

# Промсвязь – Сбалансированный

Еженедельный обзор: 09.11 – 16.11.2012

## Характеристики фонда

|                                 |                          |
|---------------------------------|--------------------------|
| Валюта фонда                    | Руб.                     |
| Дата формирования фонда         | 25.07.2005               |
| Инвестиционный горизонт         | 0 3 года 6 лет           |
| Бенчмарк                        | Индексы ММВБ, IFX-Cbonds |
| Первоначальная цена пая, руб.   | 1 000,00                 |
| Текущая цена пая, руб. 16.11.12 | 2 167,28                 |
| СЧА, руб. 16.11.2012            | 63 626 231,32            |
| Инвестиционный риск             | низкий средний высокий   |



## Результаты управления на 16.11.2012\*

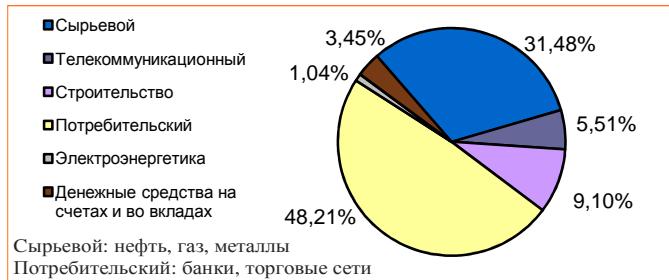
| Доходность пая    | 1 неделя | 1 месяц | 3 месяца | С начала работы |
|-------------------|----------|---------|----------|-----------------|
| Пай               | -0,69%   | -2,10%  | -1,50%   | 116,73%         |
| Индекс ММВБ       | -1,26%   | -4,97%  | -4,70%   | 96,97%          |
| Индекс IFX-Cbonds | 0,14%    | 0,56%   | 2,08%    | 84,74%          |

## Крупнейшие эмитенты, % на 16.11.2012

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| РУСАЛ Братск                | 13,29 |
| НПК ОАО, серия БО-02        | 11,51 |
| Группа ЛСР-3-об             | 9,10  |
| Соллерс ОАО, серия 02       | 7,68  |
| ТКС Банк (ЗАО), серия БО-04 | 6,05  |



## Структура портфеля фонда на 16.11.2012



## Доли разных видов ценных бумаг в портфеле на 16.11.2012

Акции 37,90% Облигации 57,44% Денежные средства 3,45%



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензии на осуществление деятельности по управлению Ие, ПИФ и НПФ № 21-000-1-0086 от 20.02.2002 года, выдана ФСФР России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценных бумагами № 077-10104-09-01 от 10 апреля 2007 года, выдана ФСФР России.

Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют дохода в будущем. Доходность инвестиций в паях инвестиционного фонда не гарантируется государством. Перед приобретением инвестиционных паяв необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паями инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паями инвестиционным фондом предусмотрена скидка к расчетной стоимости инвестиционных пая. Задание скидки уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные пая 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 паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Промсвязь-Сбалансированный» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: - 1,50%; 6 месяцев: + 1,68%; 1 год: - 2,60%; 3 года: + 27,33%; 5 лет: + 53,93%

Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 №115-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.upravlyuem.ru](http://www.upravlyuem.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.upravlyuem.ru](http://www.upravlyuem.ru)

\*прирост стоимости инвестиционного пая



## Новости рынка

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 Аптекой 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 которых, 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 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.

**Спреды между суверенными евробондами** развивающихся рынков и американскими гособлигациями выросли на волне опасений инвесторов относительно fiscal cliff. Российские бумаги не стали исключением. Согласно заявлениям некоторых представителей FOMC, покупки активов федрезервом продолжатся и после окончания программы по выкупу облигаций twist, а значит, риск роста процентной ставки не будет довлеТЬ над корпоративными и суверенными евробондами развивающихся рынков в ближайшее время.

Продолжилась консолидация на рынке ОФЗ – недельное изменение доходностей длинных ОФЗ составило 1-3 б.п. (в обе стороны). Изменение ломбардного списка ЦБ повысит интерес к ряду новых выпусков корпоративных рублевых облигаций, оказавшихся включенными в него.



## Регистрационные данные фонда

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 0337-76034438 от 23.03.2005г.

в редакции изменений и дополнений:

от 28.03.2006г. за № 0337-76034438-1

от 21.12.2006г. за № 0337-76034438-2

от 11.02.2010г. за № 0337-76034438-3

от 12.10.2010г. за № 0337-76034438-4



Промсвязь  
Управляющая компания