

Ежемесячный отчёт

За Июль 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

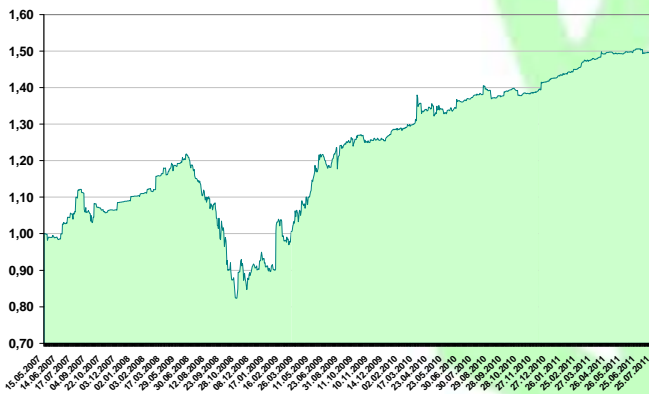
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

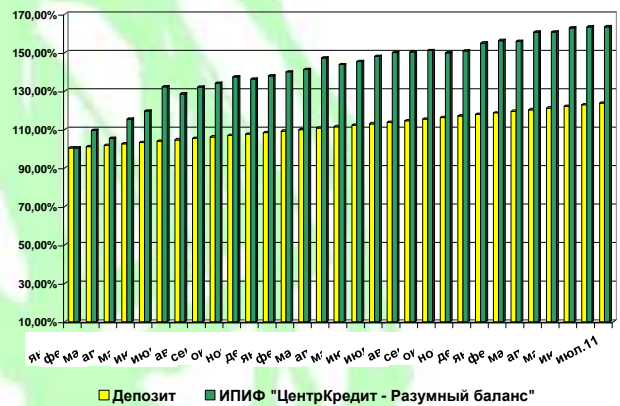
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

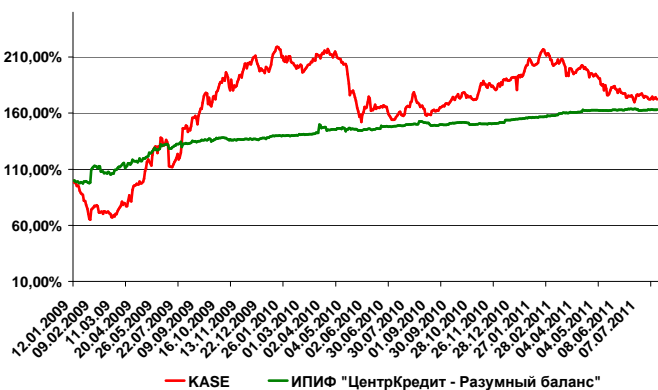
Динамика стоимости пая



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).

Результаты месяца.

Консолидация сил для дальнейшего прыжка.

Основные события июля

Июль оказался весьма насыщенным месяцем как для всего рынка ценных бумаг, так и для всей мировой общественности. Июль выдался по-настоящему жарким и для тех кто решил отправиться в отпуск, и в особенности для тех, кто следил за фондовым рынком. 100-градусная жара по Фаренгейту во многих штатах США, 40-градусная в Алматы не сравнятся с происходившими в июле баталиями по вопросам долга Греции и США.

Долговой кризис Греции, уже давно тянувшийся с мая прошлого года, наконец-то разрешился. Принятое в отношении Греции решение позволило избежать стране дефолта, а инвесторам потери денег. Однако вероятность дальнейшего возвращения к данному вопросу в скором будущем очень велика.

Совершенно новым для всего рынка стала новость о трудностях с госдолгом США. Госдолг США, выросший за последние 10 лет почти втрое, составляет теперь 100 % от ВВП страны. В 2000 году отношение долга к ВВП равнялось 60 %. В подобной ситуации конгресс США раскололся на два лагеря: демократов и республиканцев. Драма, длившаяся около 2х недель, разрешилась в воскресенье. Потолок госдолга увеличен, пакет мер по сокращению госрасходов принят.

Мировая общественность, с опаской наблюдавшая за событиями на западе, очень позитивно отреагировало на заявление Обамы и новую программу развития главной экономики Мира. Ближайшее время на фондовых площадках ожидается положительная динамика.

Изменения в структуре портфеля

В подобных условиях мы приняли решение вести осторожную политику в отношении средств Фонда. В минувшем месяце с доходом были проданы государственные облигации. В результате данной операции был получен доход, а свободные средства в ближайшее время будут направлены в более доходные инструменты с фиксированной доходностью.

Таким образом, структура портфеля Фонда изменилась в разделе облигаций. Доля облигаций в структуре Фонда снизилась до 75 %. Акции в портфеле увеличились до 4 %. Нами были приобретены акции компании «Caterpillar» - крупнейшего производителя землеройной, транспортной техники, а также строительного оборудования.

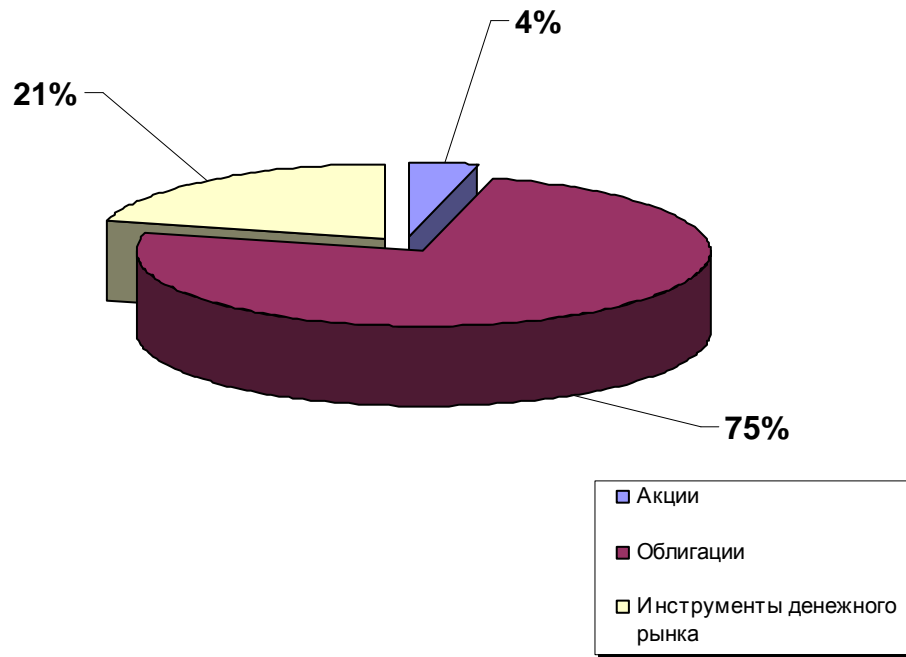
Остальную часть портфеля составляет портфель денежного рынка – 21 % от активов. В преддверии всех баталий по поводу госдолга США мы предпочли более осторожную стратегию. В ближайшее время весь свободный КЭШ будет направлен на покупку облигаций и акций наиболее надежных эмитентов.

Ближайшие планы и перспективы Фонда

Ситуация на фондовом рынке в последние месяцы показала, что в отношении инвестиций ставка на сбалансированный и диверсифицированный подход наиболее оптимальна.

Месяцем ранее мы уже писали, что ожидаем скорого разрешения проблем с греческим долгом. Теперь мы планируем нарастить долю участия в акциях путем покупки акций наиболее высококачественных компаний. Непосредственно о самих компаниях мы расскажем Вам позже, сразу после покупки. Среди интересующих нас компаний присутствуют такие компании как Google и Visa. В случае благоприятной конъюнктуры и приемлемой для Фонда цены, Вы (наши вкладчики) станете акционерами данных компаний.

Структура портфеля



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 31/07/2011)	1,5028
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 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	Биниязова Сания
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz