



Общие фонды банковского управления и паевые инвестиционные фонды

г.Казань



В праздничные выходные российские и зарубежные фондовые биржи активно работали.

Начало нового года прошло в позитивном ключе и большинство основных индексов заметно выросло. Одним из поводов к росту стали смелые заявления председателя МВФ Кристин Лагард о том, что будут предприняты все меры для сдерживания долгового кризиса и сохранения целостности Евросоюза. Дополнительным позитивом стала хорошая статистика США по безработице и рост объема выданных потребительских кредитов.

На этом фоне, ключевые индексы показали следующую динамику: S&P (США) прибавил 5.00%, DAX (Германия) вырос на 5,53%, CAC40 (Франция) + 5.23%, FTSE (Великобритания) в плюсе на 4.17%, Nikkei (Япония) -0.14%.

Схожие тенденции присутствовали на товарных рынках: цены на нефть выросли на 7,42% до 111,78 долларов за баррель нефти марки «Brent», котировки золота прибавили 0,79%, до 1611,57 долларов за унцию. Основной причиной роста стоимости нефти стала напряженность в отношении Ирана и возможные санкции в отношении данной страны.

Акции отечественных компаний не могли не вырасти на таком позитивном фоне. Индекс ММВБ вырос на 4,69%, РТС вырос на 4,11%.

В настоящий момент наиболее важной для российского рынка может стать ситуация вокруг Ирана и Ормузского пролива. В случае эскалации напряженности цены на углеводороды существенно подрастут, что, безусловно, окажет поддержку отечественному рынку.

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 30.12.2011	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	1 034.59	▼ -3.82	▼ -3.79	▼ -7.55	▼ -5.40	▲ 126.88	▲ 3.46
СЧА	21 740 446.63	▼ -3.89	▼ -9.77	▼ -24.47	▼ -36.61	▼ 3.57	
индекс ММВБ	1 402.23	▼ -6.49	▼ 2.61	▼ -15.86	▼ -16.93	▲ 126.96	

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



Комментарии управляющего

На начало 2012 года в ОФБУ «Фонд российских акций» небольшая часть активов была вложена в акции, большая часть – в денежных средствах, что было сделано для того, чтобы избежать дополнительных рисков. В настоящий момент ожидается коррекция и вероятны покупки на долгосрочную перспективу.





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

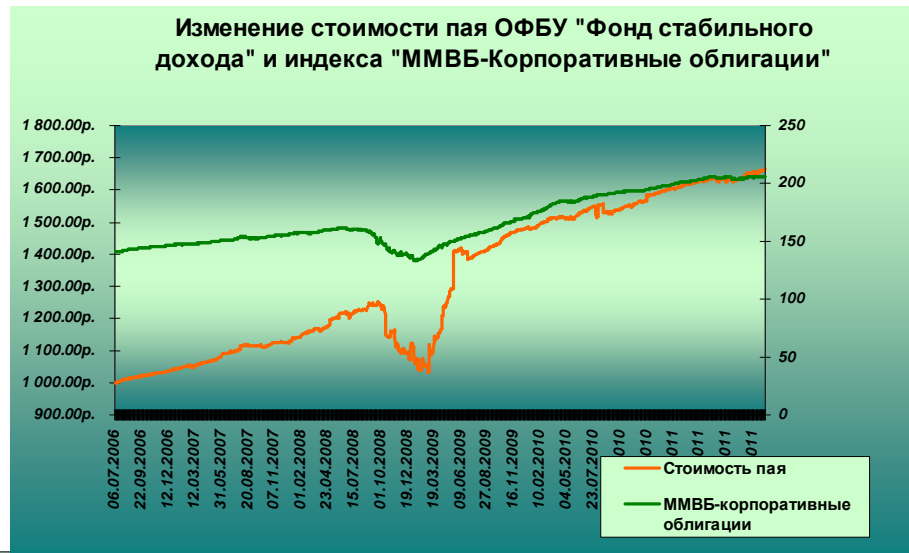
Категория фонда – фонд облигаций

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

Рекомендуемый срок инвестирования - 182 дня

Дата начала формирования – 06.07.2006

	значение по результатам 30.12.2011	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	1 666.03	▲ 0.60	▲ 2.26	▲ 2.11	▲ 5.18	▲ 52.42	▲ 66.60
СЧА	8 985 644.00	▲ 0.60	▲ 1.89	▲ 1.74	▲ 10.16	▲ 11.13	
индекс ММВБ корп.облигации	206.47	▼ 0.45	▲ 1.11	▲ 1.15	▲ 6.18	▲ 52.37	



Прошедшая неделя запомнилась стремительным снижением евро по отношению к доллару на все тех же опасениях экономики еврозоны. Это отразилось на небольшом укреплении рубля по отношению к корзине валют. Нефть на внешних рынках тоже закрепились на высоких уровнях. Поэтому каких-то негативных факторов для рублевого рынка облигаций не наблюдалось. На текущей неделе основные новости вновь будут приходить со стороны Европы о результатах аукционов по размещению госбумаг стран-участниц еврозоны, а также о возможных дополнительных пакетах финансовой помощи проблемным странам. На рублевом рынке мы ждем нейтрально-позитивную динамику цен.





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

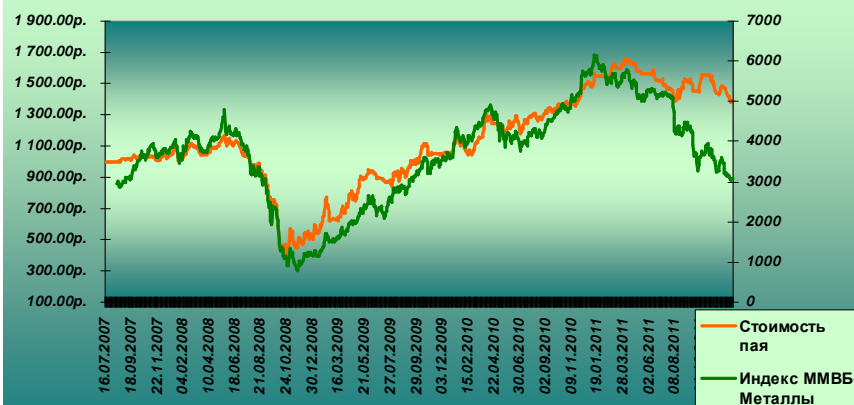
Минимальное вложение – 50 000 руб. Довложения – 20 000 руб.

Рекомендуемый срок инвестирования - 365 дней

Дата начала формирования – 16.07.2007

	значение по результатам 30.12.2011	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	1 666.03	▲ 0.60	▲ 2.26	▲ 2.11	▲ 5.18	▲ 52.42	▲ 66.60
СЧА	8 985 644.00	▲ 0.60	▲ 1.89	▲ 1.74	▲ 10.16	▲ 11.13	
индекс ММВБ корпоблигации	206.47	▼ 0.45	▲ 1.11	▲ 1.15	▲ 6.18	▲ 52.37	

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



Комментарии управляющего

Акции металлургического сектора были одними из аутсайдеров 2011 года, однако с начала текущего года ценные бумаги черной металлургии в лидерах роста. В настоящий момент ожидается подходящий момент для входа в рынок, т.к. в среднесрочной перспективе акции могут заметно подрасти.





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 30.12.2011	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	1 132.88	▼ -3.55	▼ -4.97	▼ -10.44	▼ -5.64	▲ 147.74	▲ 13.29
СЧА	12 717 297.66	▼ -3.62	▼ -4.97	▼ -7.32	▲ 1.26	▲ 160.47	
индекс ММВБ	1 402.23	▼ -6.49	▲ 2.61	▼ -15.86	▼ -16.93	▲ 126.34	



Комментарии управляющего

Во избежание дополнительных рисков, связанных с новогодними праздниками, были сокращены позиции по ценным бумагам перед окончанием года. В настоящий момент в портфеле фонда доля облигаций составляет около 30%, акций - порядка 20%. В ближайшее время планируется нарастить доли обоих инструментов и сократить долю денежных средств.





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 30.12.2011	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	1 055.57	▼ -3.73	▼ -5.19	▼ -10.42	▼ -7.23	▲ 144.39	▲ 5.56
СЧА	10 893 122.79	▼ -3.81	▼ -5.28	▼ -10.62	▼ -7.49	▲ 134.08	
индекс ММВБ финансы	4 815.12	▼ -6.12	▼ 6.83	▼ -20.49	▼ -30.46	▲ 115.02	



Комментарии управляющего

В настоящий момент ОПИФСИ «ТФБ-Финансист» на 50% состоит из ценных бумаг. Активы портфеля фонда перед Новым годом были наименее рискованные. Сейчас после некоторой стабилизации рынков планируется увеличить позиции в акциях, так как в настоящее время мы видим дальнейшую перспективу их роста.





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.