

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 19.08 – 26.08.2011

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. 26.08.11	1 923.81
СЧА, руб. 26.08.2011	149 823 434.07
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 26.08.2011

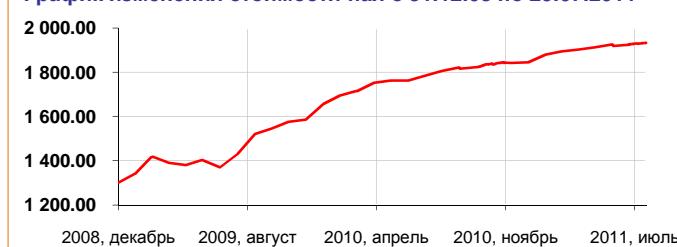
Башнефть	11.58
Мечел ОАО, серия БО-04	10.88
Полипласт ОАО, серия 02	10.19
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10.18
ТКБ ЗАО, серия 02	9.99



Структура портфеля фонда на 26.08.2011



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 № 21-000-1-0006 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 паевый 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 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%

типа 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



Внешний фонд заметно улучшился, однако для долгового рынка появилась новая проблема – отток ликвидности вследствие уплаты налогов. Хотя Минфин не будет проводить размещение ОФЗ на этой неделе (31 августа), проблемы с ликвидностью могут сохраняться вплоть до четверга-пятницы (1-2 сентября): оживления покупок ОФЗ не ожидаем.

В прошедшие 2 недели необходимый объем ликвидности поддерживался благодаря депозитным аукционам Минфина общим объемом 175 млрд. руб. Однако, как мы отмечали, кратный спрос на бюджетные средства говорил о высокой потребности финансовых институтов в ликвидности.

В результате за счет уплаты налогов объем рублевой ликвидности в ЦБ снизился до минимумов прошлого месяца, при том что сегодня (29 августа) пройдут очередные налоговые платежи. Минфин на текущей неделе анонсировал депозитный аукцион всего на 10 млрд. руб.; ближайшее размещение ОФЗ при этом пройдет только 7 сентября (Минфин снизил объем размещения с 35 до 15 млрд. руб.).

На этом фоне мы не ожидаем оживления покупателей на долговом рынке РФ, даже, несмотря на заметное улучшение внешнего фонда. Отметим, что длинный конец ОФЗ выглядит интересно (в частности ОФЗ 25077, 26206 и 26204): при ожидаемом улучшении ситуации с ликвидностью в конце недели не исключаем появления спроса в данных выпусках.

Активность инвесторов в течение всей прошлой недели (22-28 августа) оставалась на крайне низком уровне – инвесторы ждали новых триггеров из США. Вместе с тем к концу недели, несмотря на инъекции Минфина, стал ощущаться дефицит свободной рублевой ликвидности на рынке, в результате чего количество рыночных сделок снизилось еще сильнее. Ожидаем оживление покупателей лишь к четвергу-пятнице, когда будет завершен «переход» банков на следующий отчетный период.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ, по данным на 29 августа, снизился до 819 млрд. руб. – минимума с конца июля. Индикативная ставка MosPrime Rate о/п при этом выросла до 4,45%, выйдя из консолидации на отметке 3,8-3,9% годовых. Сегодня 29 августа пройдет уплата налога на прибыль, после чего банкам еще потребуется ликвидность для «перехода» на следующий квартал. В результате некоторой стабилизации ситуации на рынке МБК мы ожидаем ближе к концу текущей недели.

Если всю прошедшую неделю инвесторы сохраняли выжидательную позицию, внимательно следя за внешним фондом, то основным фактором влияния на долговой рынок на этой неделе (29 августа-4 сентября) будет объем рублевой ликвидности. Как мы уже отмечали, приток бюджетных средств в банковскую систему стоит ожидать не ранее четверга-пятницы, в результате чего поводов для роста облигаций мы не видим ранее конца недели.

Регистрационные данные фонда



Зарегистрированы ФСФР РФ по № 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



Промсвязь
Управляющая компания