций, и портфель акций. При этом структурных изменений в активах Фонда за указанный период произведено не было.

По-прежнему большую часть активов занимают высокодоходные облигации (порядка 80 %). Среди эмитентов преимущественно ценные бумаги компаний с государственным участием и низкой степенью риска. Портфель акций занимает 12 % активов Фонда. Оставшаяся часть в 8 % размещена на денежном рынке.

В августе, исходя из исторической особенности месяца и происшедших событий, оказавших влияние на финансовые рынки в прошлые пару лет, многие инвесторы опасались повторения негативных изменений на биржах. В подобной обстановке и с учетом намеченного на август выкупа паев нами не было предпринято кардинальных изменений.

Следует отметить, что в ближайшее время финансовые рынки, возможно, получат более убедительные сигналы о перспективах мировой экономики. Структура Фонда по-прежнему будет оставаться ориентированной на высокодоходные наименее рискованные активы, но в то же время возможны и изменения в соответствии с текущей конъюнктурой рынка.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Евроноты АО «Народный Банк»	14%
Облигации «Казахстанская ипотечная компания»	14,54%
Облигации АО «Сбербанк России»	14,18%
Ноты Министерства Финансов РК	13,95%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	13,27%

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):	192 200 905 тенге
Прирост стоимости пая с начала 2009 года	38%

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 01/08/2009)	
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 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	Бигазанова Жанна
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz