

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 24.02 – 02.03.2012

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. 02.03.12	2 263,69
СЧА, руб. 02.03.2012	15 711 118,34
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 02.03.2012*

Доходность пая	1 неделя	1 месяц	3 месяца	6 месяцев
Пай	0,21%	1,06%	16,40%	17,55%
Индекс IFX-Cbonds	0,20%	1,09%	2,93%	2,76%

Крупнейшие эмитенты, % на 02.03.2012

Денежные средства на счетах и во вкладах	11,12
Удмуртская Республика, 34005	9,90
Нижегородская область, выпуск 34007	9,74
Свердловская область, выпуск 34001	9,73
Красноярский край, выпуск 34005	9,70

Структура портфеля фонда на 02.03.2012

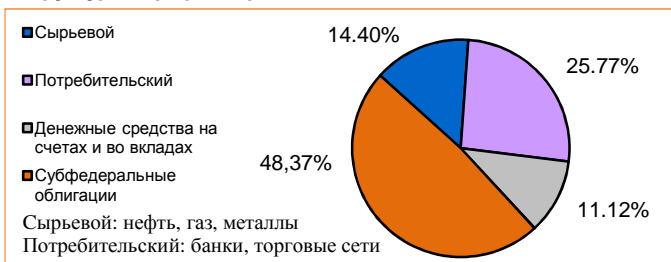
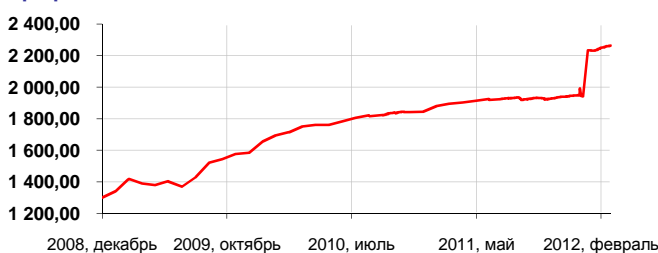


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 02.03.2012



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. Взимание надбавок и скидки 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 02 марта 2012 года Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: + 16,40%; 6 месяцев: + 17,55%; 1 год: + 19,51%; 3 года: + 59,94%; 5 лет: + 90,49%

началом периода, за который определяется прирост расчетной стоимости инвестиционного пая за 1 год является: 28.02.2011г.; за 3 года: 27.02.2009г.; за 5 лет 28.02.2007

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

Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ОАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03816-10000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20

Адреса отделений Агента – на сайте www.upravluyae.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

К концу прошлой недели (27 февраля — 4 марта) ситуация на денежном рынке улучшилась — банки завершили февральские налоговые выплаты, «переход» через отчетную дату по итогам месяца, Минфину был возвращен большой транш депозитов. Объем свободной ликвидности банков за прошлую неделю снизился до 795 млрд. руб. Однако чистая ликвидная позиция банковской системы частично восстановила свои потери, составив –99 млрд. руб. Банк России в даты наибольшей нагрузки на денежный рынок поддержал банки, расширив лимиты по операциям однодневного РЕПО до 260 млрд. руб. В пятницу 3 марта при лимите 20 млрд. руб. востребованными оказались только 13 млрд. руб. по ставке 5,3% годовых. Ставки денежного рынка после взлета до 5,5-6,0% по однодневным кредитам в понедельник 5 марта снизились до 4,35%/4,65%, что является вполне комфортным уровнем при депозитной ставке ЦБ 4,0%. На этой неделе (5 — 11 марта) ожидаем сохранения позитивного тренда на рынке МБК при дальнейшем снижении ставок. Рынок ОФЗ на прошлой неделе остался в рамках бокового диапазона — участники рынка совершали преимущественно технические сделки, связанные с переводом торгов на фондовую секцию ММВБ и закрытием отчетной даты. На текущей короткой неделе не ожидаем существенных движений на рынке. Отметим, что к пятнице рынок ОФЗ приобрел классический рыночный вид — инвесторы полностью перевели торги на фондовую секцию ММВБ, а также завершили технические расчеты, связанные с переходом через отчетную дату. На этом фоне оборот госбумаг снизился до привычных 10 млрд. руб. Отметим, что длинный конец кривой ОФЗ в пятницу был под давлением в преддверии выборов, тогда как короткие бумаги с дюрацией до года пользовались умеренным спросом на фоне снижения ставок на денежном рынке. Вместе с тем по итогам недели доходность кривой ОФЗ снизилась в пределах 2-4 б.п., что говорит о сохранении бокового тренда на рынке. Не исключаем, что в первой половине марта рынок госбумаг предпримет попытку выйти из боковика. При отсутствии нагнетания обстановки оппозицией, недовольной итогами голосования, не исключаем увидеть «свежие» деньги нерезидентов на рынке ОФЗ. Отметим, что ликвидность ЕЦБ в рамках LTRO-2 на время «зальет» существующие долговые проблемы Европы, а цены на нефть остаются на высоком уровне из-за конфликта с Ираном, что повышает привлекательность российских бумаг. Кроме того, спрэд ОФЗ 26204-RUS18R остается на уровне 70 б.п. при либерализации рынка госбумаг через 4 месяца, а инфляция до конца I п/г останется подавленной, обеспечивая положительную реальную доходность ОФЗ.

Корпоративный сегмент продолжает выглядеть заметно лучше рынка ОФЗ при сохранении потенциала сужения спреда к кривой госбумаг относительно уровней первого полугодия 2011 г. Ожидаем сохранения повышательного тренда; рекомендуем обратить внимание на банковский сегмент I-II эшелонов, в т.ч. на бумаги с дюрацией около 2-х лет. Мы уже отмечали, что если доходности ОФЗ торгуются уже вблизи минимумов 2011 г., то корпоративные облигации I-II эшелонов относительно госбумаг дают дополнительную премию около 50-80 б.п. относительно первой половины прошлого года. Ожидаем, что повышательная тенденция на рынке продолжится как за счет локальных инвесторов на фоне снижения ставок на денежном рынке, так и за счет нерезидентов, которые могут прийти на российский рынок после выборов под давлением избыточной ликвидности в евро после двух раундов LTRO ЕЦБ. В этом ключе мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на банковский сегмент облигаций. Так, по корпоративным облигациям I эшелона спрэд к ОФЗ сейчас шире докоррекционных уровней 2011 г. в среднем на 45-50 б.п., по банковским бумагам I эшелона — на 50-60 б.п. При этом рекомендуем обратить внимание на выпуски Росбанка, а также ВЭБ лизинга серии 06. Спреды к ОФЗ в банковском сегменте II эшелона на 80-100 б.п. шире уровней I п/г 2011 г., что также выглядит крайне интересно. В первую очередь рекомендуем обратить внимание на облигации российских дочек европейских банков (Кредит Европа, ОТП, Абсолют), где премия по спреду к уровню прошлого года составляет 170 б.п., а по более длинным облигациям с дюрацией от 2-х лет — 270 б.п.

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