

Ежемесячный отчёт

За декабрь 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

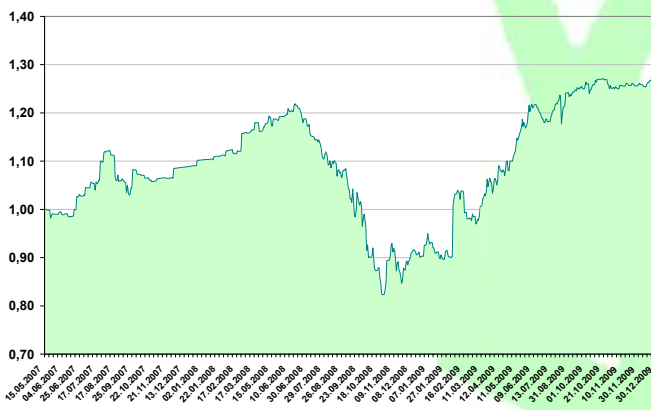
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

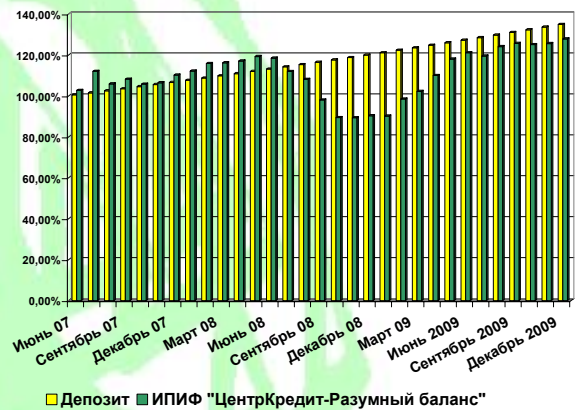
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

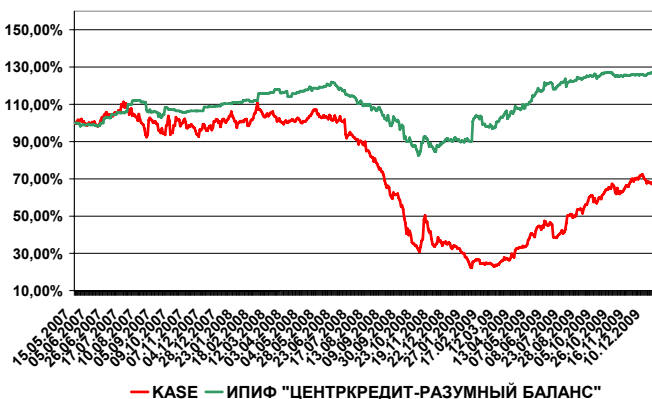
Динамика стоимости пая



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

С наступившим новым 2010 годом, уважаемые пайщики!

Вот и закончился 2009 год. Бык считается символом роста на фондовом рынке. Так и сам год оказался довольно успешным для многих инвесторов по всему миру. Наш Фонд не остался в стороне. Стоимость пая на 1 января 2010 года составила 1,2721 тенге (стоимость пая годом ранее – 0,9032), при этом доходность по результатам года составила 41,75 процентов годовых.

В новый год Фонд входит с умеренно консервативным, достаточно диверсифицированным портфелем ценных бумаг. Высокая доля облигаций (75 % активов Фонда) является основой нашего подхода по формированию сбалансированного портфеля, ориентированного на наименее рискованные активы.

Выбранная нами в конце 2008 года стратегия, ориентированная на наименее рискованные финансовые инструменты, стала основой наших действий в 2009 году. Минувший год прошел под знаком значительных событий, многие из которых оказались не совсем приятными для инвесторов. Дефолты крупнейших казахстанских банков вылились в кризис доверия Запада к отечественной банковской системе.

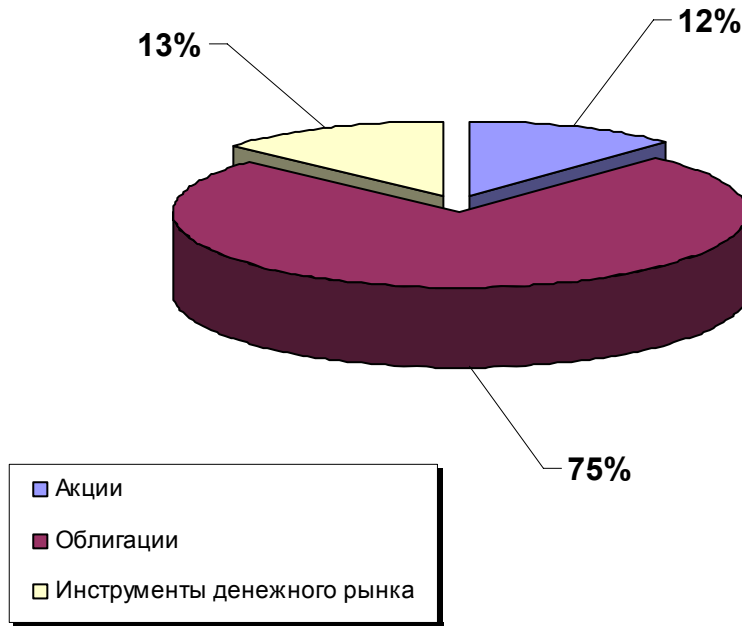
Еврооблигации казахстанских банков торговались на неоправданно заниженном уровне, при этом доходности по многим доходили до 70 % годовых. Оценка рынком многих отечественных банков проходила в купе с проблемными банками, что незамедлительно отразилось на их ценах. В сложившейся ситуации мы посчитали разумным пополнить портфель Фонда наиболее надежными банками. Так были приобретены еврооблигации АО «АТФ Банк», АО «Народный Банк» и АО «Банк ЦентрКредит». В портфеле же Фонда доля евробондов в разное время составляла от 40 до 60 %.

Значительный рост пая в минувший год большей частью обязан как раз высокой долей указанных ценных бумаг, приобретенных в конце 2008 – начале 2009 года по привлекательным ценам. Еще одним плюсом еврооблигаций, являлся тот факт, что номинированы они были в долларах США. Таким образом, диверсификация портфеля проводилась не только в части наборов инструментов, но и по валютным позициям. Как результат, февральская девальвация только благоприятно отразилась на стоимости пая, на тот момент около 60 % активов Фонда занимали долларовые активы, в основном за счет еврооблигаций.

Оставшаяся часть портфеля Фонда состояла из портфеля акций и инструментов денежного рынка. Доля акций, в разное время составлявшая от 10 до 25 %, на сегодняшний день составляет 12 %. В силу особенностей рынка акций и их повышенной волатильности, мы считаем уровень в 10-15 % от активов наиболее приемлемым. Однако доля акций может быть изменена в зависимости от изменений в глобальной экономике. Оставшуюся часть портфеля Фонда составляет портфель денежного рынка, обеспечивающий стабильный высокий доход, при этом обладая высокой степенью ликвидности.

В 2010 году, как и в предыдущем, нашими ориентирами в управлении активами Фонда останутся стратегия инвестирования в наименее рискованные инструменты, а также получение максимального дохода путем сбалансированного распределения активов Фонда.

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):	219 179 327,43 тенге
Прирост стоимости пая с начала 2009 года (31/12/2009 данные www.investfunds.kz)	41,75%

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 31/12/2009)	
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