

Ежемесячный отчёт

За июль 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

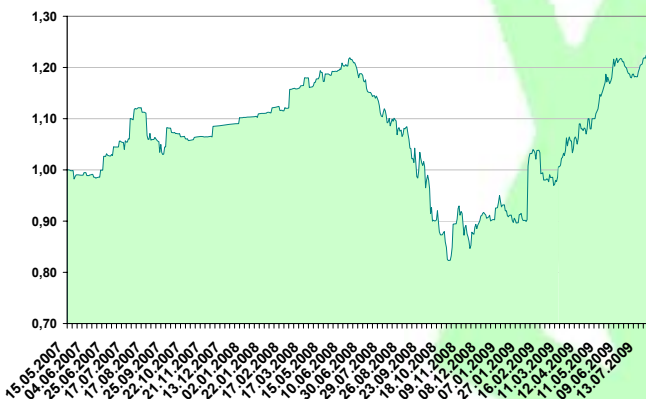
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

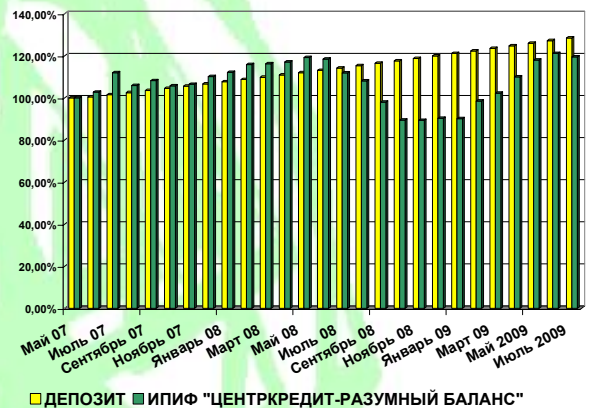
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

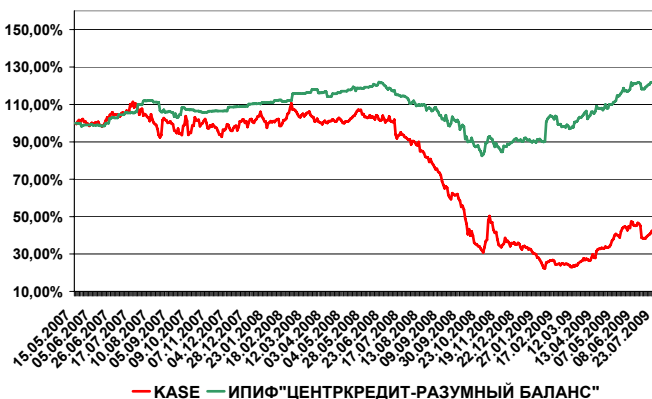
Динамика стоимости пая



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

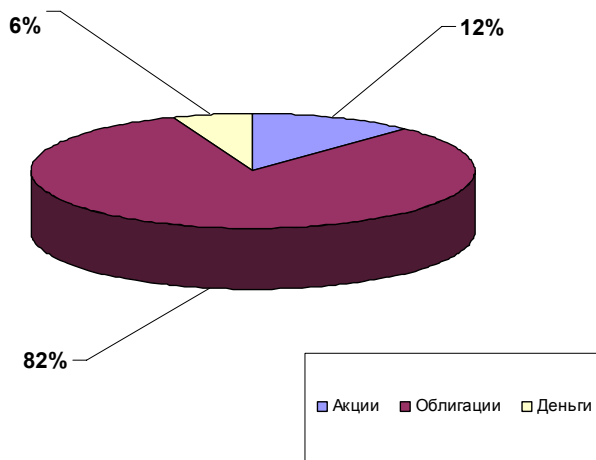
Первый месяц второй половины года прошел под знаком квартальных отчетов крупнейших корпораций. Прибыли многих гигантов западной промышленности превзошли ожидания. Так, например, компании высокотехнологического сектора (IBM, Apple, Microsoft) сработали за полгода текущего года на 10-20 % лучше предыдущего, да и к тому же превзошли ожидания многих аналитиков. К тому же продолжили политику вливания ликвидности в финансовые рынки все Центробанки мира. В сложившейся ситуации рынок оказался под давлением огромных денежных потоков. Соответствующее влияние на биржевые площадки мира выразилось в росте всех рыночных показателей: американские индексы Dow Jones и S&P выросли в стоимости на 7 %. Схожую динамику показали и индексы развивающихся рынков: бразильский индекс Bovespa прибавил 6 %, российский и казахстанский индексы по + 7 %.

Рост финансовых рынков оказал соответствующее влияние и на стоимость пая Фонда, выросшей в июле на 2,1 % до отметки 1,2127. Указанный рост во многом обусловлен текущим портфелем акций, доля которого по-прежнему находится на уровне 10-12 % (11,86 % на отчетную дату) от активов Фонда. Текущий уровень на сегодняшний день считаем наиболее приемлемым, поскольку волатильность на рынке акций не позволяет увеличивать риски.

Мы продолжаем работу Фонда в рамках выбранной ранее стратегии, ориентированной на наименее рискованные активы с фиксированной высокой доходностью. В текущем месяце портфель облигаций претерпел незначительные изменения. Он пополнился 2 эмитентами - облигациями КагАгроФинанс и Аграрной кредитной корпорации. Указанные компании, являются дочерними структурами государственного холдинга КазАгро. Последние покупки продолжили нашу стратегию поиска наименее рискованных инструментов с высоким уровнем доходности. В результате портфель облигаций стал занимать 82-85 % (на отчетную дату 82,17%) от активов Фонда. Остальную часть портфеля (5,97 % активов) занимают инструменты денежного рынка.

Текущий портфель Фонда позволяет надеяться, что в независимости от возможных мировых макроэкономических изменений, стоимость пая продолжит расти. В то же время мы считаем, что в ближайшие месяцы возможна ситуация, при которых структура портфеля может быть изменена в уже изменившихся экономических реалиях в целях увеличения будущих доходов.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Евроноты АО «Народный Банк»	14,44%
Ноты Министерства Финансов РК	14,18%
Облигации «Казахстанская ипотечная компания»	13,88%
Облигации АО «Сбербанк России»	13,70%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	9,89%

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):	193 964 257,39 тенге
Прирост стоимости пая с начала 2009 года	31%

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 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