

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 29.07 – 05.08.2011

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. 05.08.11	1 934.18
СЧА, руб. 05.08.2011	150 589 220.67
Инвестиционный риск	низкий средний высокий



Результаты управления на 29.07.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	0.30%	1.03%	7.04%	93.23%
Индекс IFX-Cbonds	0.84%	2.14%	8.58%	71.15%

Крупнейшие эмитенты, % на 05.08.2011

Башнефть	11.68
Мечел ОАО, серия БО-04	11.09
Полипласт ОАО, серия 02	10.34
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10.14
ТРАНСАЭРО	10.12



Структура портфеля фонда на 05.08.2011

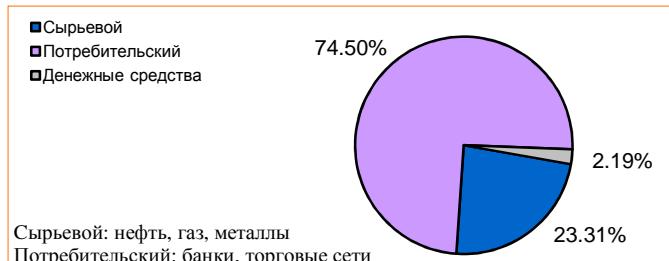
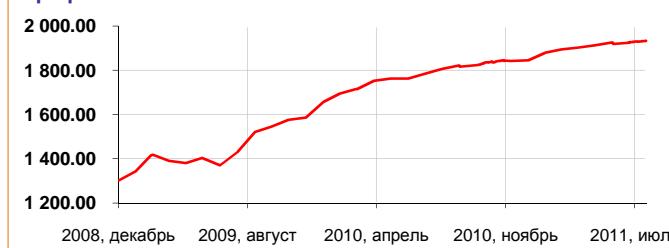


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 29.07.2011



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ПИФ и НПФ № 21-000-1-00086 от 20 декабря 2002 года, выдана ФСФР России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценностями бумагами № 077-10104-00100 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 паях инвестиционного фонда 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. Взимание надбавок и скидок уменьшит 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 29 июля 2011 года Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: + 1.03%; 6 месяцев: + 2.79%; 1 год: + 7.04%; 3 года: + 22.23%; 5 лет: + 77.51%

Тип фонда изменен с интервального на открытый с 22 июня 2011г.

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.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

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка



К концу прошлой недели (1-7 августа) негатив с внешних рынков, связанный со слабой статистикой по США, достиг и российского долгового рынка, что вызвало продажи в секторе ОФЗ, а также в корпоративном сегменте рынка. В результате, длинный конец кривой госбумаг снова оказался под давлением - за неделю доходности длинных выпусков в среднем выросли на 10-17 б.п.

Начало текущей недели (8-14 августа) также обещает быть негативным после того, как S&P понизило кредитный рейтинг США до «AA+» с негативным прогнозом. В результате, в понедельник (8 августа) наблюдается сохранение продаж рискованных активов, в т.ч. нефти, которая ушла ниже \$107 за баррель по марке Brent, а также рубля, который потерял 35 копеек к корзине (34,05 руб.).

На этом фоне продажи рублевых активов могут продолжиться, в т.ч. длинных выпусков ОФЗ с дюрацией более 3 лет. Отметим, что на этой неделе должен состояться аукцион по размещению 10-летних ОФЗ 26205 на 20 млрд. руб. Вместе с тем, длинный выпуск остается неликвидным и текущая доходность лежит ниже логарифмической кривой ОФЗ на 24 б.п. В результате, мы не ожидаем увидеть высокий рыночный спрос на данный выпуск на предстоящем аукционе.

Корпоративные облигации также оказались под давлением внешнего негатива, однако выглядели более уверенно по сравнению с длинными выпусками ОФЗ. Ожидаем сохранения давления на рублевые облигации на фоне коррекции нефтяных цен. Вместе с тем, пока глобальной распродажи не ждем, благодаря сохранению приемлемого уровня ликвидности в банковской системе.

Так, объем ликвидности в понедельник 8 августа составлял 1,07 трлн. руб. Ставки на МБК по кредитам over night остаются ниже 4,0% годовых, что, хотя и выше на 30 б.п. по сравнению с концом июня, все же является не критичным уровнем для инвесторов. При этом отток ликвидности в виде уплаты налогов ожидается лишь к концу недели. Вместе с тем, российский рынок остается в сильной зависимости от ситуации на внешних площадках, в первую очередь, на рынках commodities.

Регистрационные данные фонда

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

в редакции изменений и дополнений:

от 28.03.2006г. за № 0335-76034355-1

от 21.12.2006г. за № 0335-76034355-2

от 11.02.2010г. за № 0335-76034355-3

от 10.02.2011г. за № 0335-76034355-4

от 09.06.2011г. за № 0335-76034355-5

