

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 08.07 – 15.07.2011

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. 15.07.11	1 929.07
СЧА, руб. 15.07.2011	149 153 662.26
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 30.06.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	0.08%	1.28%	8.04%	92.65%
Индекс IFX-Cbonds	0.83%	2.12%	8.70%	69.72%

Крупнейшие эмитенты, % на 15.07.2011

Башнефть	11.87
Мечел ОАО, серия БО-04	11.24
Полипласт ОАО, серия 02	10.76
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10.24
ТРАНСАЭРО	10.24

Структура портфеля фонда на 15.07.2011

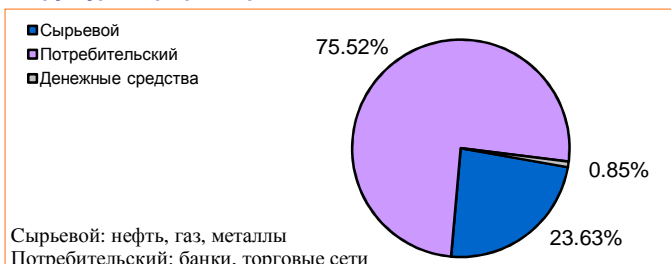
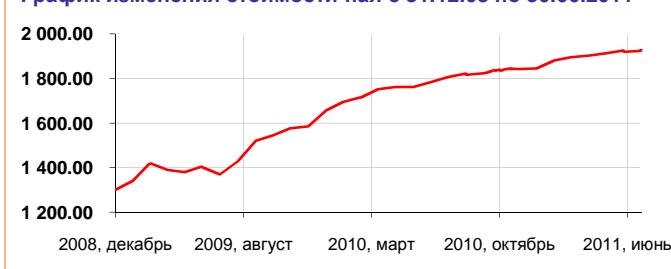


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 30.06.2011



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 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. Возмещение 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 30 июня 2011 года Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: + 1.28%; 6 месяцев: + 4.44%; 1 год: + 8.04%; 3 года: + 22.85%; 5 лет: + 78.08%

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. Строммынка, д.18, стр. 27, офис 3 тел. (495) 662-40-92, факс (495) 662-40-91, www.upravlyayem.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

Адрес отделений Агента – на сайте www.upravlyayem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

На прошлой неделе (11-17 июля) покупки в длинном конце кривой ОФЗ продолжились, в результате чего наклон кривой госбумаг несколько сгладился. Основной идеей стала ожидаемая покупка ОФЗ Банком Москвы на кредит АСВ в объеме до 295 млрд. руб. Вместе с тем, агрессивный прайсинг Минфина по 10-летнему выпуску не смог набрать заметного спроса на прошедшем аукционе.

Объемы торгов в секторе госбумаг остаются на уровне ниже среднего при дневном обороте 10-20 млрд. руб. При этом основной спрос наблюдался в длинных выпусках ОФЗ с дюрацией от 4-5 лет. Отметим, что помимо идеи размещения в госбумагах 295 млрд. руб. средств АСВ инвесторы ждут вывода ОФЗ в систему Euroclear, над чем сейчас активно работает Минфин.

На наш взгляд, данные факторы будут поддерживать покупки в длинных ОФЗ, в то время как при неоднозначном внешнем фоне доходности госбумаг вряд ли смогут уйти ниже в ближайшее время. Текущий спрэд между рублевым евробондом и кривой ОФЗ уже сузился до 80 б.п., а спрэд между кривыми ОФЗ и NDF на 5-летней длине – до 120 б.п. (потенциал сужения остается 20-30 б.п.).

Снижение угла наклона кривой ОФЗ благоприятно сказывается на корпоративном сегменте I-II эшелонов, что способствует размещению длинных выпусков без премии к рынку при узких спредах к кривой госбумаг. Ожидаем консолидацию рынка на текущих уровнях при поддержке ликвидности и низких ставок на МБК.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ, по данным на 18 июля, сохраняется на отметке около 1,26 трлн. руб. Индикативная ставка MosPrime Rate о/н продолжает консолидироваться на уровне 3,74%. На этой неделе уплата налогов в среду 20 июля и размещение ОФЗ будет компенсирована очередными депозитными аукционами Минфина, в результате чего ожидаем сохранения комфортной ситуации на рынке.

Отметим, что последние размещения первички в I-II эшелоне отличались агрессивным прайсингом (РСХБ, ММК, Газпромбанк, ФСК, ИНГ Банк) на фоне сохранения избыточной ликвидности в банковской системе – крупные инвесторы готовы платить за БОльший объем меньшей доходностью выпуска.

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