



Промсвязь – Облигации

Еженедельный обзор: 26.01 – 02.02.2018

Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.
Дата формирования фонда	25.07.2005
Инвестиционный горизонт	
Бенчмарк	Индекс IFX-Cbonds
Первоначальная цена пая, руб.	1 000,00
Текущая цена пая, руб. 02.02.18	3 115,77
СЧА, руб. 02.02.2018	242 128 548,99
Инвестиционный риск	

Результаты управления на 02.02.2018*

Доходность пая	1 неделя	1 месяц	С начала года	С начала работы
Пай	-0,12%	1,92%	1,92%	211,58%
Индекс IFX-Cbonds	0,58%	1,40%	1,40%	207,78%

Крупнейшие эмитенты, % на 02.02.2018

Минфин России 29011 29.01.2020	12,81
"ВЭБ-лизинг" АО, выпуск БО-05	12,32
ООО "ЕвразХолдинг Финанс" - 08 12.95% 18.06.2025	10,99
ООО «О'КЕЙ»	10,60
ОФЗ 24019-ПК	9,52

Структура портфеля фонда на 02.02.2018

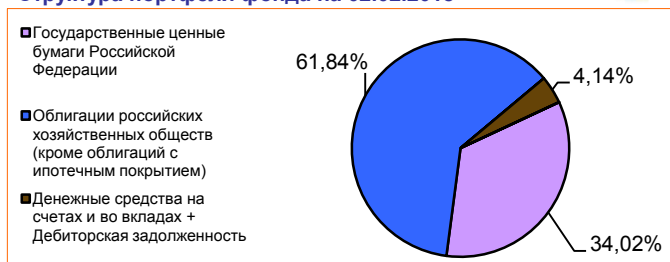
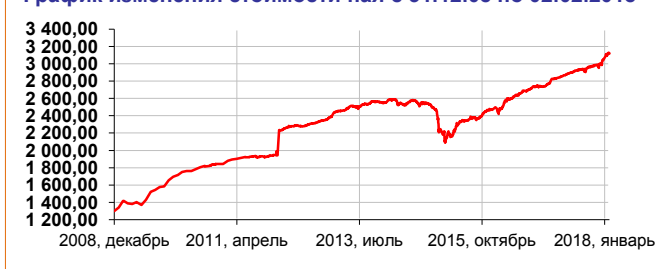


График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 02.02.2018



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 № 045-10104-001000 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. Взаимные 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 января 2017 года Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Промсвязь-Облигации» показал следующие результаты по приросту стоимости пая: 3 месяца: + 4,69%; 6 месяцев: + 6,55%; 1 год: + 10,43%; 3 года: + 48,31%; 5 лет: + 27,89%. Тип фонда изменен с интервального на открытый с 22 июня 2017г.

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: Российская Федерация, 123242, г. Москва, пер. Капарнова, д.3, стр.2 тел. (495) 662-40-92, факс (495) 662-40-91, www.urpravlyuem.ru. Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ПАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03816-10000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20. Адреса отделений Агента – на сайте www.urpravlyuem.ru

* прирост стоимости инвестиционного пая

Новости рынка

По мнению управляющего активами (стратегии на рынках облигаций)

Прошедшая неделя была очень волатильной как для рынка акций, так и для облигационных рынков. Основным драйвером движения выступали американские суверенные облигации. Доходность 10-летних Treasuries достигала уровня 2,85%, наивысшего с марта 2014 года. Доходность 30-летних бумаг достигла психологического уровня в 3%. Данный взлет доходностей спровоцировал распродажу на рынках акций и в высокодоходных облигациях. Однако, что характерно для суверенных облигаций США, рост спроса на облигации позволил доходности 10-летних бумаг вернуться на уровень 2,75%. Это парадоксальное, на первый взгляд, движение, было вызвано рядом фундаментальных и психологических факторов. Основа его в том, что при увеличении рисков, увеличении волатильности, падении рынков классическим safe haven являются именно суверенные облигации США, куда и поспешили вышедшие с рынка акций инвесторы. То есть причинно-следственная связь выглядела так: рост доходностей облигаций вызвал распродажу на рынке акций и переход инвесторов в более консервативные инструменты, спрос на которые, в свою очередь, вызвал рост цен и снижение доходностей по облигациям.

Рынок заговорил о том, что десятилетний цикл снижения ставок (bull market) закончен - мы полагаем, что впереди нас ждет цикл роста доходностей по облигациям. Текущий спрэд на высокодоходных облигациях находился вблизи уровней 2007 года и составляет порядка 300 б.п.

Таким образом, на наш взгляд, ближайший месяц может стать для рынков акций и облигаций худшим за последние 3 года. Российские облигации в то же время могут показать лучший результат ввиду повышенного спроса со стороны внутренних игроков, в первую очередь банков.

Регистрационные данные фонда

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 0335-76034355 от 23.03.2005г. в редакции изменений и дополнений: от 28.03.2006г. за № 0335-76034355-2 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 от 14.05.2013г. за № 0335-76034355-6 от 24.09.2013г. за № 0335-76034355-7 от 31.03.2015г. за № 0335-76034355-8 от 31.10.2017г. за № 0335-76034355-9