

Ежемесячный отчёт

За май 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

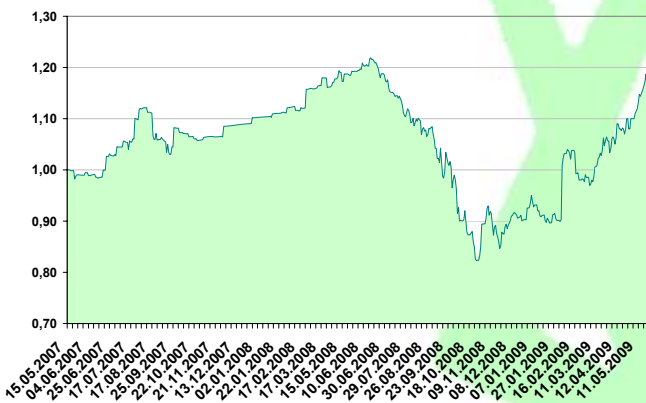
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

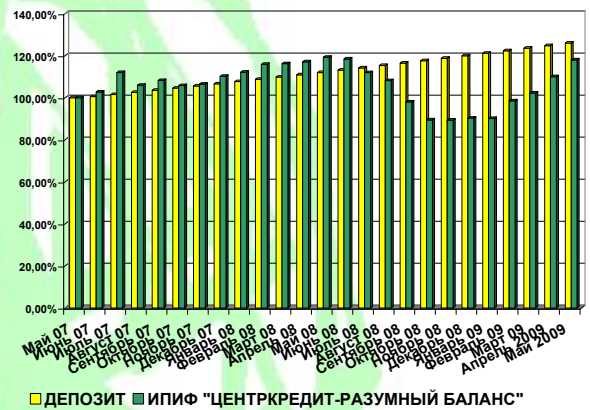
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

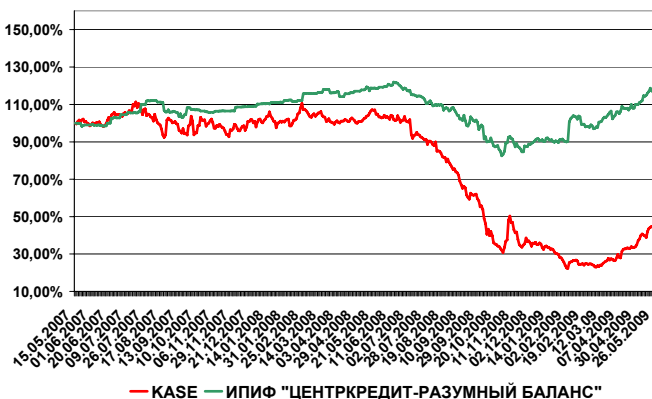
Динамика стоимости пая



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

Прошедший месяц оказался весьма удачным для всего фондового рынка. Тенденция по росту основных индексов, сложившаяся в предыдущие месяцы, нашла свое продолжение и в отчетный период. Американские Dow Jones и S&P 500 подросли на 6 % и 8 % соответственно. Фондовые индексы развивающихся стран показали куда более стремительный рост: бразильский Bovespa + 15 %, российский RTS + 40 %, казахстанский KASE + 30 %.

Рост рынков стал следствием притока огромного количества ликвидности на рынок. Программы американского правительства по вливаниям в финансовый сектор позволили многим инвесторам направить указанные средства на покупку многих значительно «подешевевших» акций. Наиболее привлекательными оказались «развивающиеся» рынки.

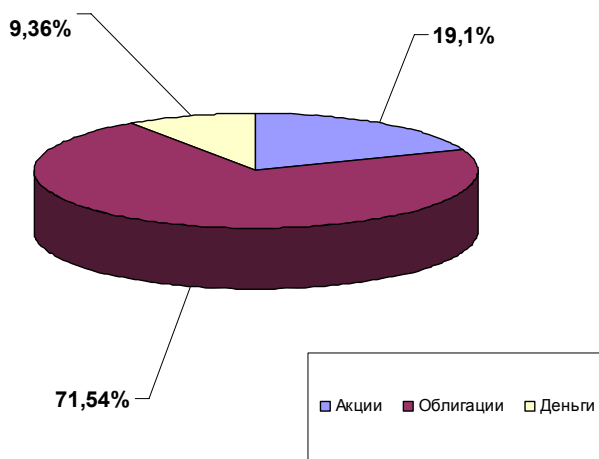
Еще одним не менее популярным предметом покупок стала нефть. За месяц цены на черное золото подросли на 30 %. Схожую динамику показали и акции российских нефтяных компаний. Акции ЛУКОЙЛа за месяц подорожали на 29 % (рост с начала года + 75 %), акции Газпрома - на 38 % (с начала года + 72 %). Еще более значительным выглядит рост котировок акций ОАО «Магнит» - сети гипермаркетов-дискаунтеров. С начала года рост цены на акцию составил 102 %, а с минимального значения, зафиксированного в октябре прошлого года, рост - 232 %.

В этих условиях в целях фиксации прибылей и обеспечения устойчивой доходности Фонда, нами были сокращены позиции в указанных акциях. В результате на 1 июня стоимость пая составила 1.1987 тенге. Доля портфеля акций сократилась до 20 %, в то же время доля облигаций была увеличена до 70 %. Оставшуюся часть составляет портфель денежного рынка.

В минувшем месяце портфель Фонда пополнился государственными облигациями Министерства Финансов РК. На сегодняшний день госбумаги являются наименее рисковым и высоколиквидным инструментом инвестирования. Указанные ценные бумаги были приобретены после частичной фиксации прибыли по портфелю акций.

Значительный рост акций, находящихся в портфеле Фонда, позволил выполнить намеченный нами план по выходу стоимости пая на докризисные уровни с внушительным опережением графика. В ближайшие месяцы ситуация на рынках акций возможно еще продолжит оставаться позитивной. В то же время мы считаем гораздо более важным получение стабильного дохода путем инвестирования активов Фонда в наименее рискованные активы.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Евроноты АО «АТФ Банк»	14,46%
Евроноты АО «Народный Банк Казахстана»	14,21%
Евроноты АО «Казкоммерцбанк»	12,73%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	9,93%
ADR LUKOIL	6,28%

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):	190 330 278
Прирост стоимости пая с начала 2009 года	29%

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 01/06/2009)	
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