

Ежемесячный отчёт

3а Май 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

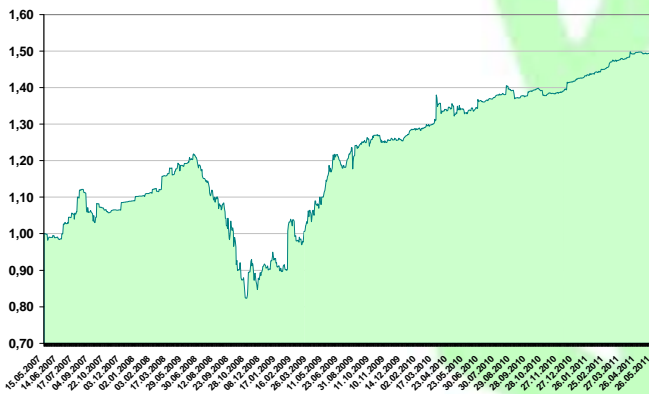
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

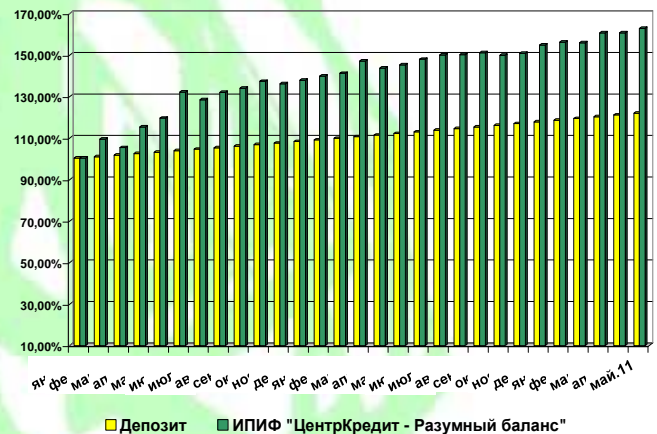
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

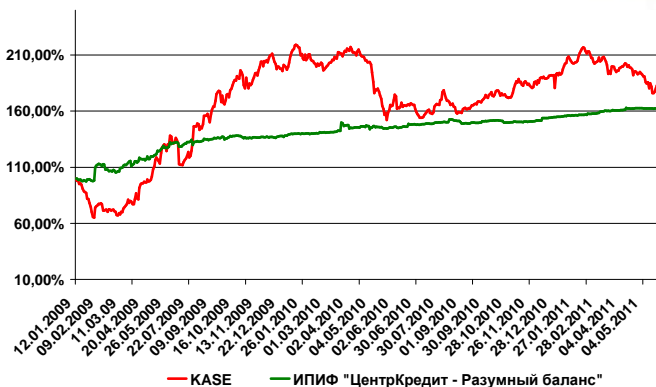
Динамика стоимости пая



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).

Комментарии управляющего портфелем

Результаты месяца.

По результатам мая 2011 года стоимость пая Фонда продолжила рост и составила 1,4982, что составило незначительное повышение стоимости пая на 0,1 % за месяц. Доходность Фонда с начала года составляет 12,4 % годовых.

В минувшем месяце все мировые финансовые площадки показали значительные минусы. Одним из основных факторов стали опасения инвесторов по поводу ситуации в Греции. Помимо прочего инфляция, набирающая темпы роста по всему миру, продолжает беспокоить умы многих инвесторов. В подобных условиях рынки акций не могли чувствовать себя благоприятно. Американские Dow Jones и S & P 500 снизились на 7,0 и 3,5 %, практически нивелировав прирост месяцем ранее. Схожую динамику показали японский NIKKEI, британский FTSE 100 и бразильский BOVESPA - 2,5%. Второй месяц подряд в аутсайдерах оказались наиболее близкие нам рынки России и Казахстана. Снижение индексов составило по - 5 %.

Изменения в структуре портфеля

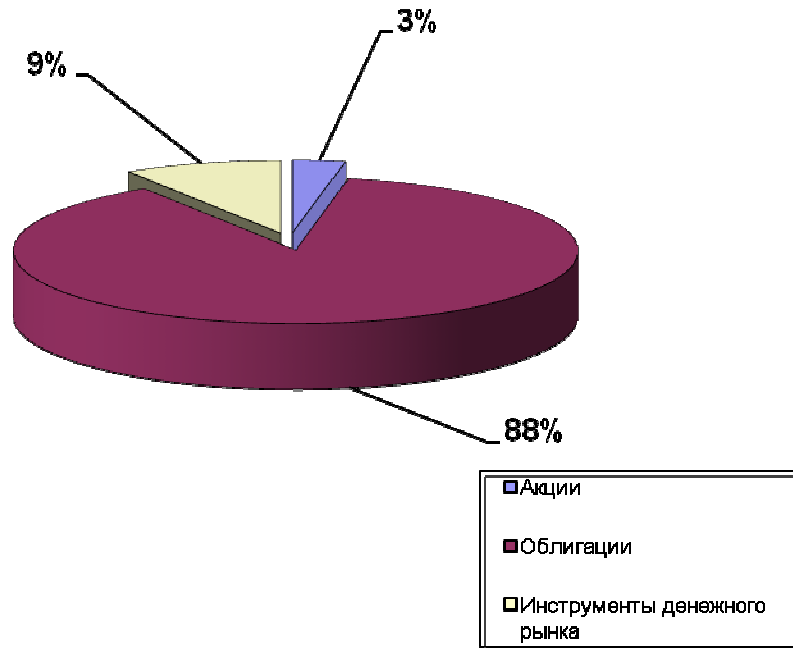
В мае структура портфеля Фонда претерпела значительные изменения. В первую очередь изменения коснулись аллокации активов. Была снижена доля инвестирования в акции. В условиях нестабильности на финансовых площадках мы приняли решение сократить портфель акций с 8 % до 3 %. Таким образом, нам удалось значительно снизить риски и возможные потери, что в конечном счете сыграло в пользу Фонда – ведь по итогам месяца стоимость пая не снизилась.

Освободившиеся средства были размещены в инструменты с фиксированной доходностью, в частности облигации МинФина РК. В итоге доля облигаций в структуре Фонда увеличилась на 10 % до значения в 88 % от всех активов Фонда. Доля портфеля денежного рынка также снизилась и составила 9 %.

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. Снизив долю акций и увеличив долю облигаций, мы до минимума свели возможное негативное влияние отрицательной динамики рынка акций. В то же время в ближайшее время могут возникнуть ситуации благоприятные для повторного входа в акции, уже по новым, гораздо низким ценам. Мы продолжаем держать руку на пульсе последних экономических событий в поисках наилучших возможностей инвестирования ваших средств без существенного увеличения риска для всего Фонда.

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 31/05/2011)	1,4982
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