

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 18.03 – 25.03.2011

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. 28.02.11	1 894,19
СЧА, руб. 28.02.2011	145 051 201,31
Инвестиционный риск	низкий средний высокий



Новости рынка



Как и ожидалось, после решения ЦБ сохранить ставки на прежнем уровне 25 марта спрос активизировался в длинных корпоративных выпусках – Газпром нефти, Вымпелкоме и МТС. На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ после уплаты налогов и повышения норм резервирования 25 марта снизился на 230 млрд. руб. – до 1,23 трлн. руб. Вместе с тем, отток ликвидности практически не отразился на рынке МБК - индикативная ставка MosPrime Rate о/п осталась на отметке 3,16% годовых. Ожидаем, частичного восстановления объема ликвидности при сохранении комфортных ставок на рынке на текущей неделе.

Решение ЦБ сохранить ставки уже было отыграно в пятницу 25 марта, в результате чего глобальных идей на ближайший месяц на рынке не осталось. Единственный источником идей остается первичный рынок, где по-прежнему наблюдаются размещения с кратными переподписками. В целом, при позитивной рыночной конъюнктуре ожидаем сохранения бокового движения рынка.

Решение Банка России в пятницу 25 марта сохранить ключевые ставки на прежнем уровне позитивно сказалось на долговом рынке – ставки NDF вновь вернулись к своим локальным минимумам, а инвесторы стали вести покупки по всей длине кривой ОФЗ, в т.ч. длинному выпуску ОФЗ 26204. На этой неделе пройдут размещения ОФЗ 25075 и ОФЗ 26203.

Ключевым событием прошлой недели стало заседание ЦБ, на котором регулятор решил не менять уровни ключевых ставок, что было позитивно воспринято инвесторами. Рубль на прошлой неделе консолидировался у отметки 33,6 руб. по корзине, а ставкам NDF после роста в преддверии заседания ЦБ вновь вернулись на свои уже привычные уровни – 4,25% по NDF1Y и 6,42 по NDF5Y.

На этом фоне кривая ОФЗ в пятницу снизилась в среднем на 5 б.п.; высокий спрос наблюдался в новом 7-летнем выпуске ОФЗ 26204, который, на наш взгляд, достиг своего «справедливого» уровня. При этом по-прежнему потенциал роста около 10 б.п. имеет 5-летний выпуск ОФЗ 25077. Не исключаем, что инвесторы обратят на данный «дисбаланс» при переоценки доходностей после размещения на этой неделе близких по дюрации выпусков ОФЗ 25075 и ОФЗ 26203.

Результаты управления на 28.02.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	0,77%	2,87%	10,47%	89,42%
Индекс IFX-Cbonds	0,72%	2,03%	10,46%	64,50%

Крупнейшие эмитенты, % на 25.03.2011

Башнефть	12,41
Мечел ОАО, серия БО-04	11,95
Петрокоммерц,5	11,27
Полипласт ОАО, серия 02	11,15
Акрон	10,81



Структура портфеля фонда на 25.03.2011

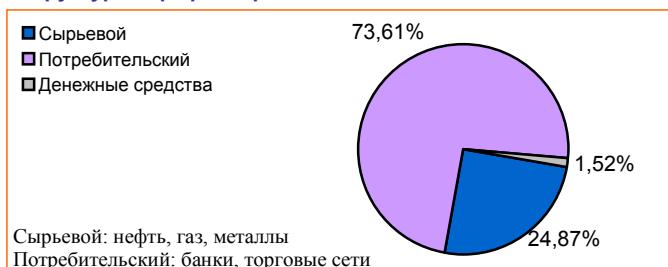


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 28.02.2011



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 ценными 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 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 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 28 февраля 2011 года Интервальный паевой инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:
3 месяца: +2,87%; 6 месяцев: +4,35%; 1 год: +10,47%; 3 года: +9,67%; 5 лет: +76,95%

Получите информацию о фондах и ознакомьтесь 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) 662-91-99, www.upravlyem.ru
Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ОАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление биржевой деятельности № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20
Адреса отделений Агента – на сайте www.upravlyem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

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

