

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 22.04 – 29.04.2011

Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.
Дата формирования фонда	25.07.2005
Инвестиционный горизонт	0 3 года 6 лет
Бенчмарк	Индекс IFX-Cbonds
Первоначальная цена пая, руб.	1 000.00
Текущая цена пая, руб. 31.03.11	1 902,14
СЧА, руб. 31.03.2011	144 040 867,63
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 31.03.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	0,42%	3,12%	8,60%	90,21%
Индекс IFX-Cbonds	1,03%	2,72%	9,04%	66,20%

Крупнейшие эмитенты, % на 29.04.2011

Башнефть	12,30
Мечел ОАО, серия БО-04	11,84
Петрокоммерц,5	11,23
Полипласт ОАО, серия 02	11,13
Акрон	10,65

Структура портфеля фонда на 29.04.2011

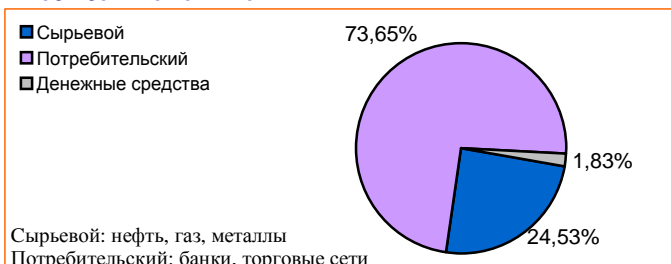
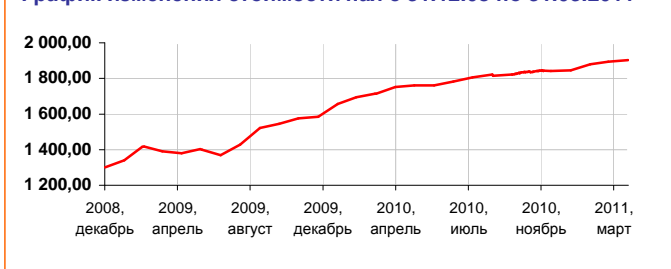


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 31.03.2011



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ПИФ и НПИФ № 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 паевую 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 предусмотрены надбавки и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев. Возникшие надбавки и скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

На 31 марта 2011 года Интервальный паевая инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: +3,12%; 6 месяцев: +4,36%; 1 год: +8,60%; 3 года: +17,08%; 5 лет: +77,06%

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.upravlyaem.ru

Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ОАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03616-100000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20

Адреса отделений Агента – на сайте www.upravlyaem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

По итогам прошедшей недели (25.04-29.04) рынок ОФЗ остался в боковике. При этом даже после неожиданного решения ЦБ повысить ставки котировки госбумаг изменились разнонаправленно. Под давлением остается выпуск ОФЗ 25077, который завтра (4 мая) будет доразмещаться Минфином.

В пятницу (29 апреля) после решения Банка России повысить ставки в рамках борьбы с инфляцией ярковыраженной реакции рынка не последовало – рынок закрылся практически на том же уровне при разнонаправленном движении котировок и низком объеме торгов.

Вместе с тем, повышение ставок – негативный сигнал для рынка, который в полной мере может проявиться на аукционах Минфина в более существенной премии к рынку. Так, 4 мая инвесторам будет предложен выпуск ОФЗ 25077, а сегодня – объявлен прайсинг. Как и в прошлую среду, вероятно, стоит ожидать достаточно щедрой премии от Минфина.

Отметим, что при пассивной реакции инвесторов на решение ЦБ ставки NDF продемонстрировали заметный рост в пределах 20 б.п. По годовому контракту NDF сегодня стоимость доходит до 4,4%, по 5-летнему контракту рост оказался более умеренным – до 6,3%.

Решение ЦБ в пятницу (29 апреля) повысить ключевые ставки на 25 б.п. оказалось неожиданным для инвесторов. Вместе с тем, реакции рынка в преддверии праздников практически не последовало. На этой неделе также ожидается низкая активность игроков, однако после очередного ужесточения политики Банка России поводов для роста долгового рынка все меньше.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ на фоне продолжающихся налоговых платежей продолжал таить на глазах, снизившись до 880 млрд. руб. Индикативная ставка MosPrime Rate o/n отреагировала в преддверии праздников при повышении ставок ЦБ резким ростом – до 4,51%, что оказалось даже выше индикативной стоимости более длинных денег. После завершения налоговых платежей ожидаем увидеть некоторое восстановление ликвидности при притоке бюджетных средств на фоне высоких нефтяных цен.

Своим решением Банк России продемонстрировал готовность бороться с инфляцией. Мы отмечали, что последние данные Росстата по недельной инфляции показали сохранение ее роста на 0,1% в неделю, тогда как годом ранее наблюдался нулевой рост цен. Таким образом, уложиться в прогнозируемую годовую инфляцию около 7% стало все менее вероятно.

В преддверии праздников инвесторы практически не отреагировали на неожиданное решение ЦБ. Однако при сохраняющейся напряженности на рынке МБК поводов для возобновления роста облигаций становится все меньше. Так, в коротких и среднесрочных выпусках спред по доходности к ставке РЕПО ЦБ уже достиг своих минимальных уровней с середины 2007 г. Хотя наклон кривой рублевых облигаций остается все еще достаточно крутым, при инфляционных рисках ждать роста котировок длинных выпусков также не приходится.

К концу недели мы ожидаем, что ситуация с ликвидностью несколько выровняется. Однако пока не наблюдается ни притока бюджетных средств, ни притока капитала нерезидентов на рынок. В результате, боковое движение на рынке при низкой активности торгов, скорее всего, сохранится. При этом не исключаем плавное сползания котировок вниз при ухудшении внешнего фона.

Регистрационные данные фонда

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 0335-76034355 от 23.03.2005г.

в редакции изменений и дополнений:
от 21.12.2006г. за № 0335-76034355-2
от 11.02.2010г. за № 0335-76034355-3
от 10.02.2011г. за № 0335-76034355-4