

Рынок акций

Прошедшая неделя была достаточно волатильной, но относительно неплохой для мировых рынков акций. Индекс S&P500 по итогу прибавил около 1,5%, NASDAQ вырос в пределах 2%. Основным драйвером для рынков стала отчетность крупнейших IT-компаний США, позитивные цифры показали Alphabet и Amazon. Meta (Facebook) напротив сильно расстроил инвесторов, сообщив о снижении активности пользователей в основных сегментах и потерях на рынке контекстной рекламы, что можно было ожидать после решения компании в конце прошлого года начать перестройку бизнеса. В целом, можно подводить основные итоги корпоративной отчетности за 4 квартал в США: прибыль компаний, входящих в S&P500 выросла на 25% (за 2021 год на 47%). В ближайшие 2 квартала ожидается существенное замедление темпов роста до 5%. Это ограничивает потенциальный апсайд для индексов, но все же с текущих уровней после прошедшей коррекции рост рынка может составить 7-10%, что выглядит неплохо на фоне потенциально низкой доходности облигаций. Наиболее важная макростатистика вышла в конце недели. Цифры по рынку труда США за январь оказались очень сильными и откровенно проинфляционными, что, очевидно, может ужесточить риторику ФРС в ближайшее время. С другой стороны, рынки уже заложили достаточно агрессивное повышение ставки в этом году, поэтому негативная реакция может быть ограниченной.

Российский рынок акций закрыл неделю в небольшом минусе по индексу МосБиржи, консолидируясь вблизи уровня 3500 пунктов. Основное внимание инвесторов по-прежнему приковано к внешней политике, российская сторона продолжает сложные переговоры с представителями запада. Военная риторика по-прежнему достаточно агрессивная с обеих сторон, но челночная дипломатия на высшем уровне явно продолжается, что дает хорошие шансы на нормализацию ситуации. Оценка риска на Россию снизилась, CDS 5y опустились до 200 пунктов, появилась явная встречная покупка от иностранцев в наиболее ликвидных акциях, в частности, в Сбербанке. Также виден приток в индексные фонды, рубль укрепляется – признаки стабилизации. С фундаментальной точки зрения, картина для российского рынка остается очень сильной, нефть закрепилась выше уровня 90\$ и, вероятно, продолжит рост. Все больше стран заявляют о снятии карантинных ограничений, что поддержит спрос на топливо в ближайшее время. Относительно лучше рынка смотрятся акции Лукойла, что не удивительно: дивидендная доходность в ближайшие 12 месяцев при текущих ценах на нефть может составить около 20%. Акции компаний черной металлургии также пользовались спросом в течение недели, риск штрафов от ФАС, возможно, снят с повестки, а текущая дивидендная доходность в секторе также превышает 20%. Мы увеличиваем вложения в этот сегмент в портфелях акций, сократив позицию в бумагах Московской биржи на фоне риска снижения уровня дивидендных выплат в компании.

Рынок облигаций

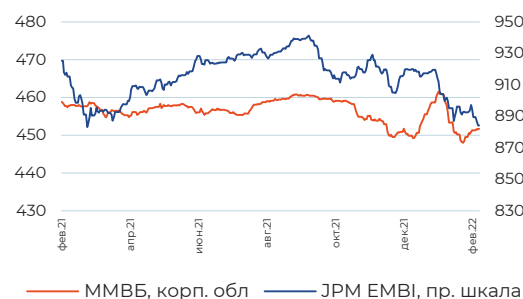
Прошедшая неделя ознаменовалась значительными покупками ОФЗ как на первичном, так и на вторичном рынках. После двухнедельного перерыва Минфин провел аукцион на рекордный объем: предложенные 7-летние ОФЗ-26237 были куплены в объеме порядка 75 млрд рублей, что является самым высоким показателем с августа 2021 года. При этом Министерство финансов по сути не дало премии к рынку: доходность размещения составила 9,6% годовых, что сопоставимо с уровнем закрытия накануне. На вторичном рынке аппетит к ОФЗ также привел к росту цен и снижению доходностей: на дальнем конце кривой доходности снизились на 10-20 б.п. в зависимости от выпуска. Спрос со стороны участников рынка вызван не только уходом геополитической составляющей с повестки дня, но и неплохими данными по инфляции. Так в период с 22 по 28 января ИПЦ в России замедлился до 0,19%. Эта, уже пятая, неделя сравнительно низких темпов роста стабильных составляющих инфляции подкрепляет уверенность в движении 12-месячного показателя инфляции по плато. В ближайшие недели могут быть небольшие всплески роста цен, однако макроэкономисты ждут, что они постепенно сойдут на нет, и уже в мае ИПЦ стабилизируется на уровне 8,5%. Этому должно способствовать и решение Банка России по ставке в эту пятницу. Мы ждем, что регулятор поднимет ключевую ставку на 100 б. п. до 9,5% годовых. Между тем, текущие доходности облигационного рынка выглядят чрезмерными для многих эмитентов. Чтобы купить высокие процентные ставки, они или размещают короткие бумаги, как ВЭБ, предлагающий однолетний бонд, или стараются размещать облигации с привязкой к ключевой ставке ЦБ, чтобы снизить процентные выплаты при смягчении денежно-кредитной политики.

Стоимость инвестиционных паёв может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Динамика глобальных рынков

| Индекс | Значение на 04.02.2022 | Изменение за неделю |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| S&P 500 | 4500,53 | 1,55% |
| EURO STOXX 50 | 4086,58 | -1,22% |
| NIKKEI 225 | 27439,99 | 2,70% |
| Shanghai Composite | 3361,44 | 0,00% |
| MSCI EM | 1221,1 | 2,52% |
| MOEX Russia | 3471,01 | -0,50% |
| RTSI | 1436 | -2,54% |

Динамика рынков облигаций



Динамика российского рынка акций

| Акции | Значение на 04.02.2022 | Изменение за неделю |
|-----------|------------------------|---------------------|
| Газпром | 322 | -2,24% |
| ЛУКОЙЛ | 6951,5 | 2,09% |
| Роснефть | 563 | -0,58% |
| Сбербанк | 254,2 | -1,19% |
| ВТБ | 0,041 | -6,05% |
| Норникель | 21360 | -3,52% |



Динамика сырьевых рынков

| Товар, USD | Значение на 04.02.2022 | Изменение за неделю |
|-------------------|------------------------|---------------------|
| Нефть Brent (бар) | 93,27 | 3,60% |
| Золото (тр. ун) | 1806,6 | 1,22% |
| Серебро (тр. ун) | 22,475 | 0,78% |
| Медь (тн) | 70450 | 0,00% |
| Никель (тн) | 23361 | 2,85% |
| Пшеница (буш) | 763,25 | -2,93% |

Динамика валютных рынков

| Валюты | Значение на 04.02.2022 | Изменение за неделю |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| USD/RUB | 75,84 | -2,60% |
| EUR/RUB | 85,97 | -1,40% |
| Бивалютная корзина | 80,76 | -1,74% |
| EUR/USD | 1,14 | 2,67% |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 9 995,9 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 4 256 942 848,83 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

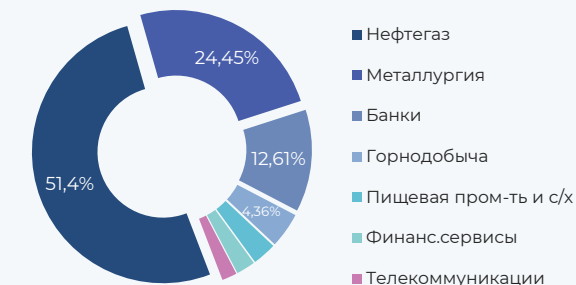
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|--------|---------|---------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | -0,74% | -5,38% | -9,81% | -2,75% | -5,38% | 12,18% | 68,71% |
| Бенчмарк | -0,50% | -10,39% | -17,06% | -8,91% | -8,35% | 2,94% | 37,55% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|----------|--------|----------|--------|-----------|-------|
| Лукойл | 11,43% | Газпром | 10,57% | НорНикель | 9,03% |
| Сбербанк | 10,69% | Роснефть | 9,65% | | |

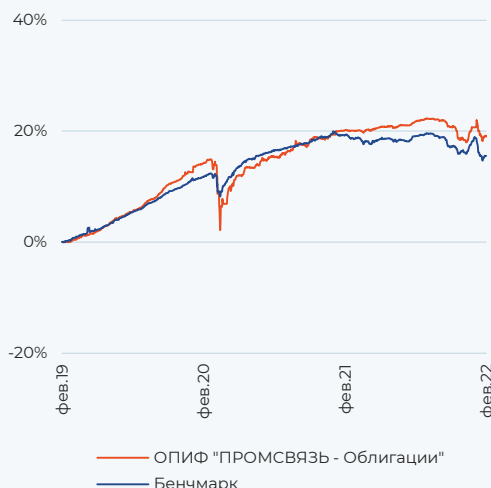
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|
| Цена пая | 3 878,85 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 2 337 717 783,03 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUCBITR 80% RUGBITR 20% |

Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | 0,20% | -1,30% | -1,35% | -2,13% | -1,30% | -0,86% | 19,12% |
| Бенчмарк | 0,22% | -2,75% | -1,34% | -2,95% | -2,26% | -3,13% | 15,54% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|---------|-------|--------------|-------|------------|-------|
| ТКХ | 9,68% | Лидер-Инвест | 7,16% | Группа ЛСР | 6,21% |
| РН Банк | 7,31% | ГК Самолет | 6,42% | | |

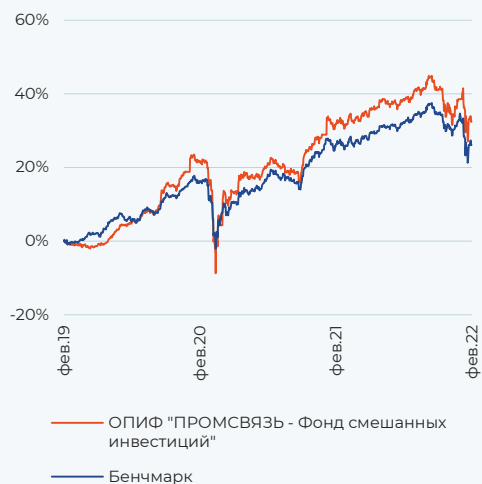
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Цена пая | 5 675,17 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 5 840 987 989,88 руб. | Уровень риска | Умеренный |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPAI |

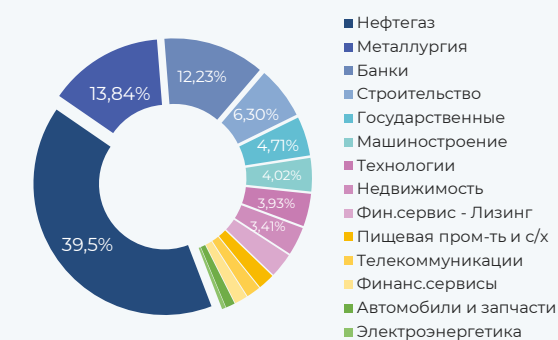
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------------|-------|--------|
| Пай | -0,57% | -4,35% | -6,01% | -4,25% | -4,35% | 0,53% | 32,52% |
| Бенчмарк | -0,02% | -6,38% | -6,24% | -4,56% | -5,08% | 0,05% | 26,09% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|----------|--------|----------|-------|---------|-------|
| Газпром | 11,01% | Лукойл | 8,69% | Новатэк | 6,12% |
| Сбербанк | 9,14% | Роснефть | 7,72% | | |

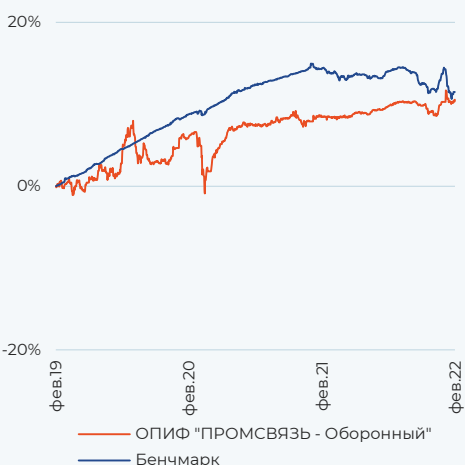
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

| | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------|
| Цена пая | 1 312,69 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 558 036 875,2 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPCI |

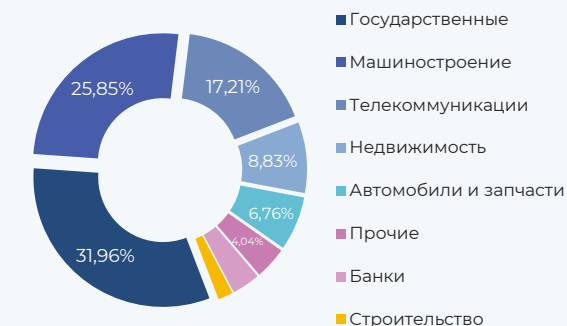
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | 0,35% | 0,25% | 0,68% | 0,79% | 0,25% | 1,87% | 10,58% |
| Бенчмарк | 0,24% | -2,49% | -0,80% | -2,18% | -1,96% | -2,53% | 11,50% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|-----------|--------|-------|-------|-------------|-------|
| ОФЗ-26209 | 23,65% | Иркут | 7,46% | АФК Система | 4,92% |
| ТКХ | 8,83% | Камаз | 6,02% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 8 403,01 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 8 306 920 540,22 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

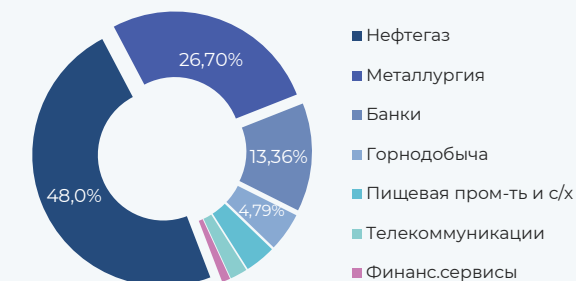
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|--------|---------|---------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | -1,00% | -6,13% | -10,87% | -3,91% | -6,13% | 12,26% | 85,67% |
| Бенчмарк | -0,50% | -10,39% | -17,06% | -8,91% | -8,35% | 2,94% | 37,55% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|---------|--------|----------|--------|----------|-------|
| Лукойл | 11,38% | Сбербанк | 10,41% | Роснефть | 8,82% |
| Газпром | 10,45% | РУСАЛ | 8,98% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

| | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------|
| Цена пая | 939,39 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 71 638 106,67 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | | |

Результаты управления

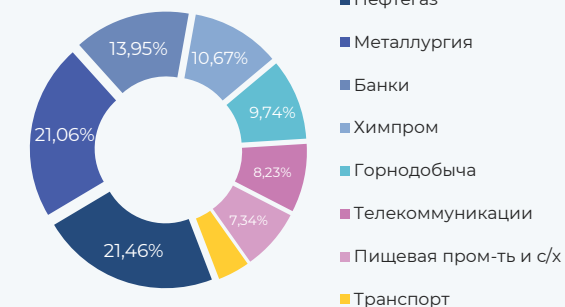
| Период** | 1 нед | 1 мес | 3 мес | С начала года |
|----------|--------|--------|--------|---------------|
| Пай | -0,47% | -4,66% | -5,79% | -4,66% |

**Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|-------------|--------|---------------|-------|---------|-------|
| Акрон | 10,11% | Газпром нефть | 8,03% | ФосАгро | 7,34% |
| АФК Система | 8,23% | Русал | 7,47% | | |

Обязательная информация

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления. Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений). Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. С информацией, содержащейся в ключевом информационном документе (КИД), который содержит основные сведения о фонде, включая основные риски, можно ознакомиться на сайте компании - www.upravlyaem.ru – Раздел «О компании / Раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства».

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20.12.2002 выдана ФКЦБ России. Лицензия профессионального участника ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 10.04.2007, выдана ФСФР России.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0336-76034510. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0337-76034438. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0335-76034355. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 09.12.2010 за № 2004-94173468. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0257-74113429. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.09.2021 за № 4614.

Получить информацию, подлежащую раскрытию и предоставлению в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» можно по адресу: 109240, г. Москва, ул. Николоямская, д.13, стр. 1, этаж 5 комнаты 1-31, тел. (495) 662-40-92, а также на сайте в сети Интернет по адресу www.upravlyaem.ru. Стоимость инвестиционных паёв может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения.

| НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА | ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 31.01.2022 | | | | | | |
|---|---|--------|--------|---------------|--------|--------|---------|
| | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года | 5 лет |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции» | -4,19% | -8,63% | -0,50% | -4,19% | 16,97% | 70,75% | 106,68% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций» | -3,39% | -5,11% | -2,92% | -3,39% | 2,68% | 33,64% | 52,95% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации» | -1,29% | -1,48% | -1,92% | -1,29% | -0,78% | 19,14% | 37,07% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» | 0,12% | 0,41% | 0,72% | 0,12% | 1,77% | 10,12% | 6,83% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» | -4,84% | -9,36% | -1,96% | -4,84% | 16,31% | 88,35% | 128,37% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»* | -4,21% | -5,62% | - | -4,21% | - | - | - |

*Дата завершения(окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года
Информация представлена по состоянию на 04.02.2022