

Ежемесячный отчёт

За октябрь 2009

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

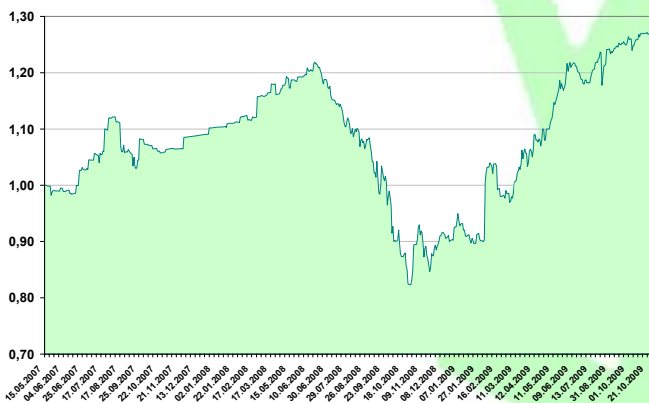
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

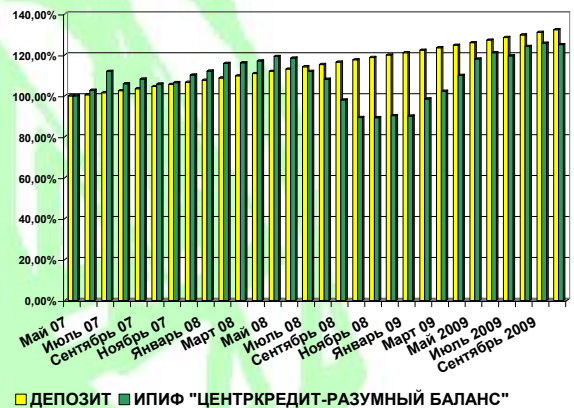
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

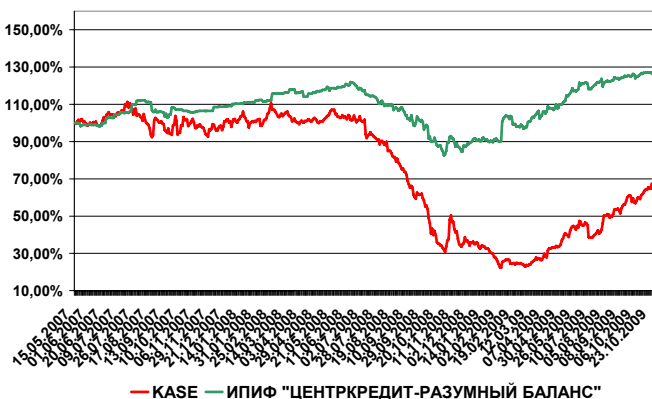
Динамика стоимости пая



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 октябре финансовые рынки двигало множество факторов. В первую очередь октябрь охарактеризовался сезоном отчетов. Большая часть крупнейших корпораций показали внушительные данные о результатах деятельности, превзойдя ожидания многих аналитиков. Это послужило дополнительным фактором поддержки роста финансовых рынков. Обратную динамику продолжил показывать доллар по отношению ко многим мировым валютам. Снижение основной мировой валюты отразилось на мировых ценах на нефть, достигавших в прошедшем месяце очередных локальных максимумов. Ведь основной валютой при торговле нефтью является американский доллар.

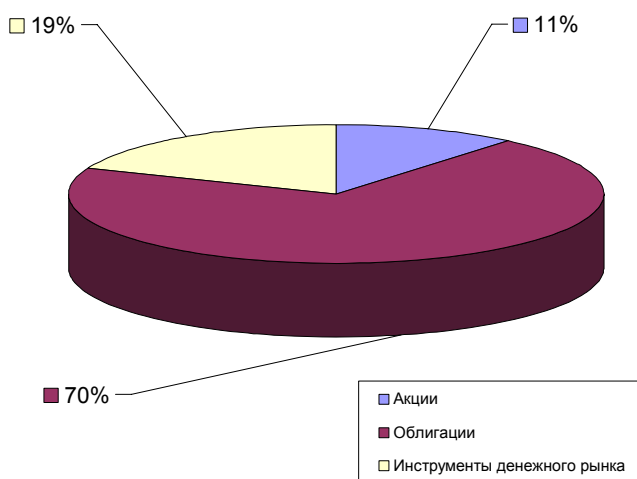
В то же время вторая часть октября проходила в более сдержанных настроениях участников рынка. Опасения многих инвесторов, в частности из-за растущей безработицы, вылились в продажи. Не последнюю роль сыграло желание отдельных инвесторов зафиксировать прибыль. В итоге по результатам месяца мировые индексы показали почти нулевое изменение. Американский Dow Jones, британский FTSE 100 и бразильский Bovespa сработали в + 0,0 %. S&P показал незначительный рост + 0,85 %. Чуть лучше выглядел российский и казахстанский рынки + 7,1 % и 6,1 % соответственно. Во многом указанный рост был продиктован растущей ценой на нефть.

Стоимость пая в минувшем месяце наряду с мировыми индексами сформировалась в боковом коридоре, оставшись на том же уровне, что и месяц ранее (1,2565 тенге). Структура портфеля претерпела незначительные изменения. Доля портфеля акций была сокращена до 11 %. Нами были сокращены позиции в отдельных акциях после достижения ими целевых уровней.

В портфеле облигаций произошло лишь одно изменение. Были погашены евробонды АО «Народный Банк». Свободная ликвидность была направлена в операции РЕПО. В результате доля облигаций снизилась до 70 %. Оставшиеся 19 % занимает портфель денежного рынка.

Говоря о перспективах рынка, следует заметить, что рост рынков в последние месяцы стал логичным итогом огромных вливаний ликвидности в рынок. Мы считаем, что в ближайшее время на фондовом рынке возможна повышенная волатильность. В связи этим, мы продолжим придерживаться более безопасной стратегии. Основными ориентирами в работе Фонда останутся разумная аллокация активов и инвестирование средств в наименее рискованные активы, способные обеспечить высокий уровень доходов в будущем.

Структура портфеля



Эмитенты	Первые 5 позиций
Облигации «Казахстанская ипотечная компания»	14,44%
Облигации АО «Сбербанк России»	14%
Ноты Министерства Финансов РК	13,19%
Евроноты АО «Банк ЦентрКредит»	13,8%
GDR АО "РД КазМунайГаз"	4,5%

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):	199 483 395,04
Прирост стоимости пая с начала 2009 года (на 31/10/2009 данные www.investfunds.kz)	38,66%

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 30/10/2009)	
Начисленный инвестиционный доход, за период владения	
*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