

Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 06.05 – 13.05.2011

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. 29.04.11	1 912,66
СЧА, руб. 29.04.2011	144 837 865,10
Инвестиционный риск	низкий средний высокий

Результаты управления на 29.04.2011*

Доходность пая	1 месяц	3 месяца	1 год	С начала работы
Пай	0,55%	1,75%	8,57%	91,27%
Индекс IFX-Cbonds	0,82%	2,60%	9,40%	67,57%

Крупнейшие эмитенты, % на 13.05.2011

Башнефть	12,32
Мечел ОАО, серия БО-04	11,32
Петрокоммерц,5	11,27
Полипласт ОАО, серия 02	11,15
Акрон	10,69

Структура портфеля фонда на 13.05.2011

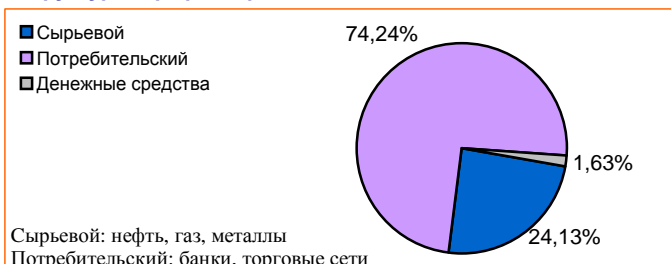


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 29.04.2011



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИФ, ПИФ и НПИ № 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. 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 29 апреля 2011 года Интервальный паевая инвестиционный фонд облигаций «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: +1,75%; 6 месяцев: +4,25%; 1 год: +8,57%; 3 года: +20,02%; 5 лет: +76,86%

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. Стромьнка, 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

Рыночная конъюнктура в секторе рублевых госбумаг остается достаточно напряженной – из-за нестабильного внешнего фона давление на рынок оказывают продажи нерезидентов при повышенных ставках NDF. Дополнительную неопределенность вносят размещения Минфина, что также держит участников рынка в напряжении. В результате, инвесторам необходимо сохранять осторожность, в тоже время для глубокой коррекции факторов пока нет.

Всю прошлую неделю (10-13 мая) наблюдалась консолидация рынка ОФЗ при негативном внешнем фоне. Сегодня (16 мая) не исключаем сохранения негативных настроений на рынке при росте ставок NDF в приделах 10 б.п.: годовой контракт достиг 4,66%, 5-летний – 6,5%., что будет провоцировать продажи на рынке, в первую очередь, нерезидентов.

Отметим, что неопределенность внешних факторов достаточно высока, в результате чего глубина коррекции на российском рынке также неясна. Однако, аукцион по 3-летнему выпуску ОФЗ 25076 на 20 млрд. руб. показал, что спрос на относительно короткие выпуски сохраняется. При этом нельзя исключать, что анонсированный на эту среду 7-летний выпуск ОФЗ будет заменен на более короткий – спрос в длинном конце кривой на текущий момент достаточно слабый.

Вместе с тем, спрэд между Russia-18R и ОФЗ 26204 на текущий момент расширился до 130 б.п. при доходности ОФЗ 7,86% годовых. Не исключаем, что при уровне доходности ближе к 8,0% годовых выпуск ОФЗ 26204 сможет нащупать рыночный спрос.

В секторе корпоративных рублевых облигаций и облигаций РИМОВ наблюдалось снижение аппетита к риску при продажах длинного конца кривой облигаций. Ситуация на МБК стабилизировалась, однако начало нового налогового периода, вероятно, вновь повысит волатильность на денежном рынке. В результате, на текущий момент факторов для возвращения покупателей на рынок мы не видим.

На денежном рынке объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ всю неделю (10-13 мая) держался у отметки 1,1 трлн. руб. при стабилизации индикативной ставки MosPrime Rate o/n на уровне 3,5% годовых. Вместе с тем, сегодня (16 мая) начинаются новые налоговые платежи, которые продлятся до конца месяца – не исключаем повышения волатильности на денежном рынке при новом оттоке ликвидности.

Отметим, что объемы торгов на рынке остаются ниже среднего уровня по сравнению с апрелем на 20% - на фоне внешней нестабильности и удорожания фондирования с начала мая российские инвесторы стараются остаться в бумагах, заняв пассивную позицию. При этом игроки не направляют средства от купонов или погашения/оферт на новые покупки, аккумулируя подушку ликвидности; приток свежих денег на рынке также не наблюдается.

Ожидаем, что на этой неделе (16-20 мая) боковое движение в секторе рублевых облигаций сохранится. Впрочем, не исключаем локальных продаж из-за проблем с ликвидностью, которые могут возникнуть в процессе налогового периода.

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