

Ежемесячный отчёт

За март 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

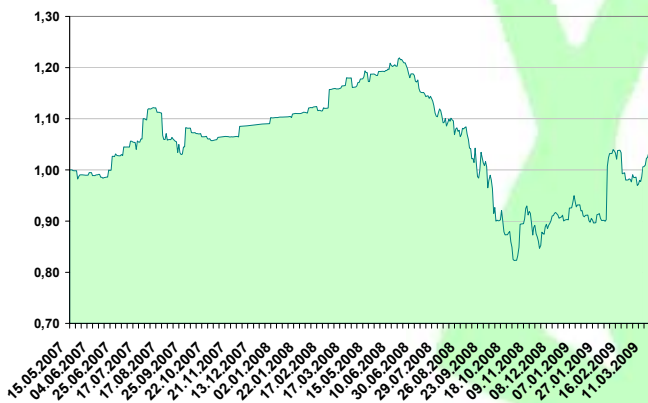
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

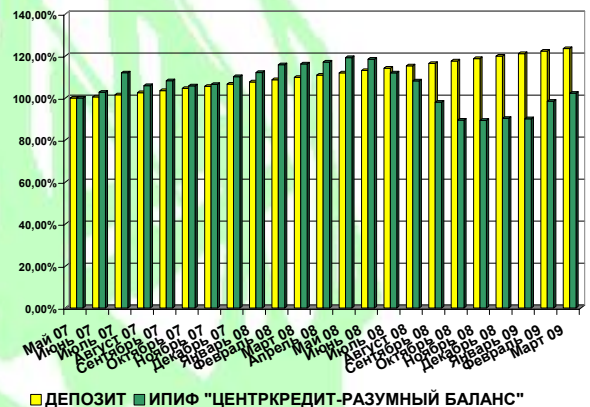
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

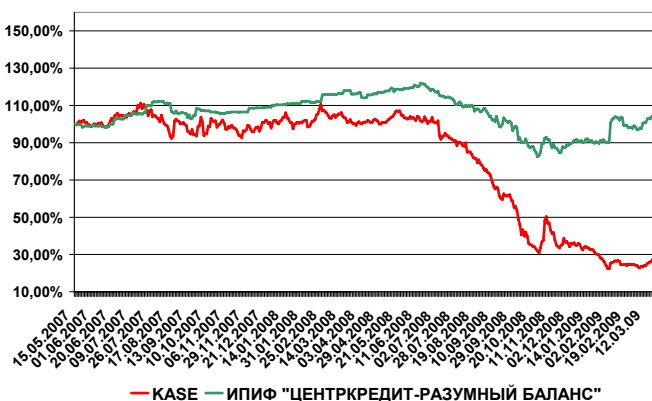
Динамика стоимости пая



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

В марте ситуация на фондовых рынках немного стабилизировалась. Отсутствие сколь либо значимых потрясений на финансовом рынке на фоне подросшей цены на нефть вылилось в рост основных фондовых индексов. Американские Dow Jones и S&P 500 подросли в среднем на 8 %. Аналогичную динамику показал и казахстанский KASE (+ 9 %). Российский RTS выиграл более остальных за счет роста цен на нефтяные фьючерсы(+ 25 %).

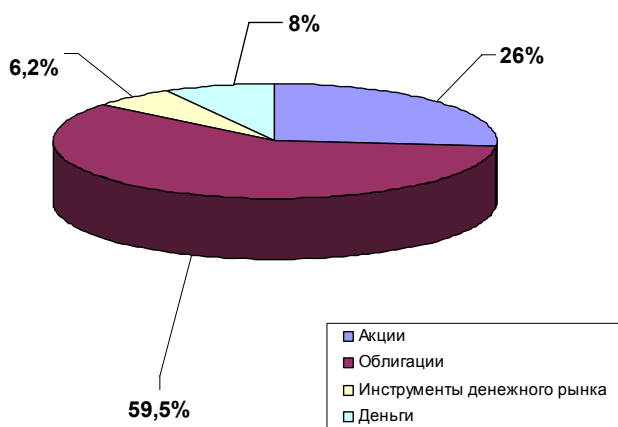
Стоимость пая за отчетный период показала значительный рост + 4,8 % (57,6 % годовых) и составила 1,0333 тенге. Указанный рост обусловлен в основном за счет роста стоимости портфеля акций, составившего в марте более 15 %. Доля акций в портфеле Фонда по-прежнему находится на уровне 26 % от активов Фонда.

Помимо этого в структуре Фонда за прошедший месяц произошло несколько изменений. Как мы и писали в предыдущем отчете, деньги, поступившие от погашения евроноот АО «Астана-Финанс», были направлены на покупку других евробондов. Нами были приобретены долларовые облигации АО «Народный Банк» с погашением в текущем году. Данный инструмент является весьма привлекательным инструментом в виду высокой доходности (доходность покупки 20 % годовых), а также достаточно низкой степени риска. Помимо этого были увеличены позиции в еврооблигациях АО «АТФ Банк» и АО «Казкоммерцбанк» с погашением в текущем году.

В результате на сегодняшний день доля облигаций в портфеле Фонда занимает около 65 %. Причем более 40 % портфеля Фонда облигации четверки банков АО «Банк ЦентрКредит», АО «Народный Банк», АО «АТФ Банк» и АО «Казкоммерцбанк». Остальную часть портфеля (менее 10 %) занимает портфель инструментов денежного рынка.

В прошедшем месяце основным двигателем прироста стоимости пая выступил портфель акций, как это было и месяцем ранее. Стратегия диверсифицированного сбалансированного портфеля продолжает приносить свои плоды. Рост стоимости пая, составивший 14 % с начала года (+ 56 % годовых), в ближайшие месяцы мы ожидаем продолжиться.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Евроноты АО «Казкоммерцбанк»	14%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	9%
Евроноты АО «Народный Банк Казахстана»	9,5%
Евроноты АО «АТФ Банк»	13%
Акции ОАО «Газпром»	6,38%

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):	166 383 034
Прирост стоимости пая	4,8%
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 01/04/2009)	
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