



# Общие фонды банковского управления и паевые инвестиционные фонды

г.Казань



Начало прошедшей недели выдалось довольно тревожным из-за снижения рейтингов девяти ведущих стран Европы. К счастью, негативные ожидания инвесторов не оправдались, и снижения рынка не произошло. Это обстоятельство вплотную приблизило российский рынок к максимальным значениям за последние 4-5 месяцев — только с начала года индекс ММВБ прибавляет более 6%.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.45%, индекс ММВБ прибавил 2.12%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.44%.

Основные индексы США за неделю выросли на 2.0—2.8%, европейские биржи прибавили от 1.6% до 4.3%.

Основными драйверами роста мировых рынков стали хорошие макростатистические данные в США. В частности, данные по первичным обращениям за пособиями по безработице за прошедшую неделю сократились до минимального значения с апреля 2008 г., а масштабы этого снижения и вовсе были максимальными с сентября 2005 г.

Также неожиданно позитивными оказались итоги размещения облигаций Испании и Франции: так, объем размещения испанских бумаг почти вдвое превысил запланированный уровень. Единственное, что портит настроение инвесторов в преддверие встречи глав государств Евросоюза, — это неопределенность в переговорах Греции с частными инвесторами.

Азиатские площадки также показали неплохой рост: Nikkei вырос на 3.1%, китайский SSE прибавил 3.4%.

Нефть марки Brent торговалась возле отметки в \$110—111 за баррель. Напряженность между Ираном (второй по объему добычи участник ОПЕК) и Западом способствует сохранению высоких цен на нефть. Иран на неделе предостерег страны Персидского залива против повышения добычи нефти в случае введения международного эмбарго на импорт нефти из Ирана. Тегеран будет рассматривать попытку любой из стран компенсировать прекращение поставок иранской нефти как враждебный Ирану шаг, заявил управляющий ОПЕК от Ирана Мохаммад Али Хатиби.

Золото выросло за неделю на 1.6% до \$1667 за одну тройскую унцию, серебро выстрелило сразу на 8.2% до \$32.2. Промышленные металлы подорожали на 2-4%.

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост. В лидерах оказались акции Татнефти (+5.65%) и Сургутнефтегаза (+5.18%). Неплохо выросли бумаги Лукойла (+3.13%), Газпрома (+2.59%), ГК Норникель (+2.08%). Хуже рынка выглядели акции ВТБ, прибавившие менее 1%.

В целом российский фондовый рынок движется в рамках тенденций на глобальных фондовых площадках. Дополнительную устойчивость придают стабильно высокие цены на нефть и наметившийся приток (возвращение) средств западных инвесторов на развивающиеся рынки. Дальнейшая динамика будет зависеть от ключевых событий недели — итогов саммита министров финансов стран ЕС и саммита глав государств ЕС, а также продолжения сезона отчетности американских компаний по итогам IV квартала.

*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

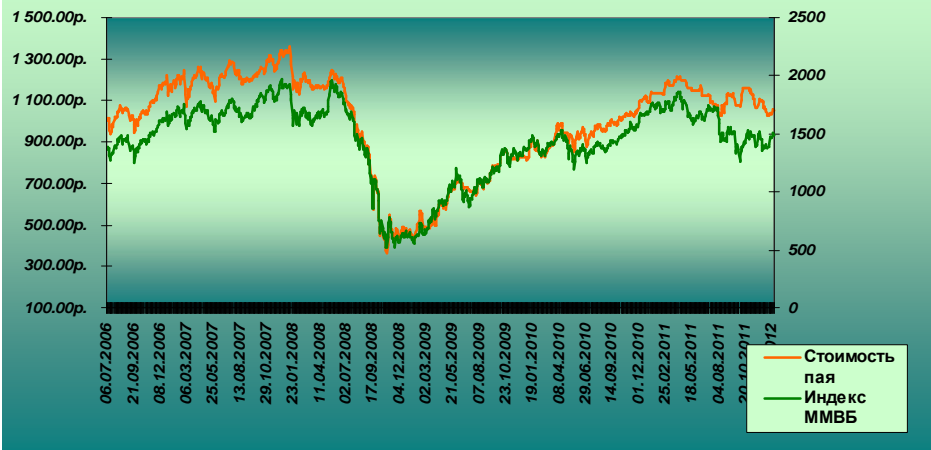
**Минимальное вложение** – 20 000 руб. Довложения – 10 000 руб.

**Рекомендуемый срок инвестирования** – 365 дней

**Дата начала формирования** – 06.07.2006

	значение по результатам 20.01.2012	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.), %
<b>расчетная стоимость пая</b>	1 053.89	▼ -0.37	▼ -8.98	▼ -4.27	▼ -7.03	▲ 146.48	▲ 5.39
<b>СЧА</b>	21 917 550.04	▼ -1.47	▼ -14.38	▼ -5.33	▼ -37.50	▲ 12.71	
<b>индекс ММВБ</b>	1 491.15	▲ 5.77	▲ 5.10	▲ 2.39	▼ -14.00	▲ 161.69	

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





**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

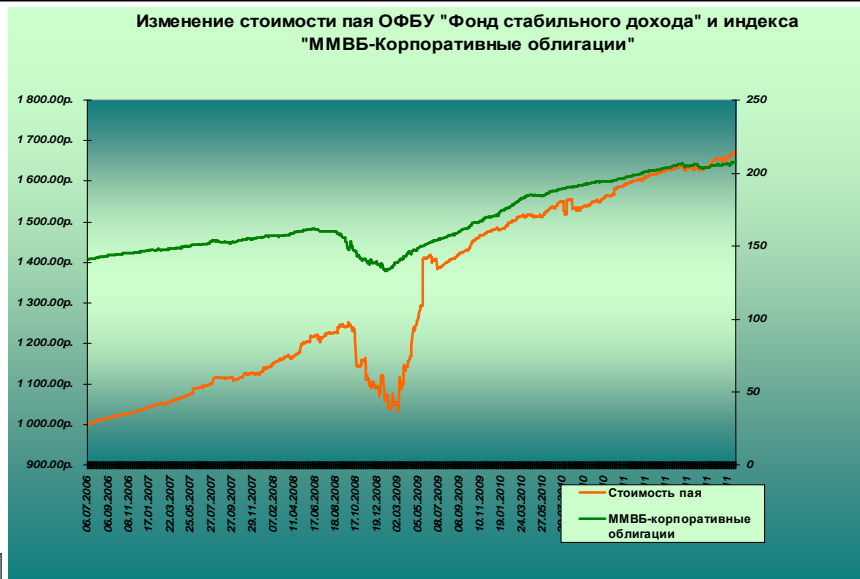
**Категория фонда** – фонд облигаций

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

**Рекомендуемый срок инвестирования** - 182 дня

**Дата начала формирования** – 06.07.2006

	значение по результатам 20.01.2012	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.), %
<b>расчетная стоимость пая</b>	1 672.57	▲ 0.82	▲ 2.29	▲ 1.34	▲ 5.50	▲ 58.01	▲ 67.26
<b>СЧА</b>	8 892 680.79	▼ -0.61	▲ 0.46	▼ -0.10	▲ 9.31	▲ 13.87	
<b>индекс ММВБ корп.облигаций</b>	207.42	▲ 0.53	▲ 1.56	▲ 0.70	▲ 5.93	▲ 55.34	



**Комментарии управляющего**

По итогам недели снова можно отметить активность на рынке ОФЗ и первого эшелона корпоративных облигаций. Ожидания рынка по поводу увеличения денежной ликвидности европейской банковской системы повлияли позитивно на мировой фондовый рынок. На текущей неделе нейтрально-позитивная динамика сохранится. Рублевая ликвидность несколько снизится из-за налогового периода, в который мы вошли еще на прошлой неделе. В связи с этим на фоне укрепления пары евро/доллар спрос на рубль сохранится. Ждем положительных новостей со стороны Европы.





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 20.01.2012	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	1 672.57	▲ 0.82	▲ 2.29	▲ 1.34	▲ 5.50	▲ 58.01	▲ 67.26
СЧА	8 892 680.79	▼ -0.61	▲ 0.46	▼ -0.10	▲ 9.31	▲ 13.87	
индекс ММВБ корпоративных облигаций	207.42	▲ 0.53	▲ 1.56	▲ 0.70	▲ 5.93	▲ 55.34	





**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 20.01.2012	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.), %
<b>расчетная стоимость пая</b>	1 173.95	▲ 1.29	▼ -6.52	▼ -2.12	▼ -5.68	▲ 159.37	▲ 17.40
<b>СЧА</b>	13 178 414.30	▲ 1.22	▼ -6.52	▼ -2.19	▲ 1.22	▲ 171.39	
<b>индекс ММВБ</b>	1 491.15	▲ 5.77	▲ 5.10	▲ 2.39	▼ -14.00	▲ 161.69	



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, уравновешиваемые 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 20.01.2012	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	1 100.78	▲ 1.83	▼ -6.20	▼ -1.67	▼ -6.80	▲ 161.33	▲ 10.08
СЧА	11 359 690.78	▲ 1.75	▼ -6.28	▼ -1.76	▼ -7.06	▲ 149.02	
индекс ММВБ финансы	5 210.44	▲ 7.95	▲ 2.07	▲ 2.80	▼ -30.90	▲ 172.62	





# 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](http://www.tfb.ru) и УК «ТФБ Капитал» [www.capital.tfb.ru](http://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.