

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

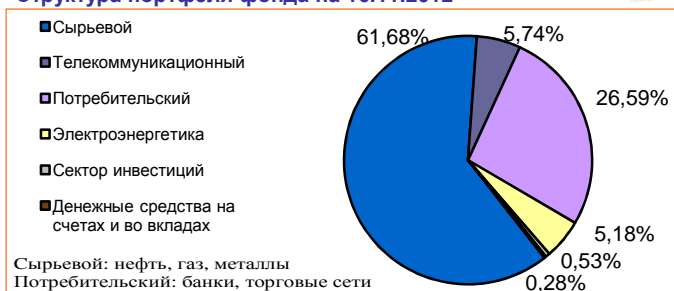


График изменения индекса ММВБ с 31.12.08 по 16.11.2012**



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 индекс 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 компании 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 которого, в среднем, выросли на 1,72%.

Падение курсовой стоимости не сильно зависело от капитализации компаний и small caps российского рынка просели 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 притоку 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ГИФ и НИПФ № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года, выдана ФСФР России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-10104-001000 от 10 апреля 2007 года, выдана ФСФР России.

Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Доходность инвестиций в паевой инвестиционный фонд не гарантируется государством. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев. Взаимные скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отражают 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 приросту стоимости пая:

3 месяца: - 3,58%; 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. Строммынка, 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 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20

Адреса отделений Агента – на сайте www.upravlyayem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

** по данным www.investfunds.ru