

## Внешние рынки

По итогам прошедшей недели основные индексы рынка акций США незначительно снизились. Доходность UST 10 остается вблизи локальных максимумов на уровне 1,78%. Основное внимание инвесторов было приковано к многочисленным выступлениям руководителей ФРС относительно перспектив дальнейшей монетарной политики, тон которых стал откровенно ястребиным. Во всех комментариях для прессы члены FOMC говорили о необходимости нескольких повышений учетной ставки, а также начале сокращения баланса ФРС в этом году для борьбы с инфляцией. Подобную точку зрения озвучил также Джером Пауэлл во время выступления в Конгрессе. Потребительская инфляция в США за декабрь действительно вышла на многолетние максимумы, достигнув уровня 7% г/г. Здесь стоит отметить, что половина роста текущей потребительской инфляции в США связана с «автомобильной составляющей». Вышедшие в конце недели данные по розничным продажам в США за декабрь оказались достаточно слабыми, что указывает на охлаждение потребительского бума. Начало сезона отчетности вышло достаточно неоднозначным: ряд крупных банков указало на рост издержек в текущем квартале, что логично приведет к сокращению рентабельности чистой прибыли. В ближайшее время западные рынки акций, вероятно, останутся в волатильном боковике, инвесторы будут ждать итогов заседания ФРС 27 января и наблюдать за отчетностью крупнейших компаний для принятия решения о дальнейших действиях. Сезон отчетности обещает быть солидным.

## Рынок облигаций

Минувшая неделя на рынке ОФЗ прошла под знаком распродаж, вызванных эмоциональной риторикой между представителями России и НАТО. Переговоры между сторонами зашли в тупик, что усилило ожидания военных действий на территории Украины. На этом фоне кривая госдолга переместилась на уровне 9,3-9,5% по доходности к погашению, прибавив 70-90 б.п. к уровням предыдущей недели. В сегменте корпоративного долга реакция была гораздо более сдержанной – крупных продаж не наблюдалось.

В отсутствие геополитики настроения участников рынка носили умеренно-оптимистичный характер. Динамика инфляции за первую неделю января составила 0,56% против 0,4% годом ранее, однако это отклонение было трактовано, скорее, как незначительное. Ведущие макроэкономисты считают, что пик по ИПЦ уже пройден и, следовательно, в перспективе 8-12 месяцев Банк России вернется к снижению ключевой ставки.

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.

## Российский рынок

Российский рынок акций вновь оказался под давлением продаж из-за политики: встречи Россия-США-НАТО закончились ничем, стороны пока не готовы идти на уступки для сближения позиций. Иностранные инвесторы достаточно нервно отреагировали на такой вполне ожидаемый исход переговоров. Индекс Московской биржи снизился по итогу недели в пределах 5%. Ситуация остается напряженной, но стороны все же настроены на дальнейшее продолжение диалога. CDS на Россию подскочили до 200 пунктов, что уже выше уровня 2018 года (санкции на Русал), но всё ещё ниже 2014 года (Крым).

Относительно лучше рынка торгуются акции нефтяных компаний, как частных, так и государственных, а также бумаги металлургов. Основные факторы привлекательности российского рынка акций остаются в силе: цены на сырье продолжают рост, а ожидаемая дивидендная доходность по рынку превышает 10%, что ограничивает потенциал для дальнейшего снижения котировок российских бумаг. Мы сократили позицию в акциях черной металлургии в пользу увеличения доли нефтяного сектора в портфелях фондов в ожидании исхода расследования ФАС по ценовому манипулированию на внутреннем рынке. Рублевая цена нефти на уровне 6500 руб. за доллар более чем комфортна для российского бюджета и благоприятна для нефтяных компаний. Это кардинальное различие с 2014 годом, когда рухнули цены на нефть со \$100 до \$50 за баррель. В 2022 году, наоборот, на фоне ослабления пандемии ожидается рост цен на нефть.

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

<b>Цена пая</b>	10 362,44 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	4 308 852 967,12 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	2 года+	<b>Бенчмарк</b>	Индекс МосБиржи

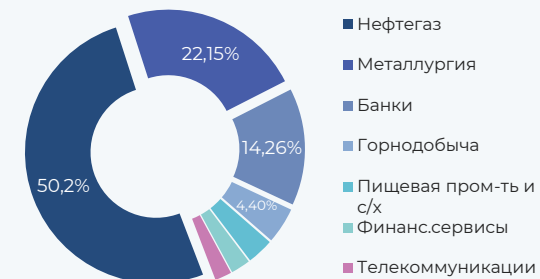
## Результаты управления

Период	1 нед*	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-1,91%	5,62%	-10,05%	3,02%	-1,91%	11,84%	78,57%
Бенчмарк	-5,02%	-0,62%	-15,55%	-6,15%	-5,02%	3,04%	47,41%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	11,09%	Сбербанк	10,06%	Новатэк	7,32%
Газпром	10,79%	Роснефть	9,74%		

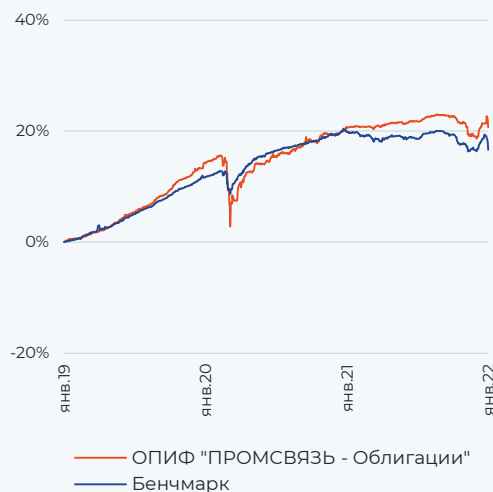
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

<b>Цена пая</b>	3 907,61 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	2 403 594 300,8 руб.	<b>Уровень риска</b>	Низкий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+	<b>Бенчмарк</b>	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

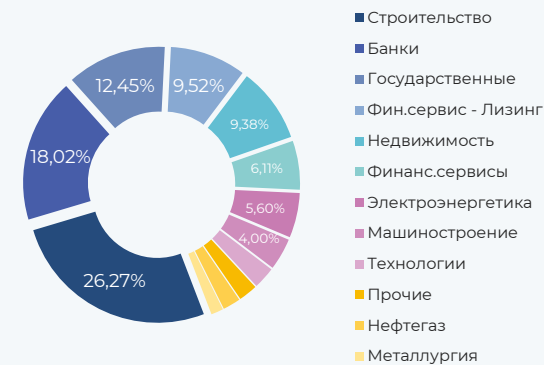
## Результаты управления

Период	1 нед*	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,57%	1,72%	-1,51%	-0,86%	-0,57%	0,04%	20,70%
Бенчмарк	-1,72%	0,23%	-2,28%	-1,67%	-1,72%	-2,76%	16,63%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	9,38%	РН Банк	7,18%	Группа ЛСР	6,06%
Лидер-Инвест	7,21%	ГК Самолет	6,29%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

<b>Цена пая</b>	5 838,01 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	5 964 256 803,89 руб.	<b>Уровень риска</b>	Умеренный
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+	<b>Бенчмарк</b>	RUPAI

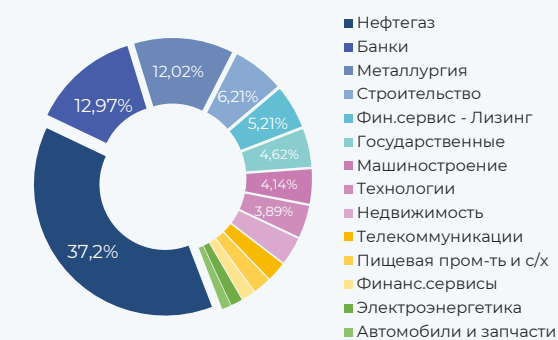
## Результаты управления

Период	1 нед*	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-1,61%	3,66%	-5,67%	-1,04%	-1,61%	1,83%	38,45%
Бенчмарк	-4,23%	-0,97%	-10,29%	-5,89%	-4,23%	-1,31%	28,22%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,14%	Сбербанк	7,27%	Лукойл	5,56%
Роснефть	8,04%	Новатэк	6,31%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

<b>Цена пая</b>	1 314,11 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	550 880 431,43 руб.	<b>Уровень риска</b>	Низкий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+	<b>Бенчмарк</b>	RUPCI

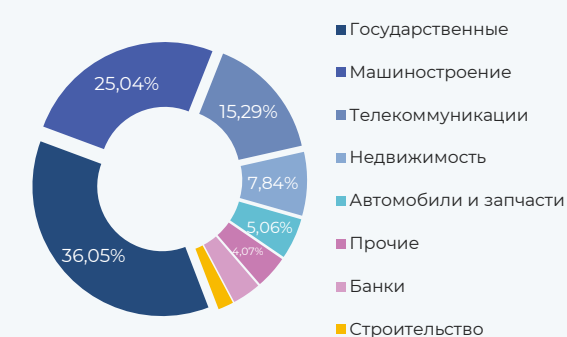
## Результаты управления

Период	1 нед*	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,36%	1,78%	0,32%	1,24%	0,36%	2,27%	9,86%
Бенчмарк	-1,32%	0,65%	-1,50%	-0,87%	-1,32%	-2,01%	12,68%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	27,59%	Иркут	7,60%	АФК Система	4,46%
ТКХ	7,84%	ЭР-Телеком	4,83%		

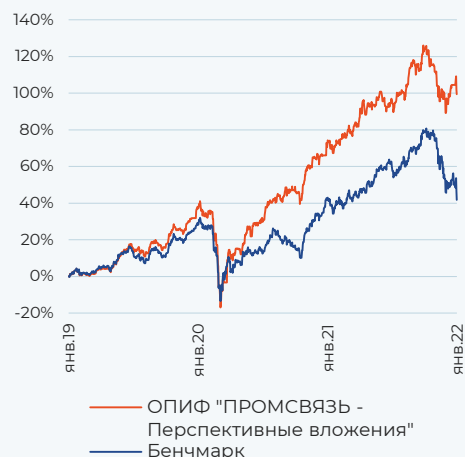
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

<b>Цена пая</b>	8 638,77 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	8 327 350 974,15 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	2 года+	<b>Бенчмарк</b>	Индекс МосБиржи

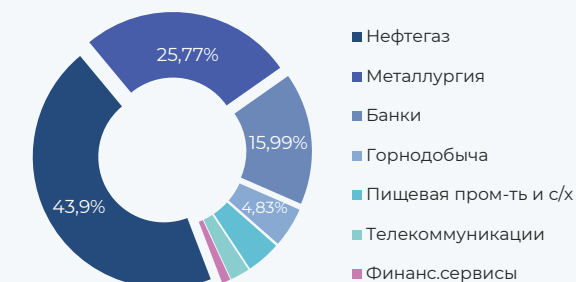
## Результаты управления

Период	1 нед*	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-3,49%	5,39%	-10,93%	1,89%	-2,49%	14,37%	99,35%
Бенчмарк	-5,02%	-0,62%	-15,55%	-6,15%	-5,02%	3,04%	47,41%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	10,72%	Сбербанк	10,01%	НОВАТЭК	6,65%
Газпром	10,67%	Русал	9,16%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

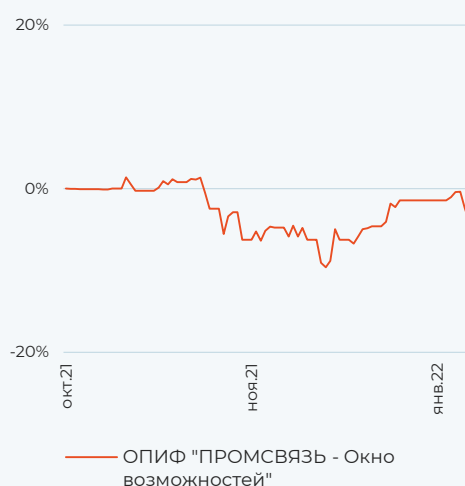
<b>Цена пая</b>	957,79 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	60 844 999,83 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+		

## Результаты управления

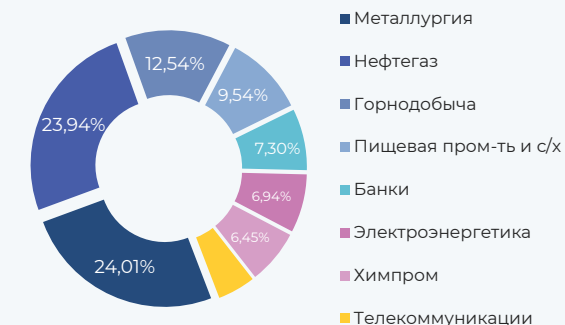
Период**	1 нед*	1 мес
Пай	-2,79%	5,99%

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

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ФосАгро	9,54%	Газпром нефть	8,65%	ВТБ	7,30%
Русал	9,07%	Распадская	7,67%		

# 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.

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. Николаямская, 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](http://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 30.12.2021						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	3,05%	-4,03%	6,08%	22,58%	22,58%	86,51%	128,22%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	2,43%	-2,13%	0,97%	7,50%	7,50%	44,47%	64,95%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	1,86%	-1,17%	-0,32%	1,11%	1,11%	22,67%	41,51%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	1,07%	0,06%	0,90%	2,21%	2,21%	8,99%	9,77%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	3,31%	-4,18%	6,19%	23,15%	23,15%	111,16%	138,59%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»*	5,25%	-	-	-	-	-	-

\*Дата завершения(окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года  
Информация представлена по состоянию на 14.01.2022