

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 18.02 – 25.02.2011

Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.
Дата формирования фонда	25.07.05
Инвестиционный горизонт	0 3 года 6 лет
Бенчмарк	Индекс IFX-Cbonds
Первоначальная цена пая, руб.	1 000,00
Текущая цена пая, руб. 31.01.11	1 879,79
СЧА, руб. 31.01.2011	143 949 108,00
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 31.01.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	1,90%	2,46%	10,95%	87,98%
Индекс IFX-Cbonds	0,95%	1,58%	11,33%	63,33%

Крупнейшие эмитенты, % на 25.02.2011

СУЭК-Финанс	13,07
Башнефть	12,32
Акрон	10,78
Мечел ОАО, серия БО-04	10,64
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10,64

Структура портфеля фонда на 25.02.2011

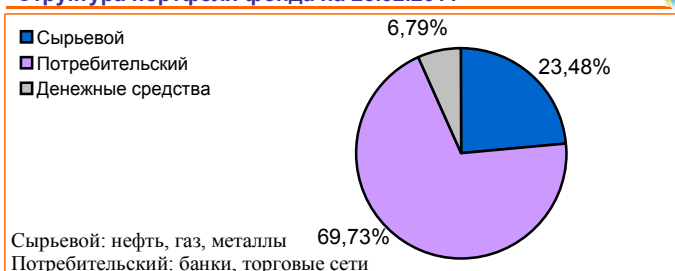
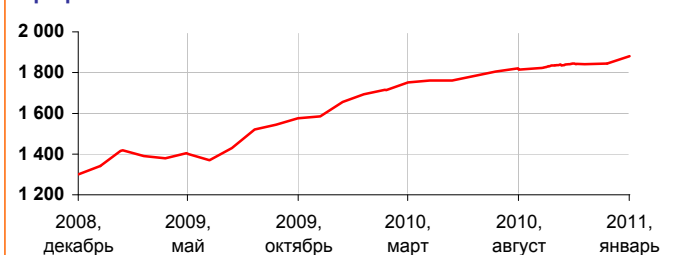


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 31.01.2011



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ПИФ и НПФ № 21-000-1-00096 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 паевую 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. Взыскание 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 31 января 2011 года Интервальный паевая инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая: 3 месяца: +2,46%; 6 месяцев: +4,13%; 1 год: +10,95%; 3 года: +9,17%; 5 лет: +76,41%

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.upravlyaem.ru

Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ОАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03616-100000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20

Адреса отделений Агента – на сайте www.upravlyaem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

Рынок рублевого долга достаточно сдержанно отреагировал на повышение ставок ЦБ – доходности бумаг I-II эшелонов выросли всего до 5 б.п., добавив лишь немного волатильности торгам. Вместе с тем, рост коротких ставок на МБК при снижении подушки ликвидности может негативно сказаться на коротких бумагах (до 1 года). В целом, мы умеренно позитивно смотрим на рынок рублевого долга, ожидая преимущественно бокового движения на рынке.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ сегодня снизился почти на 160 млрд. руб. – до 1,16 трлн. руб. на фоне продолжающихся налоговых платежей и повышения нормативов ФОР. Индикативная ставка MosPrime Rate o/n на этом фоне выросла на 10 б.п. – до 3,01% годовых. Сегодня уплата налогов продолжится, после чего ожидаем стабилизацию рынка МБК на текущем уровне.

Предпосылок для сильной коррекции на рынке нет, и мы ожидаем бокового движения котировок в среднесрочной перспективе. Скорее всего, ЦБ предпримет очередной этап повышения ставок не ранее чем через 2 месяца, при этом, продолжит пристально следить за ключевыми индикаторами: инфляцией, курсом рубля и ценами на нефть. Осторожность регулятора объясняется необходимостью лавировать между нарастающей инфляцией, укреплением рубля и поддержанием роста кредитования реального сектора.

В результате, мы умеренно позитивно смотрим на рынок рублевого долга. После пятничного решения ЦБ по повышению ставок фондирования и депозитных ставок в первую очередь под давлением окажутся короткие бумаги длиной до 1 года, большинство из которых выйдет перекупленными. По более длинным бумагам дальнейшего роста доходностей, вероятно, не произойдет.

Пока видимой угрозой для рынка является абсорбирование подушки ликвидности из банковской системы. Вместе с тем, после сегодняшней уплаты налога на прибыль ожидаем ее восполнения ближе к середине недели.

Как и ожидалось, на прошлой неделе в преддверии заседания ЦБ котировки российских госбумаг немного припали. На этой неделе состоится аукцион по размещению 5-летнего выпуска ОФЗ 26203 на 20 млрд. руб., результаты которого могут дать ориентир инвесторам для дальнейшего движения на рынке.

Повышение ставок ЦБ вызвало всплеск ставок NDF, однако уже сегодня кривая стабилизировалась – стоимость годового контракта составляет около 4,65%, 5-летнего – 6,82%, что на 15-20 б.п. выше середины прошлой недели. Мы ожидаем стабилизацию ставок на данном уровне при дальнейшем укреплении курса национальной валюты, которая закрепилась ниже отметки в 34 руб. по корзине.

На этой неделе Минфин будет размещать 5-летний выпуск ОФЗ 26203 на 20 млрд. руб. Хотя объем предложения не слишком большой, не исключаем, что регулятору придется предложить премию по доходности за длину займа – на рынке пока наблюдается рост коротких ставок на МБК при оттоке ликвидности из системы на фоне налоговых выплат и повышения нормативов ФОР.

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