



Общие фонды банковского  
управления и паевые  
инвестиционные фонды

г.Казань



Прошедшая неделя завершилась серьезным падением котировок на мировых фондовых площадках. К негативному прогнозу рейтингового агентства S&P, грозившего понизить рейтинги стран Еврозоны, и отсутствию положительных итогов от саммита ЕС, добавился возможный пересмотр рейтингов стран Евросоюза от Moody's. Дополнительное снижение было отмечено на фоне доклада ФРС США, в котором было отмечено, что кризис в Европе негативно влияет на экономику США.

В результате всех вышеназванных факторов мировые индексы показали следующую динамику: S&P (США) снизился на 2,83%, DAX (Германия) - 4,76%, CAC40 (Франция) упал на 6,31%, FTSE (Великобритания) опустился на 2,57%, Nikkei225 (Япония) -1,58%.

Схожие тенденции присутствовали на товарных рынках: цены на нефть опустились на 4,3% до 104,06 долларов за баррель нефти марки «Brent», котировки золота снизились на 6,56% до 1598,95 долларов за унцию.

Отечественный рынок, в отличие от зарубежных и товарных индексов, показал сдержанную динамику. Это связано с текущей перепроданностью рынка, вследствие снижения котировок акций на прошлой неделе.

Индекс ММВБ потерял всего 0,92%, РТС -2,59%.

В ближайшем будущем вероятно сдержанно-негативная динамика. Большинство инвесторов уже готовится к празднованиям Рождества и Нового года и вряд ли будет существенно перестраивать свои портфели. Однако трудная ситуация в экономике еврозоны, скорее всего, будет способствовать сокращению вложения средств в рискованные активы, в том числе, в отечественный фондовый рынок.

*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 16.12.2011	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.), %
<b>расчетная стоимость пая</b>	1 071.43	▼ -3.35	▼ -3.83	▼ -7.23	▼ -3.21	▲ 119.87	▲ 7.14
<b>СЧА</b>	22 531 459.24	▼ -4.93	▼ -10.92	▼ -24.16	▼ -35.67	▼ -2.43	
<b>индекс ММВБ</b>	1 383.42	▼ -6.73	▼ -8.47	▼ -17.22	▼ -16.67	▲ 114.61	



**Комментарии управляющего**

Текущая ситуация на мировых рынках не позволяет удерживать долгосрочные позиции. Ежедневно выходящие, подчас имеющие различное значение и влияние на рынок, новости, ставят перед необходимостью действовать достаточно быстро. В середине недели активно инвестировали в «голубые фишки» большую часть имеющихся средств, однако, ближе к завершению торговой недели вновь перевели активы в денежные средства.





### 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

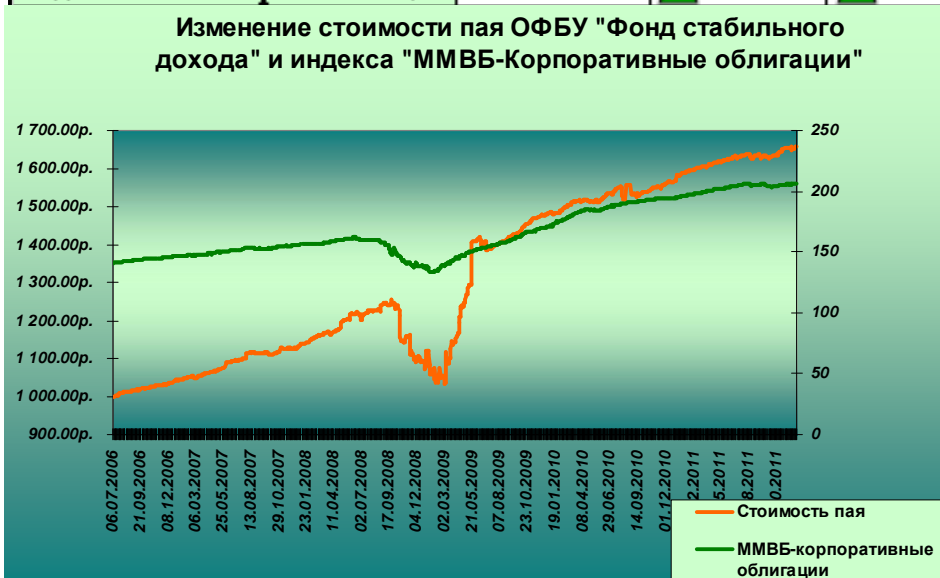
Категория фонда – фонд облигаций

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

Рекомендуемый срок инвестирования - 182 дня

Дата начала формирования – 06.07.2006

	значение по результатам 16.12.2011	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	1 658.03	▲ 0.23	▲ 1.54	▲ 1.97	▲ 6.06	▲ 52.18	▲ 65.80
СЧА	8 942 452.18	▲ 0.23	▲ 1.17	▲ 2.18	▲ 11.08	▲ 10.66	
индекс ММВБ корпоративных облигаций	206.37	▲ 0.44	▲ 0.31	▲ 1.37	▲ 6.34	▲ 49.28	



### Комментарии управляющего

Неопределенность ситуации в Европе по-прежнему влияет на высокую волатильность на внутреннем рынке. В течение недели наблюдалось небольшое снижение цен. Также ощущался небольшой дефицит денежной ликвидности на фоне ослабления курса рубля и ограничения предоставления денежных средств Центральным банком. Повышенный интерес инвесторов по-прежнему будет сосредоточен в первом эшелоне. Активных продаж облигаций, по нашему мнению, не ожидается, так как текущий уровень ставок доходности кажется достаточно привлекательным. Поддержку может также оказать некоторое укрепление рубля на фоне приближающихся налоговых выплат. Прогноз на текущую неделю - нейтрально-позитивный.





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 16.12.2011	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	1 437.93	▼ -3.34	▼ -4.36	▼ -8.26	▼ -3.80	▲ 167.03	▲ 43.79
СЧА	9 420 192.46	▼ -3.34	▼ -5.50	▼ -11.32	▲ 68.91	▲ 63.30	
индекс ММВБ металлургия	3 153.61	▼ -10.72	▼ -26.68	▼ -40.29	▼ -44.30	▲ 164.47	



### Комментарии управляющего

Акции металлургического сектора вновь были одними из аутсайдеров недели. На протяжении всего года ценные бумаги данного сектора показывают динамику заметно хуже рынка в целом. В результате пришлось больше ориентироваться на «голубые фишки», что оказалось правильным решением. На прошедшей неделе продолжились спекулятивные операции, т.к. текущая конъюнктура рынка не позволяет инвестировать надолго.





**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.

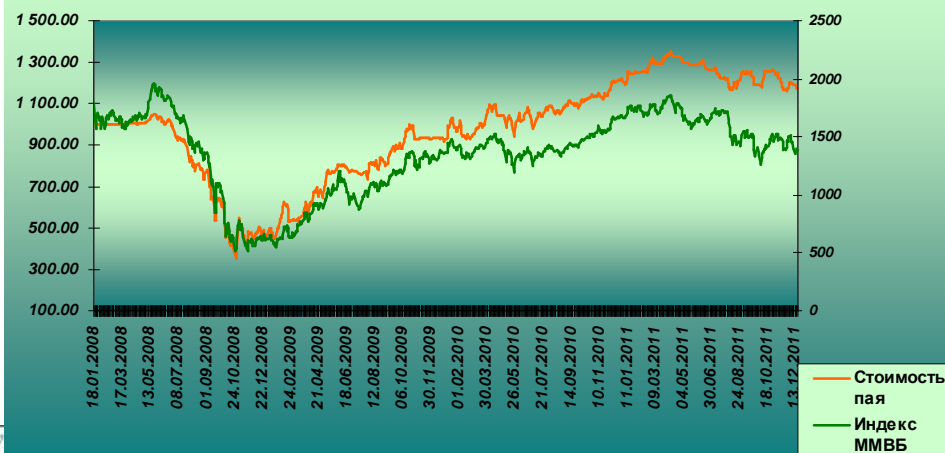
**Рекомендуемый срок инвестирования** – 365 дней

**Дата начала формирования** – 12.11.2007

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

	значение по результатам 16.12.2011	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.), %
<b>расчетная стоимость пая</b>	1 174.56	▼ -2.41	▼ -5.17	▼ -9.72	▼ -3.08	▲ 136.56	▲ 17.46
<b>СЧА</b>	13 195 007.86	▼ -2.34	▼ -5.26	▼ -6.50	▲ 4.08	▲ 148.91	
<b>индекс ММВБ</b>	1 383.42	▼ -6.73	▼ -8.47	▼ -17.22	▼ -16.67	▲ 114.61	

**Изменение стоимости пая ОПИФСИ "ТФБ Решительный" и индекса ММВБ**



**Комментарии управляющего**

На прошедшей неделе операции в фонде совершались активно. В середине недели портфель состоял примерно поровну из вложений в акции и облигации, однако ближе к концу недели сократились вложения в акции и сохранились примерно равные пропорции между долевыми и долговыми инструментами и денежными средствами.





## 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.

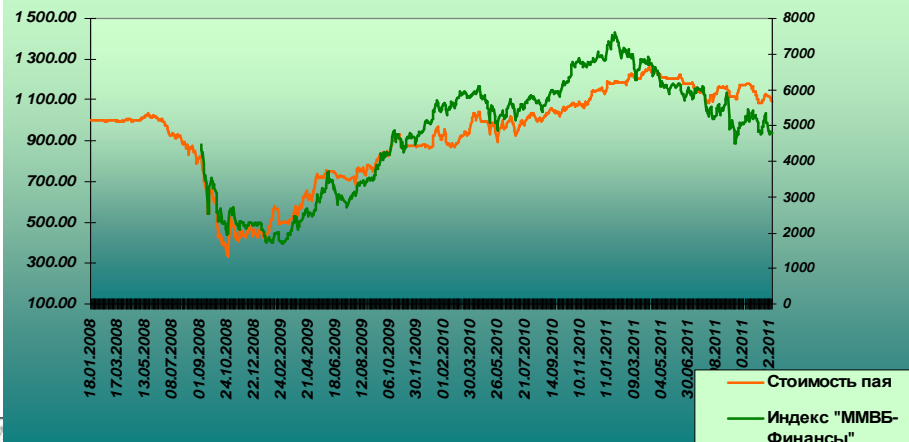
Рекомендуемый срок инвестирования – 365 дней

Дата начала формирования – 12.11.2007

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

	значение по результатам 16.12.2011	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	1 095.98	▼ -2.47	▼ -4.91	▼ -9.65	▼ -4.47	▲ 132.42	▲ 9.60
СЧА	11 319 946.13	▼ -2.47	▼ -5.08	▼ -9.77	▼ -4.66	▲ 122.80	
индекс ММВБ финансы	4 801.65	▼ -7.62	▼ -16.81	▼ -18.03	▼ -30.58	▲ 111.02	

Изменение стоимости пая ОПИФСИ "ТФБ Финансист" и индекса "ММВБ-Финансы"



## Комментарии управляющего

Акции финансового сектора находились под большим давлением на прошедшей неделе. Котировки акций многих европейских банков снижались более чем на 5-6% в день на фоне возможного понижения рейтингов от S&P и Moody's. На этом фоне надеяться на долгосрочную позитивную динамику по отечественным банкам не приходится. Тем не менее, проводились спекулятивные операции с целью получить доход от небольших колебаний рынка.





# 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.