



Общие фонды банковского управления и паевые инвестиционные фонды

г.Казань



Первая после продолжительных праздников рабочая неделя, завершилась на положительной территории. Российский индекс ММВБ вырос на 1,42%, индекс РТС прибавил 1,6%. Основным поводом к росту стал, уже традиционно, внешний фактор – мировые рынки показали положительную динамику. Дополнительным стимулом стало укрепление рубля относительно основных мировых валют.

На американском рынке стартовал сезон квартальной отчетности. Первой отчитавшейся компанией стал алюминиевый гигант Alcoa. Компания показала сильный рост квартальной выручки относительно предыдущего квартала, что положительно отразилось на росте акций не только данной компании, но и всего рынка. Второй хорошей новостью для заокеанского рынка стал выход «Бежевой книги» - отчета о текущей экономической ситуации. Большинство экономических индикаторов показали хорошую динамику: объемы производства выросли, увеличилась покупательная способность, созданы новые рабочие места. На этом фоне американский индекс широкого рынка S&P прибавил 0,88%.

В Европе основными событиями недели стали заседания Банка Англии и Европейского центрального банка. Оба банка оставили базовые учетные ставки без изменений.

Банк Франции опубликовал данные по ВВП за четвертый квартал. В заявлении отмечается, что ВВП показал нулевой рост по итогам квартала.

Динамика европейских индексов был разнонаправленной: DAX (Германия) прибавил 1,41%, CAC40 (Франция) в плюсе на 1,88%, FTSE (Великобритания) -0,23%.

Цены на нефть после сильного роста недель ранее показали небольшую коррекцию, потеряв около 1%. Золото, напротив, прибавило почти 2%.

Уже после закрытия пятничных торгов рейтинговое агентство S&P понизило рейтинг 16 стран Евразии, в том числе Франции, Италии, Испании и Португалии. Причем трех последних сразу на 2 ступени. В связи с этим в понедельник ожидается негативное открытие торгов.

Татфондбанк предлагает своим клиентам доверительное управление на рынке ценных бумаг.

Доверительное управление Татфондбанка – это 3 общих фонда банковского управления (ОФБУ): «Фонд российских акций» (инвестиции в акции), «Фонд стабильного дохода» (вложения в российские облигации), «Фонд Золотой» (акции российских компаний с преимуществом металлургического сектора). Татфондбанк предлагает также вложения в паевые инвестиционные фонды под управлением Управляющей компании «ТФБ Капитал».





Фонды и их основные параметры

Фонд	Рекомендуемый срок инвестирования	Комиссия за вывод ранее рекомендуемого срока	Премия Банка за успех	Плата за управление фондом	Агентское вознаграждение Банка	Стратегия	Объекты инвестирования	Налогообложение
ОФБУ "Фонд российских акций"	от 1 года	2%	15%	1.50%	-	агрессивная	Акции российских компаний	Банк удерживает 13% от дохода при выводе имущества
ОФБУ "Фонд стабильного дохода"	от 0.5 года	2%	15%	1%	-	консервативная	Облигации российских компаний	Банк удерживает 13% от дохода при выводе имущества
ОФБУ "Фонд золотой"	от 1 года	2%	0	3%	-	сбалансированная	Акции и облигации, преимущественно металлургического сектора	Банк удерживает 13% от дохода при выводе имущества
ПИФ "ТФБ - Решительный"	от 1 года	0	0	3% - УК, до 4% - специализированные организации, обслуживающие ПИФ	1%	сбалансированная	Акции и облигации российских компаний	УК удерживает 13% от дохода при выводе имущества
ПИФ "ТФБ - Финансист"	от 1 года	0	0	3% - УК, до 4% - специализированные организации, обслуживающие ПИФ	1%	сбалансированная	Акции и облигации российских компаний преимущественно финансового сектора	УК удерживает 13% от дохода при выводе имущества





Инвестиционная стратегия:

Стратегия фонда предполагает вложения в наиболее ликвидные и перспективные акции российских компаний. Доходность фонда во многом зависит от ситуации на российском рынке акций, где котировки подвержены колебаниям. Данная стратегия заинтересует инвесторов, желающих получить высокий доход от роста курсовой стоимости акций и принимающих на себя рыночный риск снижения стоимости активов, переданных в управление.

Тип фонда – открытый

Категория фонда – фонд акций

Минимальное вложение – 20 000 руб. Довложения – 10 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования – 365 дней

Дата начала формирования – 06.07.2006

	значение по результатам 13.01.2012	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %	изменение с даты формирования (2006 г.), %
расчетная стоимость пая	1 034.59	▼ -5.51	▼ -10.68	▼ -5.57	▼ -8.86	▲ 117.99	▲ 3.46
СЧА	21 638 058.64	▼ -6.02	▼ -15.81	▼ -20.56	▼ -38.75	▼ -0.60	
индекс ММВБ	1 463.43	▼ 6.16	▼ 2.20	▼ -14.63	▼ -16.36	▲ 123.37	

Изменение стоимости пая ОФБУ "Фонд российских акций" и индекса ММВБ



Комментарии управляющего

После снижения основных котировок российских акций в прошлом году, в текущем году мы ожидаем положительную динамику. Наиболее интенсивный рост, по нашему мнению, будет в первый и четвертый кварталы. В связи с этим на прошлой неделе в фонд были приобретены «голубые фишки» отечественного рынка, чей рост ожидается в среднесрочной перспективе.





Инвестиционная стратегия

Целью инвестирования является долгосрочный прирост стоимости фонда путем инвестирования в инструменты фиксированной доходности - облигации. Данная стратегия подходит консервативным инвесторам ориентированным на относительно невысокий (на уровне ставок по вкладам) доход с минимальными рисками.

Тип фонда – открытый

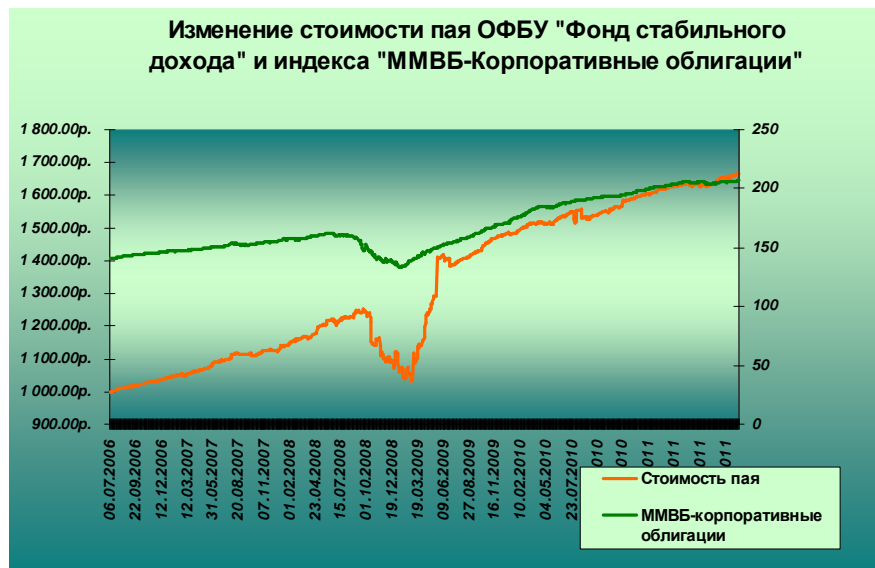
Категория фонда – фонд облигаций

Минимальное вложение – 20 000 руб. Довложения – 10 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования - 182 дня

Дата начала формирования – 06.07.2006

	значение по результатам 13.01.2012	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %	изменение с даты формирования (2006 г.), %
расчетная стоимость пая	1 666.62	▲ 0.44	▲ 2.01	▲ 2.16	▲ 5.32	▲ 48.57	▲ 66.66
СЧА	8 988 791.71	▲ 0.44	▲ 1.64	▲ 1.79	▲ 10.31	▲ 8.61	
индекс ММВБ корп.облигации	207.08	▼ 0.47	▲ 1.37	▲ 0.90	▲ 5.97	▲ 51.60	



Комментарии управляющего

По итогам недели рынок завершил небольшим повышением. Из позитивных факторов выделим стабильность рубля, достаточную рублевую ликвидность на банковских корреспондентских счетах и депозитах. Из самых заметных новостей прошедшей недели стоит отметить снижение рейтингов стран Еврозоны, в частности потерей Францией своего высшего рейтинга AAA от международного агентства S&P. Данное обстоятельство, считаем, значительного влияния на рынки не окажет, оно уже давно обсуждалось участниками рынка и большим сюрпризом для инвесторов не стало. На текущей неделе активность на рублевом рынке облигаций может снизиться в связи с приближающимся периодом налоговых выплат. Прогноз на текущую неделю - нейтральный.





Целью инвестирования является долгосрочный прирост стоимости активов фонда путем вложения в акции и облигации, эмитентами которых являются предприятия металлургической отрасли, с возможностью приобретения драгоценных металлов и ценных бумаг других отраслей. Фонд заинтересует инвесторов, желающих получить доход от вложений в портфель, состоящий из акций и облигаций, и принимающих на себя рыночные риски, уравновешиваемые относительно низкорискованными вложениями в облигации.

Тип фонда – открытый

Категория фонда – смешанный

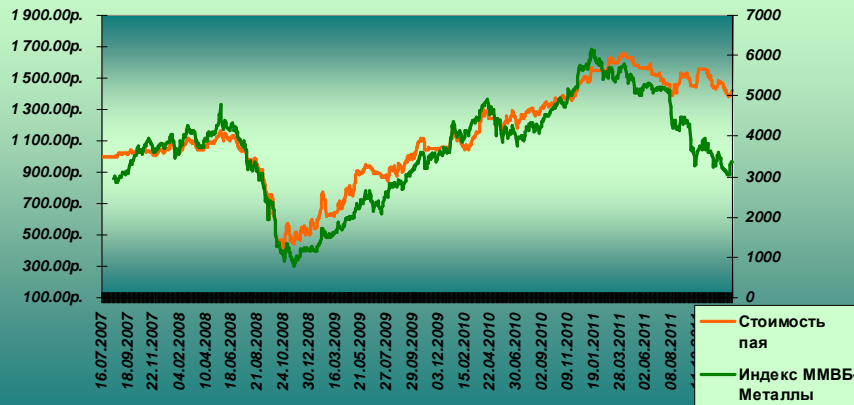
Минимальное вложение – 50 000 руб. Довложения – 20 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования - 365 дней

Дата начала формирования – 16.07.2007

	значение по результатам 13.01.2012	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %	изменение с даты формирования (2007 г.), %
расчетная стоимость пая	1 416.63	▼ -3.56	▼ -9.10	▼ -4.76	▼ -8.71	▲ 140.01	▲ 41.66
СЧА	9 689 186.68	▼ 0.69	▼ -5.10	▼ -3.43	▲ 57.44	▲ 89.21	
индекс ММВБ металлургия	3 371.10	▼ 4.30	▼ -10.74	▼ -34.72	▼ -44.38	▲ 163.63	

Изменение стоимости пая ОФБУ "Фонд золотой" и индекса "ММВБ-Металлургия"



Комментарии управляющего

Акции металлургического сектора в среднем потеряли за прошлый год около 40%, став одним из худших секторов на российском рынке. В текущем году мы ожидаем обратную динамику. На этой неделе фонд был практически полностью заполнен металлургическими активами в ожидании роста в ближайшей перспективе.





Инвестиционная стратегия

Стратегия фонда предполагает вложения в наиболее ликвидные и перспективные акции российских компаний, а также облигации. Доходность фонда во многом зависит от ситуации на российском рынке акций, где котировки подвержены колебаниям. Фонд заинтересует инвесторов, желающих получить доход от вложений в портфель, состоящий из акций и облигаций, и принимающих на себя рыночные риски, уравниваемые относительно низкорискованными вложениями в облигации.

Тип фонда – открытый

Категория фонда – смешанный

Минимальное вложение – 5 000 руб. Довложения – 5 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования – 365 дней

Дата начала формирования – 12.11.2007

Надбавка при приобретении паев/скидка при погашении паев – 1%

	значение по результатам 13.01.2012	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %	изменение с даты формирования (2007 г.), %
расчетная стоимость пая	1 156.56	▼ -3.06	▼ -7.97	▼ -7.11	▼ -7.45	▲ 134.07	▲ 15.66
СЧА	12 983 124.13	▼ -3.13	▼ -7.97	▼ -7.23	▲ -0.68	▲ 146.10	
индекс ММВБ	1 463.43	▼ 6.16	▲ 2.20	▼ -14.63	▼ -16.36	▲ 123.37	



Комментарии управляющего

Свободные средства инвестированы в акции российских компаний. Таким образом, в текущей момент около 70% средств вложены в долевые инструменты (акции) и около 30% в долговые инструменты (облигации). По нашему мнению, первый квартал будет достаточно удачным для отечественных инвесторов и такое соотношение акций и облигаций в портфеле позволит получить хороший доход при умеренных рисках.





Инвестиционная стратегия

Целью инвестирования является долгосрочный прирост стоимости активов фонда путем вложения в акции и облигации, эмитентами которых являются предприятия финансовой отрасли, с возможностью приобретения ценных бумаг и других отраслей. Фонд заинтересует инвесторов, желающих получить доход от вложений в портфель, состоящий из акций и облигаций, и принимающих на себя рыночные риски, уравниваемые относительно низкорискованными вложениями в облигации.

Тип фонда – открытый

Категория фонда – смешанный

Минимальное вложение – 5 000 руб. Довложения – 5 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования – 365 дней

Дата начала формирования – 12.11.2007

Надбавка при приобретении паев/скидка при погашении паев – 1%

	значение по результатам 13.01.2012	Изменение за 1 мес., %	Изменение за 3 мес., %	Изменение за 6 мес., %	Изменение за 1 год, %	Изменение за 3 года, %	изменение с даты формирования (2007 г.), %
расчетная стоимость пая	1 074.92	▼ -3.48	▼ -8.49	▼ -7.28	▼ -9.36	▲ 130.69	▲ 7.49
СЧА	11 092 840.80	▼ -3.56	▼ -8.57	▼ -7.49	▼ -9.61	▲ 120.96	
индекс ММВБ финансы	5 074.39	▼ 4.73	▼ 1.41	▼ -15.72	▼ -30.97	▲ 128.70	



Комментарии управляющего

На прошлой неделе была проведена ребалансировка портфеля. Вместо купленных в начале года «голубых фишек», были приобретены акции банков второго эшелона. Таким образом, если экономика Еврозоны начнет показывать признаки стабилизации, именно акции финансового сектора будут наиболее интересными с нашей точки зрения, т.к. они являются наиболее чувствительным экономическим индикатором.





УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКИХ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ОАО «АИКБ ТАТФОНДБАНК»

Контактная информация:

Тел. (843) 2- 919-976, 2- 919-848 (тел/факс)

Адрес: г.Казань, ул.Чернышевского, 43/2

Актуальную информацию об условиях ОФБУ и ПИФов, стоимости паев, отчеты о работе фондов Вы можете получить:

- у сотрудников управления клиентских операций на рынке ценных бумаг;
- у сотрудников отделений Татфондбанка;
- на интернет-сайте Татфондбанка www.tfb.ru и УК «ТФБ Капитал» www.capital.tfb.ru

Сведения о лицензиях:

ОАО «АИКБ «Татфондбанк»:

Лицензия ЦБ РФ № 3058 от 24.08.1994.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР РФ № 016-03237-100000 от 29.11.2000г. на осуществление брокерской деятельности (срок действия лицензии — без ограничения срока действия);

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР РФ № 016-03327-010000 от 29.11.2000г. на осуществление дилерской деятельности (срок действия лицензии — без ограничения срока действия);

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР РФ № 016-03403-001000 от 29.11.2000г. на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами (срок действия лицензии — без ограничения срока действия);

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР РФ № 016-04195-000100 от 20.12.2000г. на осуществление депозитарной деятельности (срок действия лицензии — без ограничения срока действия);

ЗАО «УК «ТФБ Капитал», управляющая компания

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 11.10.2011 г. № 21-000-1-00835, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам (бессрочная).

Регистрация Общих условий ОФБУ в НБ РТ ЦБ РФ:

ОФБУ «Фонд российских акций» №04920581500002 от 23 мая 2006 года

ОФБУ «Фонд стабильного дохода» №04920581500003 от 23 мая 2006 года

ОФБУ «Фонд золотой» №04920581500004 от 29 июня 2007 года

Регистрация правил ПИФ в ФСФР России:

ОПИФСИ «ТФБ-Финансист» под управлением ЗАО «УК «ТФБ Капитал» от 25.10.2007 г.

ОПИФСИ «ТФБ-Решительный» под управлением ЗАО «УК «ТФБ Капитал» от 25.10.2007 г.

Показатели изменения стоимости паев фондов приведены без учета налогов, а также надбавок/скидок. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций в ОФБУ и ПИФы. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

Прежде чем приобрести инвестиционный пай следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФом и общими условиями ОФБУ.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Татфондбанк рассматривает в качестве достоверных. Однако Татфондбанк и его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Татфондбанк и его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе, не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Татфондбанк не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.