

Ежемесячный отчёт

За Октябрь 2011

ИПИФ «ЦентрКредит - Разумный баланс»

Тип фонда: Интервальный паевой инвестиционный фонд

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

Инвестиционная политика:

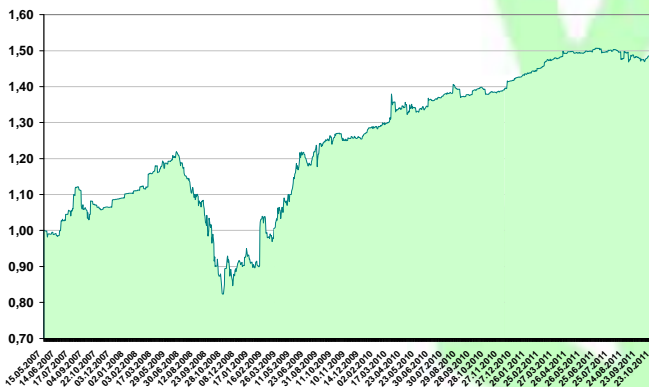
Цель инвестиционной политики фонда – получение максимального прироста расчетной стоимости пая путем активного управления, заключающегося в использовании максимально широкого спектра инвестиционных инструментов и инвестиционных направлений.

Доступные инвестиционные инструменты:

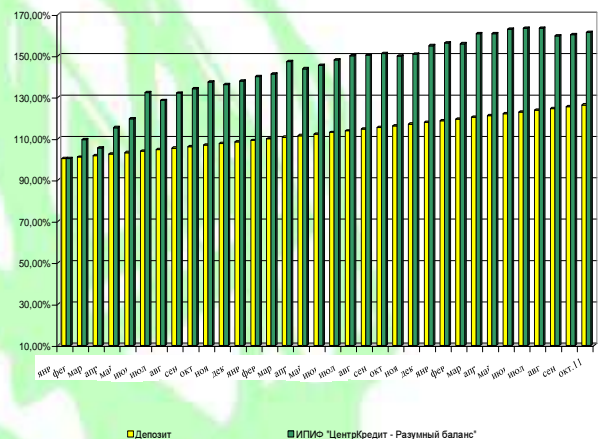
- Ценные бумаги казахстанских и международных эмитентов;
- Финансовые инструменты инвестиционных фондов, выпущенные в соответствии с действующим законодательством;
- Для управления текущей ликвидностью фонда - денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Результаты управления фондом

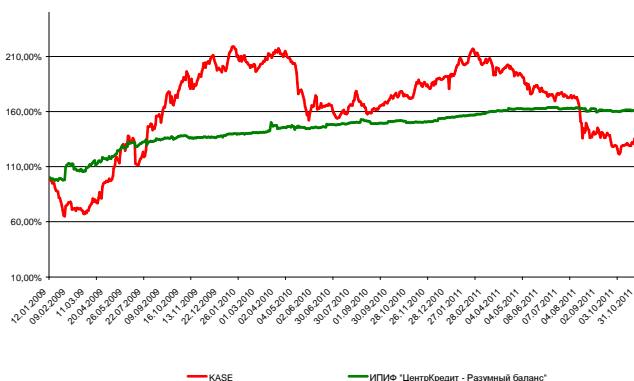
Динамика стоимости пая



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

Основные события октября

После продолжительного снижения по основным мировым индексам в августе и сентябре, октябрь запомнился значительным улучшением настроения инвесторов. В первой половине месяца на рынке еще чувствовалось напряжение в ожидании действий со стороны Еврозоны по выходу из долгового кризиса, но положительное начало сезона отчетностей компаний США, все же, поддержало общую позитивную атмосферу.

Моментумом для ралли стало решение Евросоюза о списании 50% госдолга Греции, рекапитализации европейских банков, и увеличении размера стабилизационного фонда Еврозоны до 1 трлн. евро. Эта позитивная новость была усилена выходом оптимистичных данных по реальному ВВП США.

В результате в октябре американские индексы DJIA и S&P 500 выросли на 10% и 11% соответственно. Британский FTSE 100 также закрыл месяц положительно, увеличившись на 8%. Развивающиеся рынки показали еще более впечатляющие результаты. В частности, российский РТС (плюс 17%) и китайский Hang Seng (плюс 13%).

Однако, на рынок Казахстана октябрьское ралли оказало только поверхностное влияние. Индекс KASE вырос всего на 4%. Японский Nikkei 225, в силу своей консервативности, также показал незначительный рост - плюс 3%.

Изменения в структуре портфеля

В структуре портфеля, за минувший месяц, значительных изменений не было.

В разгар бычьего настроения на рынках, часть портфеля акций была продана с доходом в размере 12-13% от покупной цены. В итоге доля акций в портфеле уменьшилась до 5%. Мы продолжаем активно наблюдать за рынком акций, и планируем нарастить портфель в преддверии нового года. Именно в этот период зачастую характеризуется значительным ростом акций – так называемое «новогоднее ралли».

В связи с погашением купонных облигаций Дочернего Банка АО "Сбербанк России", доля облигаций в портфеле также сократилась с 85% до 81%. Денежные средства, поступившие от погашения, будут направлены в облигации надежных эмитентов, для сохранения изначального размера долговых инструментов в портфеле. В октябре выплатили купоны по своим бумагам АО "ИО "Казахстанская Ипотечная Компания" и АО "Евразийский банк".

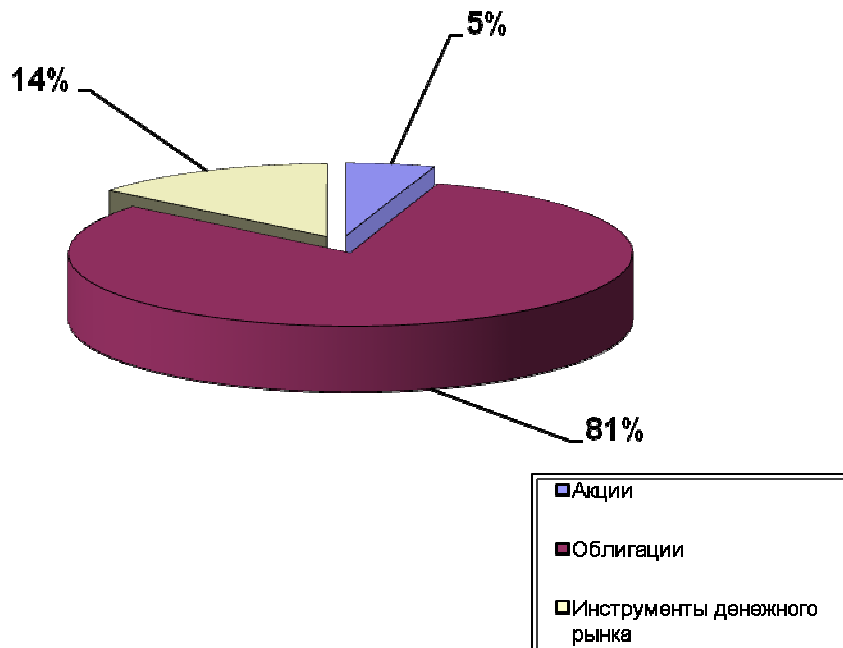
В результате сокращения портфелей акций и облигаций, доля Денег выросла до 14%. Часть освободившегося "Кэша" инвестируется посредством инструментов денежного рынка; другая часть сохраняется для постоянной готовности к инвестированию при возникновении возможности.

Стоимость пая за октябрь увеличилась на 0,78%. Данный результат объясняется консервативностью стратегии ПИФа: возможно отражение роста рынка акций в нем очень незначительно. В то же время, приоритетом нашей стратегии является акцент на получение стабильного устойчивого дохода в виде фиксированного вознаграждения по облигациям.

Ближайшие планы и перспективы Фонда

В настоящее время ситуация на рынках ценных бумаг по сравнению с предыдущими месяцами более оптимистична. Касательно акций, мы заняли выжидательную позицию и планируем нарастить портфель при достижении целевых цен вхождения. По облигациям, мы продолжаем искать возможности для оптимального инвестирования в надежных эмитентов, при этом, по достаточно высокой доходности насколько это возможно.

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 31/10/2011)	1,4841
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/скидков, 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	Биниязова Сания
Факс:	+7 (727) 244 32 31	Управляющий портфелем	Уразаков Алибек
e-mail:	info@bcc-invest.kz	web:	www.bcc-invest.kz