

# Ежемесячный отчёт

За февраль 2009

## ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

**Тип фонда:** Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

### Инвестиционная политика:

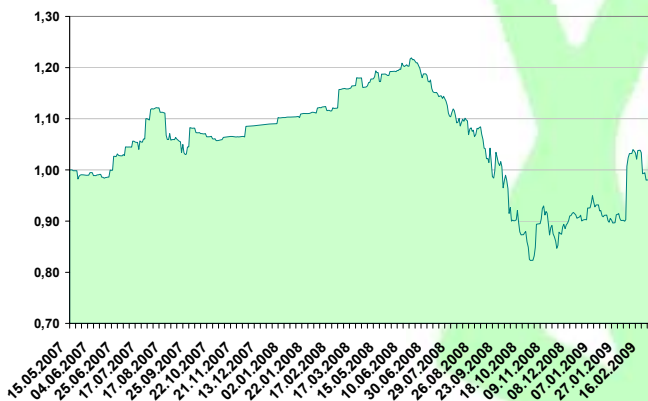
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

### Доступные инвестиционные инструменты:

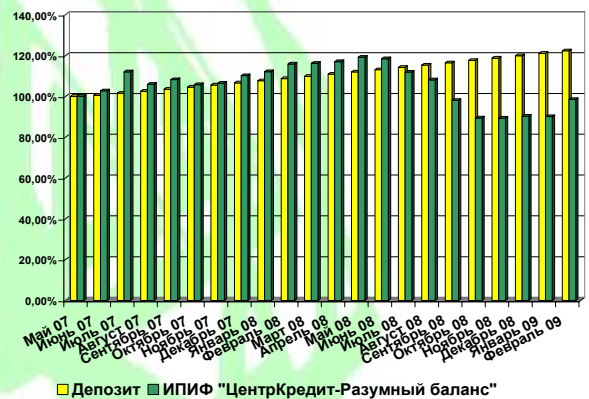
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

## Результаты управления фондом

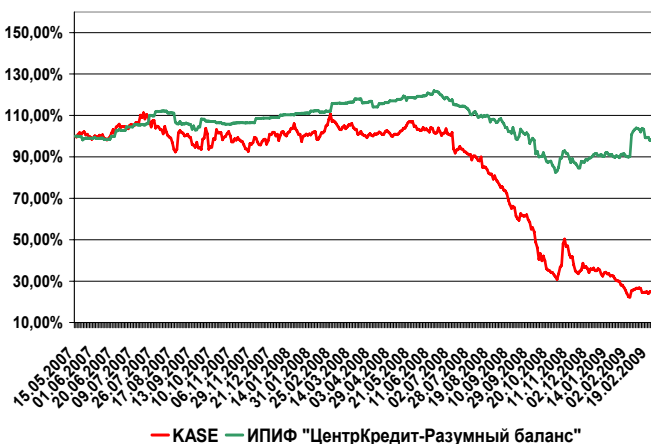
**Динамика стоимости пая**



**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

Февраль оказался довольно непростым месяцем для всего фондового рынка. Американские Dow Jones и S&P упали на 15 % каждый. В то же время казахстанский KASE и российский RTS остались на прежних уровнях, практически не изменившись.

В структуре Фонда за прошедший месяц особых изменений не было. Стоимость портфеля акций в феврале выросла примерно на 6-7 %, при этом совокупная доля в портфеле составляет 23 % от стоимости активов.

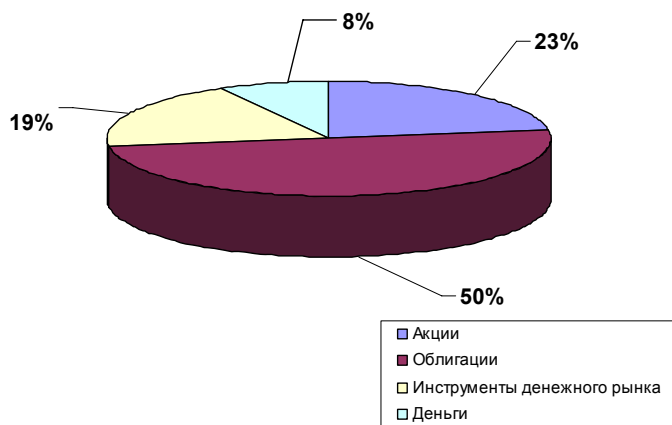
В портфеле облигаций были погашены в срок евроноты АО «Астана-Финанс», купленные нами ранее по доходности 71 % годовых. За счет этого доля облигаций снизилась с 57 % до 50 % от активов Фонда. В ближайшее время на место погашенных евронот АО «Астана-Финанс» мы планируем приобрести другие еврооблигации с погашением в текущем году. При выборе эмитента основным моментом будет низкая рискованность инвестиций. Помимо этого доля облигаций снизилась за счет изменения стоимости пакета облигаций АО «БТА банк». После объявления о вхождении в капитал банка государства многими западными инвесторами это было воспринято как негативная новость. Государство, войдя в капитал банка, вместе с тем взяло на себя и все обязательства. Изменение в стоимости облигаций АО «БТА банк» оказало влияние на стоимость пая, которая снизилась на 1,5 % до отметки в 0,9858 тенге.

Небольшим изменениям подвергся портфель РЕПО. Текущая ситуация на денежном рынке увеличила риски инвестирования в операции РЕПО. Риски невозврата инвестиций обязывают размещать средства только под ликвидные активы со значительными дисконтами. На сегодняшний день около 7 % активов Фонда размещены под залог привилегированных акций «Актобемунайгаз» с дисконтом более 70 % к текущим рыночным ценам. Второй позицией является РЕПО под залог государственных ценных бумаг (12 % от активов Фонда).

Остальную часть портфеля (на момент написания отчета 8 % от активов Фонда) составляют деньги, полученные после погашения евронот АО «Астана-Финанс». Указанную сумму, как писали ранее, планируется направить на покупку новых еврооблигаций с погашением в текущем году.

Учитывая текущие рыночные условия, мы продолжим двигаться в рамках принятой ранее стратегии, ориентированной на портфель высокодоходных облигаций с коротким сроком погашения. Мы ожидаем, что благодаря данной стратегии к концу текущего года, после погашения некоторых еврооблигаций, стоимость пая вернется на докризисные уровни.

## Структура портфеля



Эмитенты (акции)	Первые 5 позиций
Евроноты АО «Казкоммерцбанк»	12%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	9%
Акции ОАО «Газпром» (Россия)	5,8%
Евроноты АО «АТФ Банк»	8,8%
Акции ОАО «Магнит» (Россия)	6,8%

### Общая информация о фонде

<b>Фонд работает:</b>	с 15.05.2007
<b>Минимальная сумма инвестирования:</b>	100 000 тенге
<b>Покупка пая:</b>	любой рабочий день
<b>Заявки на выкуп принимаются:</b>	3 рабочих дня с 15/02/2008, 15/05/2008, 15/08/2008, 15/11/2008
<b>Надбавка (при приобретении):</b>	Нет
<b>Скидка (при выкупе):</b>	При владении паями до 1 месяца, скидка - 2,0%; до 3 месяцев-1,5%; до 6 месяцев-1,0%; свыше 6 месяцев - 0,0%
<b>Сумма чистых активов (СЧА):</b>	158 692 862,6 тенге
<b>Прирост стоимости пая</b>	-1,4%

### Информация о лицевом счете

<b>Держатель паев (ФИО/наименование юр. лица)</b>	
<b>Номер лицевого счета у Регистратора</b>	
<b>Количество паев во владении (штук)</b>	
<b>Дата приобретения паев</b>	
<b>Стоимость приобретения паев (тенге)</b>	
<b>Стоимость одного пая на отчетную дату (тенге) (на 01/03/2009)</b>	
<b>Начисленный инвестиционный доход, за период владения</b>	
<b>Период владения паем (количество дней)</b>	
<b>*Агентское вознаграждение за период:</b>	<b>0 тенге</b>

**\*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

<b>Телефон:</b>	+7 (727) 244 32 30	<b>Менеджер</b>	Бигазанова Жанна
<b>Факс:</b>	+7 (727) 244 32 31	<b>Управляющий портфелем</b>	Уразаков Алибек
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:info@bcc-invest.kz">info@bcc-invest.kz</a>	<b>web:</b>	<a href="http://www.bcc-invest.kz">www.bcc-invest.kz</a>