

# Индекс ММВБ

Еженедельный обзор: 11.03 – 18.03.2011

## 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. 18.03.11	988,43
СЧА, руб. 18.03.2011	34 104 499,54
Инвестиционный риск	низкий средний высокий



## Прирост индекса ММВБ на 18.03.2011

Прирост индекса	1 неделя	1 месяц	1 год	5 лет
Индекс ММВБ	1,59%	3,38%	21,90%	35,63%

## Крупнейшие эмитенты, % на 18.03.2011

Газпром ао	17,15
ЛУКОЙЛ ао	14,22
СБ России АОЗ	12,76
Норникель ао	8,94
Роснефть ао	5,55



## Структура портфеля фонда на 18.03.2011



## График изменения индекса ММВБ с 31.12.08 по 18.03.2011



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ПИФ и НПФ № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года, выдана ФСФР России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценных 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. Взимание скидки уменьшит 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 финансовыхложений).

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.upravlyem.ru](http://www.upravlyem.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.upravlyem.ru](http://www.upravlyem.ru)



## Новости рынка

Рынок акций РФ на прошедшей неделе показал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг, а количество упавших в цене выпусков превысило примерно втрое число выросших. Однако ведущие российские фондовые индексы ММВБ и РТС во второй половине недели прибавили за счет подъема акций наиболее капитализированных нефтегазовых и металлургических компаний. При этом во втором эшелоне отмечалось преимущественное снижение котировок.

**Повышенная турбулентность** мировых фондовых и товарных рынков на прошедшей неделе была вызвана последствиями мощнейшего землетрясения и цунами в Японии, которое привело к аварии на АЭС "Фукусима-1". На станции прогремели несколко взрывов, заставивших мировое сообщество опасаться ядерной катастрофы с тяжелыми последствиями. В середине недели американские власти рекомендовали своим гражданам эвакуироваться из 80-километровой зоны вокруг аварийной АЭС "Фукусима". Япония повысила уровень ядерной угрозы на аварийной АЭС "Фукусима-1" до пятого уровня из семи возможных. Японский индекс Nikkei-225 в начале недели обрушился на 17%, спровоцировав повышенную турбулентность на мировых фондовых площадках. При этом американский индекс фондовой волатильности VIX за первые три дня недели подскочил на 46%. Вместе с тем, Банк Японии на минувшей неделе заявил, что предпримет необходимые меры по смягчению денежно-кредитной политики, чтобы поддержать экономику страны, а "Большую семерку" G7 начали в пятницу совместные интервенции на валютном рынке с целью сдерживания роста курса иены. Это способствовало улучшению настроений инвесторов. Японский индекс Nikkei-225 в пятницу закрылся с повышением на 2,7%.

**ФРС США** на прошедшей неделе приняла решение о сохранении целевого диапазона базовой процентной ставки на прежнем уровне. Кроме того, американский Центробанк сообщил о сохранении программы покупки казначейских облигаций США на сумму \$600 млрд. до конца второго квартала 2011 года. В сопроводительном комментарии ФРС к принятому решению говорится о дальнейшем восстановлении экономики США. При этом ФРС отметила, что расходы домовладельцев и инвестиции бизнеса в оборудование и программное обеспечение продолжают расти, но инвестиции в нежилое строительство по-прежнему слабы, а жилищный сектор остается в подавленном состоянии.

**Поддержку рынку акций РФ** на прошедшей неделе оказал подъем мировых цен на сырье и, прежде всего, нефть. Котировки нефти марки Brent вновь поднялись выше отметки \$112, а стоимость WTI перевалила за \$100 за баррель на фоне усиления геополитической напряженности в Северной Африке и на Ближнем Востоке. В Бахрейне, где объявлен режим чрезвычайного положения, вошли войска Саудовской Аравии в рамках договора о взаимопомощи. В Йемене полиция расстреляла антиправительственную демонстрацию. Ливийские военные приготовились к штурму Бенгази и призвали повстанцев сдаться. В этих условиях Совбез ООН принял резолюцию, согласно которой над Ливией создается бесполетная зона. Это вызвало на рынках ожидания того, что в ближайшее время коалиция стран может начать нанесение ударов по ливийским военным целям.

**Лучше рынка на минувшей неделе** среди наиболее ликвидных бумаг выглядели акции Газпрома, ОГК-4 и Норникеля прибавившие более 5%. Интерес к акциям Газпрома поддерживался ожиданиями роста спроса на российский газ, вследствие катастрофы на японских АЭС. Покупки в акциях Норникеля вызвали сообщение о том, что Металлоинвест намерен наращивать свою долю в этой компании. Акции ОГК-4 инвесторы приобретали, рассматривая их как защитный актив. Дополнительным импульсом для подъема котировок стало повышение рекомендаций по акциям нефтегазового и металлургического секторов инвестибанками. Стоит также отметить, что на минувшей неделе министр финансов А.Кудрин не исключил краткосрочный рост цен на нефть до \$150-200 за баррель из-за ситуации на Ближнем Востоке и в Японии.

**В аутсайдерах недели** на фондовом рынке РФ оказались акции ТГК-4 и ТГК-5, продемонстрировавшие снижение более чем на 10%. Инвесторы теряют интерес к акциям ТГК из-за растущих цен на энергоносители, невыгодных тарифов для тепловой генерации и изношности оборудования компаний.

**На предстоящей неделе** в плане макроэкономических событий внимание инвесторов привлечет Саммит Евросоюза, а также выступление ряда руководителей ФРС, включая Б.Бернанке, в которых они будут говорить о перспективах экономики. Ключевыми показателями этой недели станут разнообразные индексы деловой активности и данные по ВВП США. Центробанк России 25 марта примет решение по своей монетарной политике, но, как мы предполагаем, сохранит ставку рефинансирования неизменной. Значительно высокая турбулентность фондовых рынков отражает повышенную неопределенность развития ситуации на предстоящей неделе. При этом на динамику рынка акций РФ будут оказывать влияние изменения на мировых фондовых площадках, колебания мировых цен на сырье, поведение доллара США к рублю и на международном валютном рынке, а также развитие кризисной ситуации в Японии, Северной Африке и на Ближнем Востоке.



## Регистрационные данные фонда

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



**Промсвязь**  
Управляющая компания