

# Ежемесячный отчёт

За ноябрь 2009

## ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

**Тип фонда:** Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

### Инвестиционная политика:

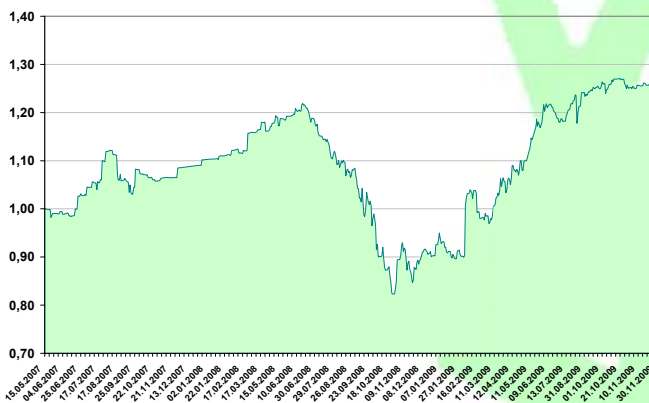
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

### Доступные инвестиционные инструменты:

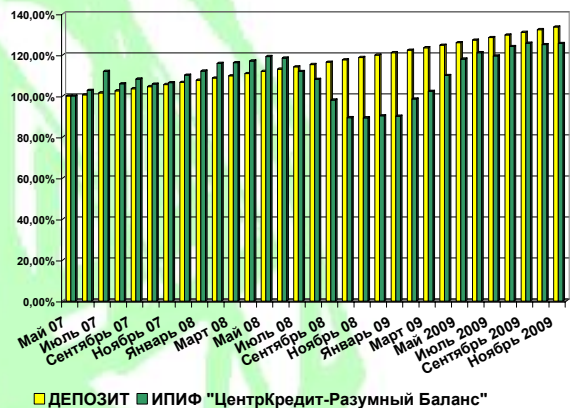
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

## Результаты управления фондом

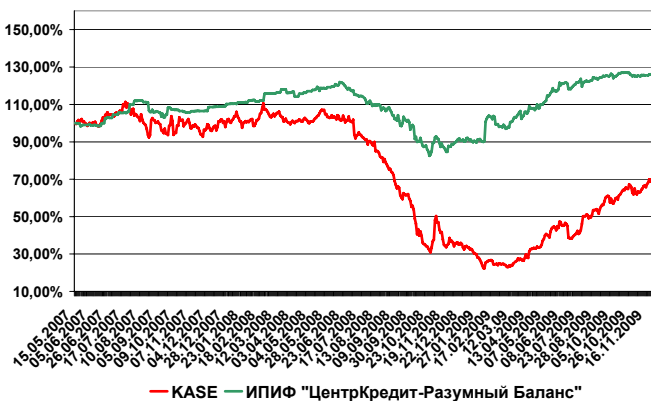
**Динамика стоимости пая**



**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 ноябре основными событиями следует считать продолжение ослабления американского доллара по отношению ко многим мировым валютам, а также заседание Центробанка США (ФРС) по процентной ставке. Указанная ставка определяет условия, по которым банки второго уровня могут получать средства у Центробанка. Решение ФРС оставить ставку без изменения оказало дополнительное давление на позиции доллара. В минувшем месяце парой EURO / USD была пройдена отметка в 1,5.

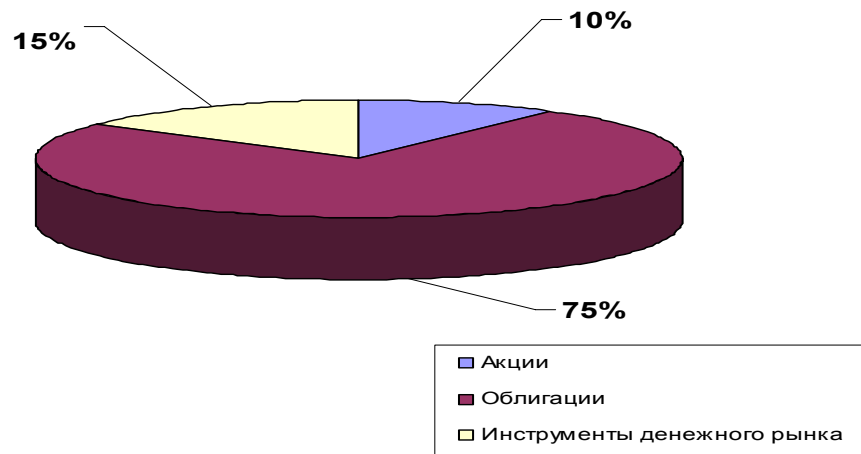
Помимо этого рынки по-прежнему смогли рассчитывать на избыточную ликвидность. Рынки, получив дополнительную поддержку за счет ликвидности, смогли продемонстрировать рост. Британский FTSE и китайский HANG SENG показали по + 1,5 %, американский рынок вместе с российским вырос на 5%, казахстанский на 10%. Из аутсайдеров среди финансовых рынков можно выделить японский NIKKEI, снизившийся на 4,5 %.

Структура Фонда в прошедшем месяце претерпела незначительные изменения. После погашения евробондов АО «Народный Банк», занимавших в активах Фонда значительную часть, высвободившиеся средства были реинвестированы. В качестве предметов инвестирования были выбраны наиболее надежные эмитенты, облигации которых торгуются по привлекательным уровням доходности.

На сегодняшний день доля облигаций в портфеле Фонда составляет 75 %. Таким образом, мы продолжили работу в рамках намеченного пути по инвестированию в высоконадежные инструменты с высокой фиксированной доходностью. Портфель акций в силу повышенной волатильности рынка остался на прежнем уровне - 10 % от активов Фонда. Оставшиеся 15 % занимает портфель денежного рынка. Стоимость пая в ноябре показало небольшой рост, достигнув отметки 1,2575 тенге.

Последний месяц уходящего года для Фонда не будет заметно отличаться от предыдущих. Мы продолжим придерживаться более безопасной стратегии в отношении активов Фонда. Основными ориентирами в работе Фонда останутся разумная аллокация активов и инвестирование средств в наименее рискованные активы, способных обеспечить высокий уровень доходов в будущем.

## Структура портфеля



## 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 15/02/2009, 15/05/2009, 15/08/2009, 15/11/2009
<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>	215 466 146,62 тенге
<b>Прирост стоимости пая с начала 2009 года (30/11/2009 данные <a href="http://www.investfunds.kz">www.investfunds.kz</a>)</b>	39,33%

#### 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 01/12/2009)</b>	
<b>Начисленный инвестиционный доход, за период владения</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>	Бигаханова 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>