

Индекс ММВБ

Еженедельный обзор: 09.11 – 16.11.2012

Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.
Дата формирования фонда	13.01.2011
Инвестиционный горизонт	0 3 года 6 лет
Бенчмарк	Индекс ММВБ
Первоначальная цена пая, руб.	1 000,00
Текущая цена пая, руб. 16.11.12	805,35
СЧА, руб. 16.11.2012	34 410 055,92
Инвестиционный риск	низкий средний высокий



Результаты управления на 16.11.2012*

Доходность пая	1 неделя	1 месяц	3 месяца	1 год
Пай	-1,23%	-4,98%	-3,58%	-7,05%
Индекс ММВБ	-1,26%	-4,97%	-4,70%	-6,71%

Крупнейшие эмитенты, % на 16.11.2012

ЛУКОЙЛ ао	13,64
Газпром ао	13,60
СБ России АОЗ	11,89
НК "Роснефть	8,13
Уралкалий	6,32



Структура портфеля фонда на 16.11.2012



Сырьевой: нефть, газ, металлы
Потребительский: банки, торговые сети

График изменения индекса ММВБ с 31.12.08 по 16.11.2012**



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ГИФ и НПФ № 21-0001-00096 от 20 декабря 2002 года, выдана ФСФР России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-10104-00100 от 10 апреля 2007 года, выдана ФСФР России. Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не являются доказательством в будущем. Доступность инвестиций в паевой инвестиционный фонд не гарантировается государством. Права, предоставленные инвестиционным паям, необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев. Взимание скидки уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паяного инвестиционного фонда. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

На 16 ноября 2012 года Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Индекс ММВБ» показал следующие результаты по состоянию на конец периода:

3 месяца: -3,59%; 6 месяцев: +5,61%; 1 год: -7,05%
Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг можно по адресу: РФ, Москва, ул. Стромынка, д.18, стр. 27 офис 3, тел. (495) 662-40-92, факс (495) 662-40-91, www.upravlyayem.ru

Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ОАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ РФ 12.06.2009 г., тел. (495) 777-10-20

Адрес страницы в интернете: www.upravlyayem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

** по данным www.investfunds.ru



Новости рынка

Вот уже шестую неделю подряд глобальные инвесторы выводят средства из российских активов на фоне роста портфелей развивающихся стран. Приток вложений в фонды emerging markets составил USD 589 млн., что сильно контрастирует с чистым оттоком из специализирующихся на России фондов в размере USD 48 млн. При этом динамика выглядит еще менее утешительной, если учитывать и сокращение позиций на Россию в фондах развивающихся рынков – совокупный отток средств нерезидентов с их учетом составил USD 69 млн.

Подобное движение капиталов может быть отчасти объяснено сравнительно негативными сигналами со стороны властей РФ (фактическая ликвидация накопительной пенсионной системы и раздувание госсектора после сделки Роснефти по приобретению ТНК-ВР), но главной причиной все же следует считать значительное перераспределение средств, ориентированных на развивающиеся рынки, в пользу Китая, от которого в связи с приходом ко власти новой команды управленцев ожидают глубоких реформ и роста за счет внутреннего спроса.

По данным правительства, профицит бюджета в октябре составил около RUB 47 млрд. При этом недельная инфляция составила всего 0,1%, а годовая инфляция прогнозируется на уровне 5,9%.

Важным событием для российского фондового рынка на прошедшей неделе стало изменение весов российских компаний в индексе MSCI Russia (который служит ориентиром для многих иностранных инвесторов, интересующихся российским рынком). За счет сентябрьского дополнительного размещения акций Сбербанка вес этой компании в индексе вырос на 2,54 процентных пункта. В индексе small caps российского рынка были добавлены акции Мосэнерго и ТГК-1, тогда как привилегированные акции АвтоВаза и акции Аптечной сети 36,6 были из него удалены. При этом выросли требования как к объему общего IPO, так и к размеру free float для попадания компаний в индекс (они составляют около USD 2 млрд. и USD 1 млрд., соответственно). Данные изменения – негативный эффект больших объемов размещений госкомпаний, которые затрудняют доступ новым корпорациям к индексу и притоку инвестиций нерезидентов.

Российский рынок прошлую неделю следовал за мировыми тенденциями и показал общее снижение. Индекс РТС упал на 1,56%, а ММВБ – на 1,26%. Сильнее всех в абсолютном значении «просели» компании электроэнергетического сектора (-1,48%). Впрочем, банки, металлургические компании и нефтегазовый сектор смотрелись не намного лучше. Явными лидерами недели были компании телекоммуникационного сектора, котировки которых, в среднем, выросли на 1,72%.

Падение курсовой стоимости не сильно зависело от капитализации компаний и small caps российского рынка прошлося почти так же, как и голубые фишки.

Северсталь отчиталась за 3 квартал по МСФО. Компания показала падение выручки и прибыли, но за счет оптимизации управления дебиторской задолженностью, сарех и запасами, компании удалось продемонстрировать солидный рост свободных денежных потоков.

Российский рынок, на наш взгляд, в целом, скорее, недооценен, но приток иностранных средств по-прежнему мешает его довольно узкая база, отсутствие по-настоящему широкого доступа к таким перспективным отраслям, как потребительский сектор и телекоммуникации, и слишком большой «вес» госкомпаний, которые часто руководствуются явно нерыночной логикой в своих действиях.



Регистрационные данные фонда

Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Индекс ММВБ»

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 2004-94173468 от 09.12.2010 г.



Промсвязь
Управляющая компания