

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 05.08 – 12.08.2011

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. 12.08.11	1 919.47
СЧА, руб. 12.08.2011	149 446 944.23
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%

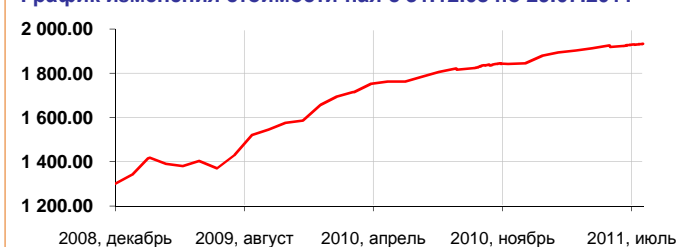
Крупнейшие эмитенты, % на 12.08.2011

Башнефть	11.62
Мечел ОАО, серия БО-04	10.98
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-1	10.21
Полипласт ОАО, серия 02	10.18
Акрон	10.08

Структура портфеля фонда на 12.08.2011



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 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 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. 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 29 июля 2011 года Открытый паевая 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% 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.upravlyaem.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.upravlyaem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

В рамках глобальной тенденции в секторе госбумаг РФ в пятницу 12 августа также преобладали покупки – доходности ОФЗ снизились в среднем на 10 б.п. по среднесрочным бумагам. Вместе с тем, по итогам недели (8-14 августа) госбумаги снизились в среднем на 1,5 фигуры по цене. Комфортный уровень ликвидности при улучшении внешнего фона может благоприятно сказаться на рынке в начале недели.

Восстановление аппетита к риску на внешних рынках благоприятно сказывается на рынке долговых бумаг РФ. При стабилизации цен на нефть выше отметки \$108 за баррель за последних 2 торговых дня (12 и 15 августа) рубль отыгрывает 66 копеек по корзине (34,45 руб.). Кроме того, ставки NDF стабилизировались на отметке 5,0% по годовому контракту и 6,4% - по 5-летнему.

С учетом потери рынком ОФЗ за прошлую неделю (8-14 августа) около 1,5 фигур по цене не исключаем продолжения покупок рублевых госбумаг в рамках коррекции наверх. При этом обращаем внимание на сужение спреда между ОФЗ 26204 и RUS-18R до 70 б.п. с докоррекционных 100 б.п. при нашей цели 40 б.п. – восстановление спроса на рублевые активы должно благоприятно сказаться и на рынке ОФЗ.

На этой неделе Минфин должен предложить рынку 6-летнюю бумагу (ОФЗ 26206) на 25 млрд. руб. При стабилизации рыночной конъюнктуры не последнюю роль по-прежнему будет играть наличие премии на аукционе на фоне роста доходностей с начала августа.

В пятницу 12 августа в корпоративном сегменте долгового рынка РФ также появились первые признаки стабилизации ситуации. Ожидаем, что сегодня покупатели начнут более активно «подбирать» просевшие бумаги. При этом возможный отток ликвидности перед крупными налогами будет компенсирован депозитным аукционом на 80 млрд. руб. в грядущий четверг.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ, по данным на 15 августа, сохраняется на отметке около 1,13 трлн. руб. Индикативная ставка MosPrime Rate o/n продолжает снижаться, достигнув уровня 3,83%. Сегодня (15 августа) уплата налогов продолжится – будут выплачены страховые взносы за июль. Вместе с тем, крупные платежи ожидаются только через неделю, в преддверии которых Минфин предложит банкам депозиты на 80 млрд. руб. В результате, ожидаем сохранения комфортной ситуации на денежном рынке.

Напомним, что на прошлой неделе (8-14 августа) ситуация на рынке оставалась непростой – широкие спреды bid/offer, точечные продажи от УК в связи с частичным оттоком средств клиентов, во II-III эшелоне по большинству бумаг рынок был не сформирован при достижении спредов 5 фигур.

В пятницу 12 августа при внешнем позитиве наблюдалась консолидация рынка – продажи УК прекратились, стали появляться биды; спреды bid/offer хотя и остались широкими, давление на оффера по просевшим бумагам снизилось. В целом, инвесторы начали осторожно «подбирать» упавшие бумаги по «интересным» ценам. Сегодня ожидаем продолжения данной тенденции на фоне укрепления национальной валюты.

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