



Общие фонды банковского
управления и паевые
инвестиционные фонды

г.Казань



Первую неделю декабря мировые индексы встретили разнонаправленным движением. Существенно значимых событий практически не произошло, и основные рынки сохранили свои позиции с небольшими отклонениями: S&P (США) прибавил 0,88%, DAX (Германия) снизился на 1,55%, CAC40 (Франция) увеличился на 0,23%, FTSE (Великобритания) - минус 0,42%, Nikkei225 (Япония) снизился на 1,24%.

Отечественный рынок, напротив, показал негативную динамику. Основную роль в этом сыграла политическая ситуация в стране, которая в настоящий момент осложнена. Дополнительным фактором стал вывод активов, иностранными инвесторами, что вылилось в рост бивалютной корзины к рублю более чем на полтора процента.

В результате индекс ММВБ потерял за неделю 7,27%, РТС упал на 8,75%.

Товарные рынки также закрылись в «красной» зоне: цены на нефть опустились на 1,47% до 108,73 долларов за баррель нефти марки «Brent», котировки золота снизились на 2,03%, до 1711,25 долларов за унцию.

Делать прогноз на ближайшую перспективу в текущей момент стало практически невозможно. Кроме внешних рисков, связанных с экономикой еврозоны, добавились еще и внутренние политические риски. Вероятно, с каждым днем активность будет постепенно ослабевать, т.к. новогодние праздники уже на за горами и большинство крупных игроков предпочтут сохранить текущие позиции.

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 09.12.2011	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	1 094.99	▼ -2.69	▼ -2.86	▼ -5.02	▼ -0.55	▲ 136.67	▲ 9.50
СЧА	23 027 074.23	▼ -4.57	▼ -10.64	▼ -22.50	▼ -33.88	▲ 5.02	
индекс ММВБ	1 396.28	▼ -5.07	▼ -8.03	▼ -17.49	▼ -15.92	▲ 129.73	



Комментарии управляющего

Из-за неопределенности относительно дальнейшей динамики и сильного падения котировок отечественных акций было принято решение продать ценные бумаги из портфеля фонда и дождаться более удобного момента для покупки ценных бумаг.





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

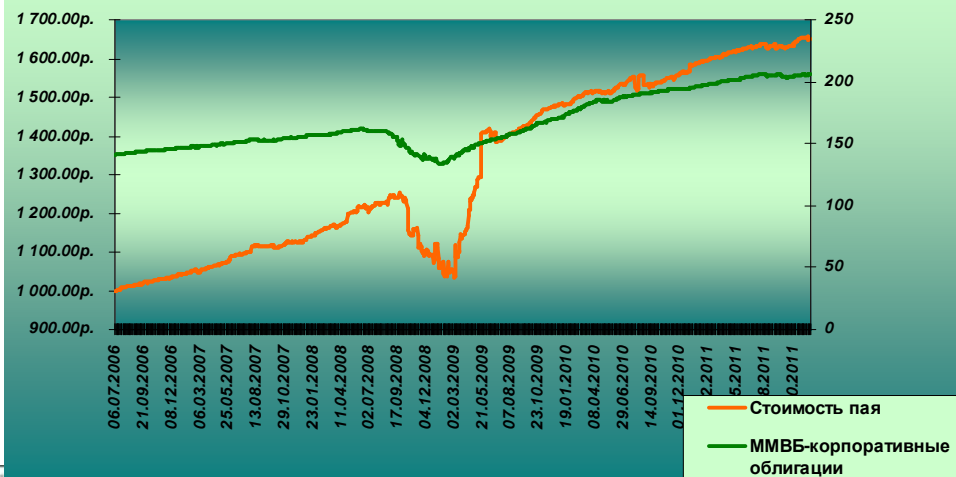
Минимальное вложение – 20 000 руб. Довложения – 10 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования - 182 дня

Дата начала формирования – 06.07.2006

	значение по результатам 09.12.2011	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	1 649.96	▼ -0.08	▲ 1.31	▲ 1.55	▲ 5.43	▲ 49.27	▲ 65.00
СЧА	8 898 955.24	▼ -0.08	▲ 0.94	▲ 1.75	▲ 10.42	▲ 8.55	
индекс ММВБ корп.облигации	205.99	▲ 0.26	▲ 0.12	▲ 1.39	▲ 6.01	▲ 48.63	

Изменение стоимости пая ОФБУ "Фонд стабильного дохода" и индекса "ММВБ-Корпоративные облигации"



Комментарии управляющего

Как и предполагалось нами ранее, на рынке наблюдалась высокая волатильность, дополнительным фактором стала общая нестабильность, что вылилось в некую нервозность участников рынка. В результате, ослабление рубля и осторожные продажи бумаг вынудили покупателей воздержаться от покупок. На текущей неделе на рынке снова могут возобновиться покупки.





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 09.12.2011	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	1 469.11	▼ -2.73	▼ -3.49	▼ -6.22	▼ -0.33	▲ 178.48	▲ 46.91
СЧА	9 624 496.78	▼ -2.73	▼ -4.64	▼ -9.34	▲ 75.01	▲ 70.30	
индекс ММВБ металлургия	3 326.95	▼ -7.74	▼ -23.42	▼ -37.43	▼ -42.02	▲ 176.41	



Комментарии управляющего

В условиях сильного снижения котировок акций российских эмитентов было принято решение продать ценные бумаги из портфеля фонда и дождаться более благоприятной ситуации. Исходя из прошлых коррекций можно сделать вывод, что металлургические акции крайне «волатильны» и падают сильнее других секторов отечественного рынка. Планируется дождаться возможности вложить средства клиентов в перспективные активы по привлекательным ценам в том случае, если падение продолжится.





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 09.12.2011	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	1 193.48	▼ -2.53	▼ -4.55	▼ -8.21	▼ -1.08	▲ 152.30	▲ 19.35
СЧА	13 407 482.34	▼ -2.46	▼ -4.64	▼ -4.94	▲ 6.23	▲ 163.89	
индекс ММВБ	1 396.28	▼ -5.07	▼ -8.03	▼ -17.49	▼ -15.92	▲ 129.73	



Комментарии управляющего

Позиции в акциях были сокращены полностью, доля облигаций уменьшилась. В настоящее время ожидаем момента для скупки активов по более выгодным ценам.





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 09.12.2011	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	1 114.05	▼ -2.52	▼ -4.15	▼ -8.08	▼ -2.48	▲ 147.79	▲ 11.41
СЧА	11 506 560.06	▼ -2.52	▼ -4.32	▼ -8.21	▼ -2.67	▲ 136.23	
индекс ММВБ финансы	4 871.65	▼ -7.24	▼ -12.30	▼ -20.72	▼ -28.29	▲ 122.54	



Комментарии управляющего

Как и в остальных фондах, в ОПИФСИ «ТФБ-Финансист» было принято решение сократить долю облигаций и полностью продать акции российских эмитентов. Мы планируем купить акции по более низким ценам.





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 абсолютную 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.