

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 02.09 – 09.09.2011

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. 09.09.11	1 930.25
СЧА, руб. 09.09.2011	150 348 544.09
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 31.08.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	-0.29%	0.41%	6.15%	92.68%
Индекс IFX-Cbonds	-0.48%	1.25%	7.42%	70.33%

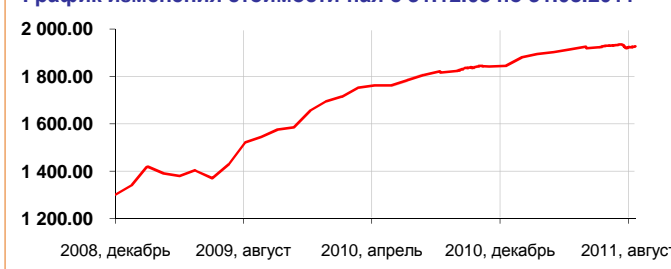
Крупнейшие эмитенты, % на 09.09.2011

Башнефть	11.56
Мечел ОАО, серия БО-04	10.90
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10.15
Полипласт ОАО, серия 02	10.13
ТКБ ЗАО, серия 02	9.96

Структура портфеля фонда на 09.09.2011



График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 31.08.2011



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. Возникшие надбавки и скидки уменьшат 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 августа 2011 года Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:
3 месяца: + 0.41%; 6 месяцев: + 1.72%; 1 год: + 6.15%; 3 года: + 21.39%; 5 лет: + 76.08%
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. Стросткина, 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
Адреса отделений Агента – на сайте www.upravlyayem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

Под давлением внешнего негатива длинный конец кривой ОФЗ вырос на 8-9 б.п. Вместе с тем внутренние факторы остаются весьма позитивными, поддерживая рынок госбумаг. На этой неделе (12-18 сентября) начинаются очередные налоговые выплаты – несмотря на готовность ЦБ и Минфина поддержать рынки ликвидностью, не исключаем рост ставок на денежном рынке и увеличение волатильности котировок ОФЗ.

Сильным поддерживающим фактором для российского долгового рынка остается цена на нефть, которая позволяет сглаживать негатив, который наблюдается на внешних биржевых площадках.

Кроме того стоит отметить и внутренние позитивные факторы. Во-первых, это замедление инфляции, которая к концу года должна уложиться в прогноз Минфина на уровне 7,0% годовых. Во-вторых, должно снизиться давление со стороны первичного рынка на ожиданиях выхода на бездефицитный бюджет. На этом фоне Минфин понизил планку заимствований на 2011 г. на 300 млрд. руб. – до 1,4 трлн. руб. В целом Минфин РФ за 8 месяцев 2011 г. уже привлек с внутреннего рынка около 1 трлн. руб., что фактически позволит ему спокойно обойтись без заимствований до конца года. Третьим фактором является готовность регуляторов предоставить ликвидность банкам в объеме до 3 трлн. руб. в случае необходимости.

На среду (14 сентября) намечено заседание ЦБ РФ – мы не ожидаем каких-либо сюрпризов от данного заседания, однако Банк России в очередной раз может напомнить о готовности поддерживать банковскую систему. Также на среду намечено размещение 10-летнего выпуска – при текущей рыночной конъюнктуре спрос на длинный выпуск, скорее всего, будет отсутствовать.

Ожидаем на фоне внешнего негатива снижение активности торгов при боковом движении котировок и расширенных спредах bid/offer. Некоторого ухудшения ситуации на рынке мы не исключаем с началом налоговых платежей 14 сентября – предлагаемых Минфином 20 млрд. руб. на депозиты во вторник (13 сентября), вероятно, не хватит для предотвращения роста ставок на денежном рынке.

Боковое движение в корпоративном сегменте сохраняется – редкие проблески оптимизма достаточно быстро застигает внешний негатив. Вместе с тем активных продаж на рынке нет – инвесторы предпочитают находиться в выжидательной позиции, наблюдая за рынком со стороны. Не исключаем ухудшения на рынке в связи с началом налоговых платежей в среду 14 сентября и ростом волатильности на денежном рынке.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ всю неделю оставался выше 900 млрд. руб., к понедельнику снизился до 887 млрд. руб. Индикативная ставка MosPrime Rate o/n находится на комфортном уровне 3,7-3,8% годовых. Завтра 13 сентября Минфин проведет депозитный аукцион на 20 млрд. руб., однако данный объем средств, скорее всего не сможет предотвратить рост ставок на МБК на фоне старта налоговых платежей в грядущую среду.

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