

Промсвязь – Сбалансированный

Еженедельный обзор: 13.07 – 20.07.2012

Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.
Дата формирования фонда	25.07.2005
Инвестиционный горизонт	0 3 года 6 лет
Бенчмарк	Индексы ММВБ, IFX-Cbonds
Первоначальная цена пая, руб.	1 000,00
Текущая цена пая, руб. 20.07.12	2 172,19
СЧА, руб. 20.07.2012	73 347 342,78
Инвестиционный риск	низкий средний высокий



Результаты управления на 20.07.2012*

Доходность пая	1 неделя	1 месяц	1 год	С начала работы
Пай	1,89%	-3,66%	-7,48%	117,22%
Индекс ММВБ	-0,08%	5,40%	-16,81%	101,49%
Индекс IFX-Cbonds	0,38%	1,36%	5,30%	79,94%

Крупнейшие эмитенты, % на 20.07.2012

ТКС Банк (ЗАО)	12,32
РУСАЛ Братск	11,76
НПК ОАО, серия БО-02	10,07
СБ России АО3	8,47
Газпром ао	7,44



Структура портфеля фонда на 20.07.2012



Доли разных видов ценных бумаг в портфеле на 20.07.2012

Акции 49,96% Облигации 45,04% Денежные средства 3,43%

График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 20.07.2012



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 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 паевой инвестиционный фонд не гарантирована государством. Перспективы инвестирования инвестиционных фондов, описанных в настоящем документе, определяются с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев. Взимание скидки уменьшает 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 20 июля 2012 года Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Промсвязь-Сбалансированный» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: -3,66%; 6 месяцев: -3,50%; 1 год: -7,48%; 3 года: +65,24%; 5 лет: +52,29%.

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. Строгонова, д.18, стр. 27, офис 3 тел. (495) 662-40-92, факс (495) 662-40-91, www.upravlyaeem.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.upravlyaeem.ru

*прирост стоимости инвестиционного пая



Новости рынка

Российские акции за прошедшие пять сессий торговались с меньшей волатильностью, чем последние несколько недель. При этом объем торгов в среднем был на 30-40% ниже обычного. Негативный внешний новостной фон, пришедший в пятницу не позволил индексу ММВБ закрыть неделю в плюсе (-0,08%). На фоне крепнущего рубля лучше выглядел индекс РТС (+1,67%).

В разрезе эшелонов, наиболее привлекательно выглядели компании с низкой капитализацией, прибавив 1,35%. Высоко и среднекапитализированные компании закончили неделю вблизи уровней семидневной давности. Лучше рынка выглядели компании электроэнергетического сектора (+0,68%). Одним из поводов стал ряд заявлений курирующего ТЭК в кабинете министров Аркадия Дворковича. Во-первых г-н Дворкович поручил регуляторам (Минэнерго, ФТС, МЭР) рассмотреть возможность увеличения дивидендов энергетических госмонополий, с целью создания более привлекательного образа для рыночных инвесторов. в настоящий момент выплачиваемые дивидендная доходность в данных компаниях сильно отстает от иностранных аналогов. Во-вторых, руководству ФСК ЕЭС было поручено рассмотреть возможность выпуска дополнительных акций для финансирования инвестиционной программы. В настоящий момент ФСК ЕЭС ограничена в возможности выпуска допэмиссии своих акций на рыночных условиях, т.к. котировки акций компаний значительно ниже ее номинала (50 коп.). В пятницу стало известно, что Акрон и ФосАгро подписали соглашения, урегулировавшие споры по контрактным обязательствам компаний перед друг другом и иным вопросам. Так, например, была согласована контрактная цена апатитового концентрата на 2012г., поставляемого Акрону холдингом ФосАгро. Задержка в поставках в конце мая - начале июня, привела к сокращению продаж ключевого продукта Акрона, NPK-удобрений, на 25%, в сравнении с предыдущим кварталом. Еще одна важная новость – Акрон согласился не соперничать за госпакет в Апатите, отозвав свою заявку с аукциона. Вышедшие новости являются позитивными для обеих компаний.

Относительное спокойствие на рынках капитала, наблюдавшееся большую часть недели, положительно сказалось на российском облигационном рынке. Доходности по ОФЗ по итогам пяти торговых сессий снизились вдоль всей кривой на 20-30 б.п.

Корпоративный сектор также выглядел достаточно уверенно – доходности облигаций с инвестиционным рейтингом снизились на 30-40 б.п.

Ликвидность денежного рынка остается в диапазоне RUB 800-900 млрд., что уже может считаться новым «комфортным уровнем». Ставки однодневных кредитов Mosprime overnight снизились на 15 б.п. – до 5,78%.



Регистрационные данные фонда

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 0337-76034438 от 23.03.2005г.

в редакции изменений и дополнений:

от 28.03.2006г. за № 0337-76034438-1

от 21.12.2006г. за № 0337-76034438-2

от 11.02.2010г. за № 0337-76034438-3

от 12.10.2010г. за № 0337-76034438-4



Промсвязь
Управляющая компания