

**Интервальный паевой инвестиционный фонд  
смешанных инвестиций**

**«Кузнецкий мост»**



**СПЕЦИАЛЬНЫЙ ВЫПУСК**

**интервал открыт:**

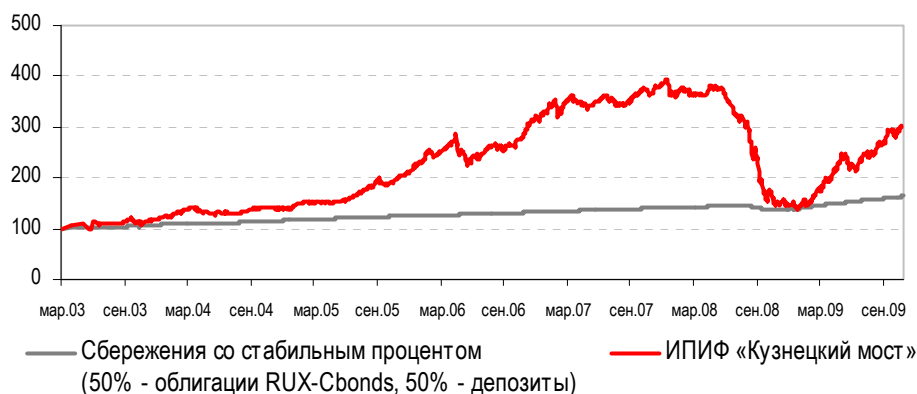
**с 1 по 14 декабря 2009 г.**

## Почему надо выбирать интервальный ПИФ смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» сегодня?

- **Рост и доход.** Фонд инвестирует в акции с потенциалом роста и в облигации со стабильным процентным доходом. Это позволяет получать прибыль от роста рынка акций при меньшем риске инвестиций в фондовый рынок за счет облигационной составляющей.

Вложения в акции на длительном горизонте дают возможность получить высокий доход по отношению к традиционным формам сбережения, приносящим стабильный, но небольшой процент.

### Изменение стоимости пая в сравнении со сбережениями с начала управления ПИФом «Кузнецкий мост» (31.03.2003 = 100).



- **Гибкость в приобретении ценных бумаг.** Интервальный характер фонда дает большую гибкость в управлении, недоступную другим паевым фондам, в приобретении недооцененных, в том числе низколиквидных, бумаг.

### Структура активов интервального паевого фонда смешанных инвестиций.



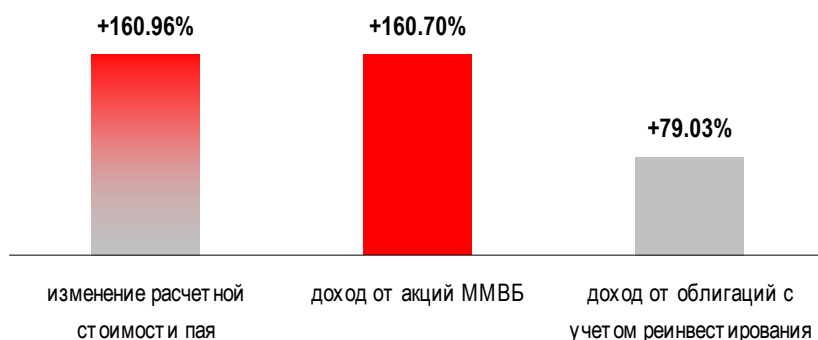
- **Мультипликативный эффект от реинвестирования.** Вложения в смешанный фонд снимают заботу о реинвестировании, а сбалансированный подход усиливает мультипликативный рост на фоне разнонаправленной динамики рынков облигаций и акций.

Стабильные доходы от облигаций реинвестируются в перспективные инвестиционные возможности в акциях. Наоборот, часть полученного высокого дохода от акций реинвестируется в «подушку ликвидности» из облигаций.

Как следствие, сбалансированный фонд на разнонаправленных рынках акций и облигаций может показывать высокую доходность на уровне рынка акций при совокупном меньшем риске.

За 6 лет управления с 26 ноября 2003 года по 26 ноября 2009 года расчетная стоимость пая ПИФ «Кузнецкий мост» показала прирост +160.96%. Для сравнения: рынок облигаций принес доход с учетом реинвестирования +79.03%, рынок акций +160.70%.

**Интервальный ПИФ смешанных инвестиций «Кузнецкий мост»  
в сравнении с акциями и облигациями за 6 лет.**



- **Диверсификация вложений в акции по отраслям.** Отраслевая структура вложений фонда достаточно диверсифицирована, что позволяет снизить риски развития негативных тенденций в отдельных отраслях.
- **Эффективность, проверенная временем.** «Кузнецкий мост» – один из лидеров российского рынка с точки зрения эффективности управления, причём не на годовом интервале, где велик фактор случайности, а на длительном сроке от 3 до 5 лет.

Среднемесячное изменение стоимости пая за 5 лет равнялось 1.69% в месяц (или 20.3% годовых), данные по месяцам представлены в следующей таблице.

**Таблица изменения стоимости пая по месяцам (в %) за 5 лет  
с расчетом среднего сезонного изменения**

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек
2004											1.67	-1.54
2005	3.43	5.15	-1.64	0.08	1.08	1.61	7.07	7.87	9.15	-4.26	6.21	6.07
2006	9.25	9.97	-0.77	5.40	-6.80	2.53	3.38	5.88	-1.28	0.39	11.79	10.60
2007	1.89	2.44	4.39	-0.49	-3.42	3.26	1.69	-2.61	2.23	5.06	-1.16	4.59
2008	-5.34	2.84	-2.73	-0.76	5.25	-4.11	-10.46	-5.76	-23.59	-30.19	-5.81	-5.51
2009	0.58	3.66	13.89	14.27	19.70	-4.05	5.24	3.54	9.18	4.82		
Среднее	+1.96	+4.81	+2.63	+3.70	+3.16	-0.15	+1.38	+1.78	-0.86	-4.84	+2.76	+3.94

ПИФ «Кузнецкий мост» опережает более 70% фондов согласно рейтингам, составленным Investfunds:

по доходности за 3 года:

7-ое место среди 25 интервальных фондов смешанных инвестиций <sup>1</sup>

23-е место среди 96 открытых и интервальных фондов смешанных инвестиций <sup>2</sup>

78-е место среди 281 открытых и интервальных фондов всех типов <sup>3</sup>

по коэффициенту Шарпа (доходность / риск) за 3 года:

17-е место среди 90 открытых и интервальных фондов смешанных инвестиций <sup>4</sup>

**Общая информация о динамике стоимости пая и СЧА ПИФа «Кузнецкий мост»  
(расчетная стоимость пая по состоянию на 26 ноября 2009 г.).**

ПИФ	26.11.2009		Динамика стоимости пая, %						
	Цена пая, руб.	СЧА, млн. руб.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	2 года	3 года	4 года
Кузнецкий мост	2 951.98	1 107.63	0.33	17.89	29.04	95.15	-19.43	4.22	48.93

<sup>1</sup> ссылка на страницу рейтинга в Интернет: [http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?maindate\\_year=2009&maindate\\_month=10&maindate\\_year\\_prev=2009&maindate\\_month\\_prev=10&date\\_prev=2009-10-30&fondstype=2&showas=1&category=4\\_0&branch=27&period=year3&uk=0](http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?maindate_year=2009&maindate_month=10&maindate_year_prev=2009&maindate_month_prev=10&date_prev=2009-10-30&fondstype=2&showas=1&category=4_0&branch=27&period=year3&uk=0)

<sup>2</sup> ссылка на страницу рейтинга в Интернет: [http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?maindate\\_year=2009&maindate\\_month=10&maindate\\_year\\_prev=2009&maindate\\_month\\_prev=10&date\\_prev=2009-10-30&fondstype=1\\_2&showas=1&category=4\\_0&branch=27&period=year3&uk=0](http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?maindate_year=2009&maindate_month=10&maindate_year_prev=2009&maindate_month_prev=10&date_prev=2009-10-30&fondstype=1_2&showas=1&category=4_0&branch=27&period=year3&uk=0)

<sup>3</sup> ссылка на страницу рейтинга в Интернет: [http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?showas=2&fondstype=1\\_2&maindate=2009-10-30&period=year3&category=1\\_0&branch=27&uk=0&all=1](http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml?showas=2&fondstype=1_2&maindate=2009-10-30&period=year3&category=1_0&branch=27&uk=0&all=1)

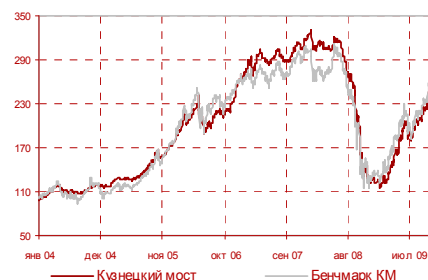
<sup>4</sup> ссылка на страницу рейтинга в Интернет: <http://pif.investfunds.ru/analitics/coefficients/funds.php?page=1&firm>ShowFunds=true&strFundName=&sbxObjFundInvest=4&SR=on&sort=SR&d=down>

## Интервальный ПИФа смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» – параметры и показатели фонда

### Основные характеристики фонда

Тип фонда	Интервальный
Категория фонда	Смешанный
Дата формирования	18.03.2003
Стоимость пая, руб. на	2951.98
СЧА, млн. руб. на	1107.63
Интервалы	с 1 по 14 марта с 1 по 14 июня с 1 по 14 сентября с 1 по 14 декабря

### Динамика пая в сравнении с бенчмарком

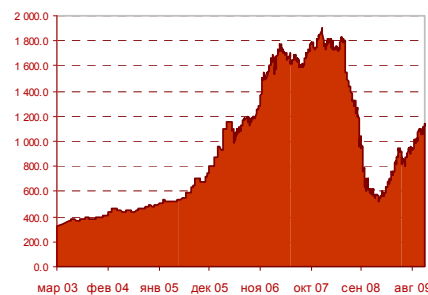


Бенчмарк: 75% индекс ММВБ,  
25% индекс облигаций RUXCbonds

### Изменение стоимости пая и бенчмарка, %

	КМ	Бенчмарк КМ
С начала 2009 года	101.91	85.51
1 месяц	0.33	-4.46
3 месяца	17.89	13.50
6 месяцев	29.04	20.86
1 год	95.15	95.10
2 года	-19.43	-14.62
3 года	4.22	-0.11
4 года	48.93	47.76
5 лет	106.92	120.63
6 лет	160.96	162.89
С даты формирования	195.20	264.35

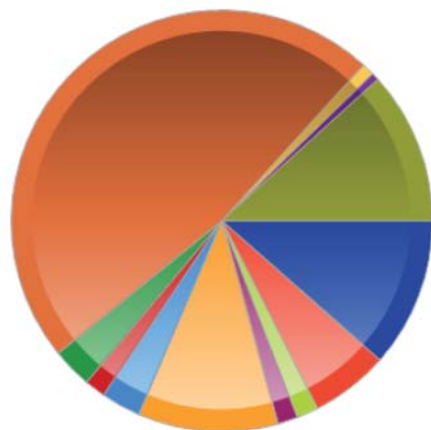
### Динамика СЧА фонда, млн руб.



### Показатели доходности и риска за всю историю фонда

	КМ	Бенчмарк КМ
Среднемесячное изменение стоимости, %	1.57	1.61
Стандартное отклонение, %	6.94	7.47
Соотношение доходности и риска	0.23	0.22
Коэффициент корреляции с бенчмарком, %	89.56	
Коэффициент Бета (к бенчмарку)	0.84	
Коэффициент Альфа	0.21	

### Отраслевая структура вложений в ценные бумаги (на 30.09.2009 г.)



банки	11.48%
химия	6.02%
уголь	1.66%
финансовые услуги	1.54%
электроэнергетика	10.76%
черная металлургия	3.05%
трубы	1.59%
добыча полезных ископаемых	3.08%
нефть и газ	47.59%
фармацевтика	0.94%
потребление	0.58%
телекоммуникации	11.72%

**Контактная  
информация****www.bm.ru****+7 (495) 925-8000 - Москва  
+7 (800) 200-2326 – регионы (звонок бесплатный)**

Актуальную информацию о ПИФах, стоимости инвестиционных паев, управляющих компаниях – УК Банка Москвы и УК Пенсионный Резерв, отчет управляющих о работе ПИФов Вы также можете получить:

- у сотрудников отделений и филиалов Банка Москвы – агента управляющих компаний по продаже, обмену и покупке паев;

- на интернет-сайте Банка Москвы [www.bm-am.ru/ru/o\\_pif](http://www.bm-am.ru/ru/o_pif)

На сайте Банка Москвы [www.bm-am.ru/ru/analitika/analitika\\_nedel](http://www.bm-am.ru/ru/analitika/analitika_nedel) открыта подписка на электронную рассылку: отчеты управляющих о работе ПИФов, анализ фондового рынка.

ОАО «БАНК МОСКВЫ», агент

Генеральная лицензия Банка России № 2748 от 14.10.2004.

Лицензия ФСФР России на осуществление брокерской деятельности № 177-03211-100000 от 29.11.2000.

ЗАО «УК БАНКА МОСКВЫ», управляющая компания

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04.02.1997.

ООО «ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ», управляющая компания

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00108 от 07.02.2003.

Регистрация правил фондов в ФСФР России:

ИПИФ смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0092-59891904 от 05.03.2003.

ОПИФ смешанных инвестиций «Рождественка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0115-14244527 от 21.05.2003.

ОПИФ акций «Биржевая площадь - Индекс ММВБ» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0207-72730046 от 27.04.2004.

ОПИФ акций «Звездный бульвар - звезды российского фондового рынка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0634-94118877 от 03.10.2006.

ОПИФ акций «Красная площадь - акции компаний с государственным участием» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0318-76003975 от 26.01.2005.

ОПИФ акций «Манежная площадь - российские акции» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0319-76003892 от 26.01.2005.

ОПИФ акций «Триумфальная площадь - Российская нефть» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0526-93344732 от 01.06.2006.

ОПИФ акций «Останкино - Российская связь» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0525-93344979 от 01.06.2006.

ОПИФ акций «Замоскворечье - Российская энергетика» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0524-93344815 от 01.06.2006.

ОПИФ акций «Трубная площадь - Российская металлургия» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0633-94118957 от 03.10.2006.

ОПИФ акций «Охотный ряд - Российский потребительский сектор» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0887-94124754 от 03.07.2007.

ОПИФ акций «Площадь Победы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0998—94132311 от 25.09.2007

ОПИФ облигаций «Волхонка - российские облигации» мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0320-76004058 от 26.01.2005.

ОПИФ денежного рынка «Рублевка - фонд денежного рынка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0997—94132239 от 25.09.2007.

ОПИФТР «Серебряный бор – драгоценные металлы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 1407-94156211 от 31.03.2009.

ОПИФ смешанных инвестиций «Накопительный резерв» под управлением ООО «Пенсионный Резерв»: № 0202-72729965 от 13.04.2004.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФы.

Прежде чем приобрести инвестиционный пай следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФом

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 Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную 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.

Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники 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. Банк Москвы 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.

Настоящий документ не может быть воспроизведен, полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.