

Взгляд на рынки (5 – 12 марта 2021 г.)

Основные события

Индекс Московской биржи по итогам прошлой недели вырос на 125,37 п. (+3,67%), до 3539,5 п. Американские фондовые индексы также завершили неделю в положительной зоне: S&P 500 вырос на 2,64%, до 3943,34 п., а NASDAQ Composite на 3,09%.

Неделя ознаменовалась несколькими значимыми событиями. Были опубликованы данные по динамике Индекса потребительских цен в США, который в феврале показал рост на 0,4% относительно января. В годовом выражении инфляция составила 1,7%. Вышедшие данные оказались в рамках ожиданий рынка. Годовая инфляция в России приближается к отметке 6% и на текущий момент при пересчете недельных данных составляет 5,9%.

Президент США Джо Байден подписал закон о мерах поддержки экономики на \$1,9 трлн, и уже на прошедших выходных американцы начали получать по \$1400 на свои счета.

Нефть марки Brent ушла выше \$69 за баррель. ОПЕК ожидает увеличения спроса до 96,27 млн баррелей в сутки (б/с) в 2021 г. с 96,05 млн б/с согласно предыдущему прогнозу. Число работающих нефтяных буровых в США, согласно данным компании Baker Hughes, сократилось за неделю до 309 (-1).

Замглавы Минфина Владимир Колычев заявил, что министерство может сократить план заимствований на 2021 г. до 875 млрд рублей на фоне роста нефтегазовой выручки. В Европе прошло заседание ЕЦБ, на котором было заявлено об ускорении темпов выкупа облигаций с рынка, чтобы сдержать рост их доходностей.

Ключевыми событиями текущей недели станут заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, которое завершится в среду, и решение по ставке ЦБ РФ в пятницу. Учитывая рост инфляции в России и переход ЦБ к нейтральной денежно-кредитной политике, встает вопрос о повышении ключевой ставки. На текущем заседании этого, вероятно, не произойдет, но важна будет риторика регулятора.

Из других событий недели стоит отметить публикацию данных по промпроизводству в КНР, России и США, данных по розничным продажам в России и США, а также заседание Банка Англии.

ПИФы

На прошлой неделе доходность суверенных облигаций в среднем выросла на 6-10 б. п. на фоне роста UST, которые в конце недели обновили локальные максимумы по доходностям. Спрэды российских евробондов к UST находятся на минимумах.

В портфель ПИФа «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации» добавили бумаги Petrobras и довели их долю до 10%. Планируем купить L brands, которая объявила о выкупе акций на \$500 млрд, что может дать возможность купить ее облигации по более привлекательным ценам.

«ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта». В начале года мы обозначали, что верим в этот сектор больше отрасли высоких технологий, так как ритейл относится к секторам, наиболее пострадавшим от пандемии COVID-19. Пространство для восстановления еще есть. Розничные продажи будут расти.

В ПИФе «ПРОМСВЯЗЬ – Акции» восстановили позицию в акциях Норильского Никеля, так как закончились панические продажи. Но позиция пока спекулятивная.

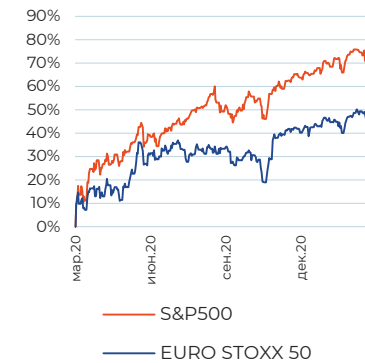
На прошлой неделе состоялось SPO M.Видео. Но мы купили бумаги в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» на следующий день. Также в данный фонд докупали акции Global Trans как прокси на commodities.

В ПИФе «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации» мы продолжаем занимать защитную позицию. В целом, портфель состоит на 6% из high yield бумаг, спекулятивно приобретенных в 2021 году, на 15% из коротких ОФЗ, остальные 79% - стабильные корпоративные бумаги с дюрацией 1,5-2 года.

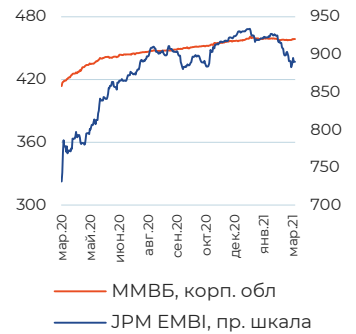
На 6% от портфеля ПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» купили Кировский завод с офертой через 3 месяца. Планируем также купить новый выпуск облигаций еще на 6% портфеля фонда. У ПИФа «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» текущая дюрация 1,4 года.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 12.03.2021	Изменение за неделю
S&P 500	3943,34	3,19%
EURO STOXX 50	3833,36	1,86%
NIKKEI 225	29717,83	3,39%
Shanghai Composite	3453,078	0,93%
MSCI EM	1348,2	3,06%
MOEX Russia	3539,5	3,67%
RTSI	1519,5	-2,54%

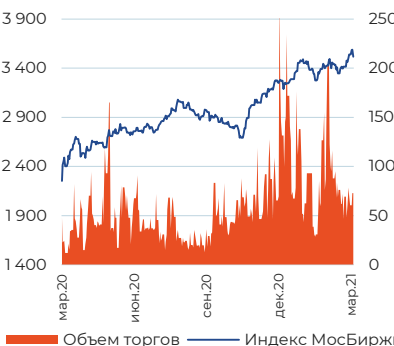


Динамика рынков облигаций



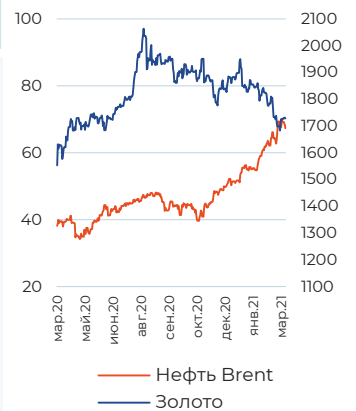
Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 12.03.2021	Изменение за неделю
Газпром	233	3,62%
ЛУКОЙЛ	6357,0	2,57%
Роснефть	569	2,17%
Сбербанк	285,7	3,72%
ВТБ	0,038	2,14%
Норильский никель	23680	7,49%



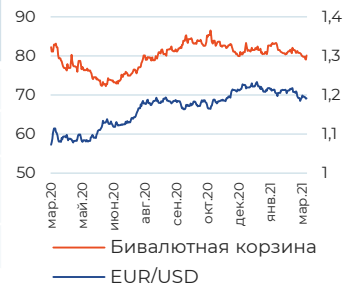
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 12.03.2021	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	69,22	1,44%
Золото (тр. ун)	1719,8	2,49%
Серебро (тр. ун)	25,88	2,54%
Медь (тн)	66620	0,57%
Никель (тн)	15965	-2,03%
Пшеница (буш)	631,75	-2,28%
Кукуруза (буш)	549,25	-2,79%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 12.03.2021	Изменение за неделю
USD/RUB	73,33	-1,20%
EUR/RUB	87,52	-0,77%
Бивалютная корзина	79,78	-1,06%
EUR/USD	1,20	0,89%



ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	9 413,23 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	1 575 852 011,99 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

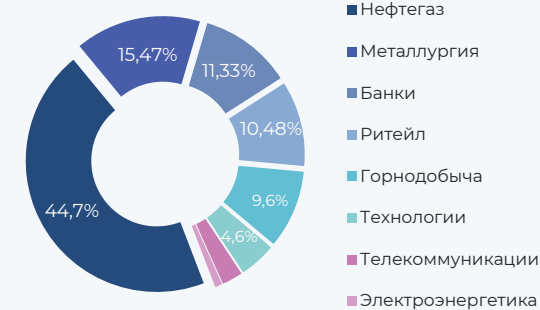
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	4,11%	4,59%	11,00%	24,05%	9,22%	75,26%	70,19%
Бенчмарк	3,67%	3,28%	8,02%	21,61%	7,62%	54,81%	52,70%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,35%	ЛУКОЙЛ	11,29%	Роснефть	7,06%
Сбербанк	11,33%	НОВАТЭК	7,98%		

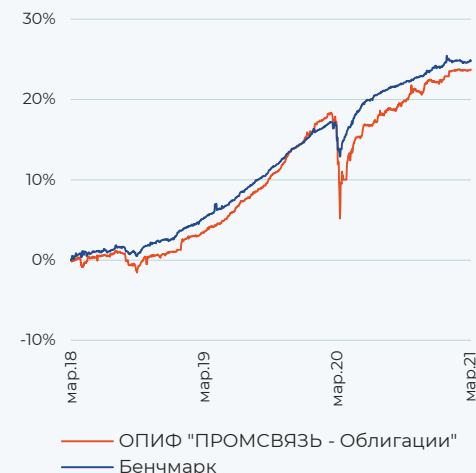
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

Цена пая	3 913,47 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	2 874 888 939,02 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	RUCBTR3Y 80% RUGBITR3Y 20%

Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	0,06%	0,09%	1,28%	3,24%	0,69%	10,57%	23,72%
Бенчмарк	0,06%	0,04%	0,61%	2,17%	0,15%	9,75%	24,78%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26217	15,22%	СИНХ-Финанс	4,37%	РУСАЛ Братск	4,07%
ТКХ	6,96%	ГУП "ЖКХ РС (Я)"	4,31%		

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 743,6 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	2 615 030 898,1 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи 40% RUCBTR3Y 60%

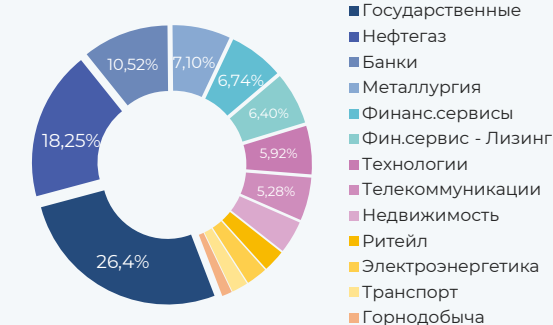
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	1,77%	1,30%	4,70%	11,83%	4,07%	34,26%	39,52%
Бенчмарк	1,56%	1,41%	3,70%	9,94%	3,23%	26,84%	37,13%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ - 26217	14,82%	Сбербанк	5,74%	ЛУКОЙЛ	5,03%
ОФЗ - 26205	9,36%	Газпром	5,64%		

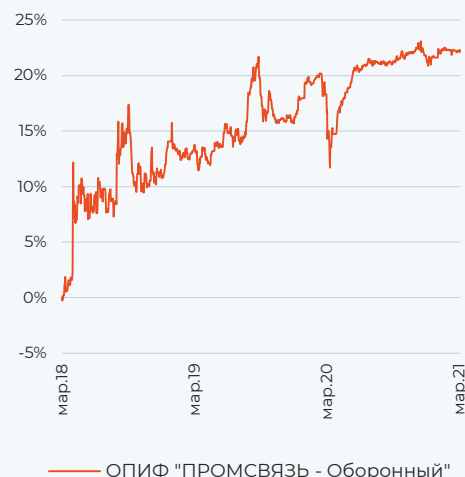
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 287,65 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	346 038 927,49 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+		

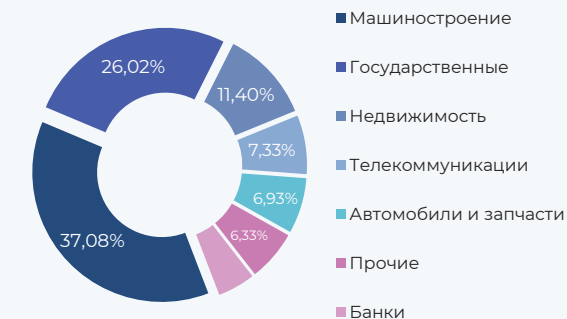
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	0,03%	-0,02%	0,87%	0,87%	0,52%	6,95%	22,26%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ, БО-П01	11,40%	Калашников, БО-П01	8,92%	ОДК	6,33%
ОФЗ - 26217	10,84%	Иркут, БО-04	7,55%		

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Информационные технологии будущего»

Цена пая	2 102,24 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	1 594 501 812,09 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	70% Индекс S&P IT 30% Индекс Корп обл МосБиржи

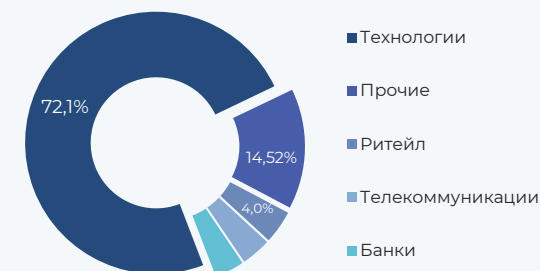
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	0,26%	-7,24%	5,33%	10,45%	1,82%	68,43%	87,87%
Бенчмарк	0,52%	-4,10%	4,52%	10,28%	-0,55%	51,74%	102,76%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Microsoft	10,33%	Alphabet	7,94%	Taiwan Semiconductor	4,22%
Apple	9,77%	Applied Materials	6,07%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта»

Цена пая	3 605,38 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	255 753 043,61 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	70% MSCI World Consumer Staples 30% индекс Корп обл МосБиржи

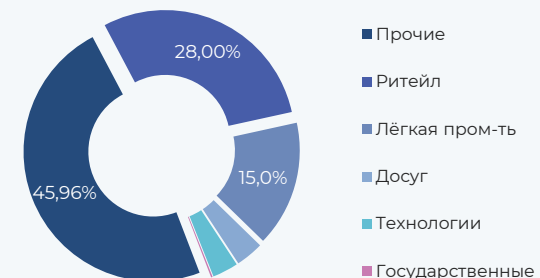
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	3,48%	-0,48%	5,95%	17,36%	6,20%	63,92%	69,99%
Бенчмарк	2,73%	-1,93%	5,69%	12,98%	0,98%	56,49%	74,81%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

NIKE	9,31%	lululemon athletica	8,68%	Adidas	7,28%
Columbia Sportswear	8,76%	Foot Locker	8,59%		

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	7 880,71 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	1 484 771 084,14 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	2,45%	4,34%	9,64%	25,43%	8,42%	90,39%	98,29%
Бенчмарк	3,67%	3,28%	8,02%	21,61%	7,62%	54,81%	52,70%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Татнефть	9,32%	Распадская	8,67%	АФК Система	6,49%
Газпром нефть	9,29%	Русал	7,25%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Золото»

Цена пая	1 647,67 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	461 637 359,74 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	Цена тройской унции золота в USD

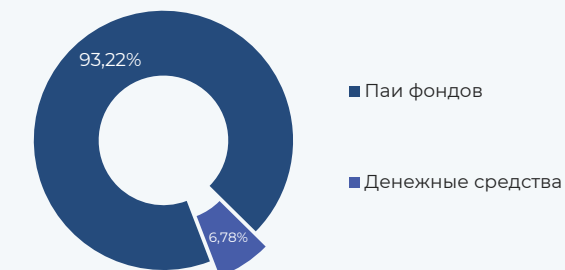
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	0,99%	-5,54%	-6,51%	-13,85%	-9,41%	5,21%	48,80%
Бенчмарк	0,34%	-5,81%	-5,64%	-13,03%	-10,35%	7,33%	68,26%

Динамика фонда



Структура портфеля



93,22% вложено в паи SPDR Gold Trust, привязанных к стоимости золота

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации»

Цена пая	1 028,17 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	38 782 315,21 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1 год+		

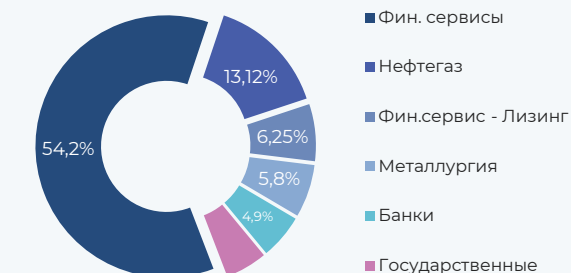
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,62%	-1,02%	-0,86%	-3,22%	-1,52%	12,98%	14,42%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

GAZ CAPITAL	7,82%	EuroChem	7,44%	GPN Capital	7,07%
Lukoil	7,65%	SCF Capital	7,38%		

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 её 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).

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.

Правила доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции», зарегистрированы ФСФР России № 0336-76034510 от 23.03.2005. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций», зарегистрированы ФСФР России № 0337-76034438 от 23.03.2005. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации», зарегистрированы ФСФР России № 1966-94169047 от 09.11.2010. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Золото», зарегистрированы ФСФР России № 2449 от 20.09.2012. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Информационные технологии будущего», зарегистрированы ФСФР России № 0256-74114854 от 10.09.2004. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта», зарегистрированы ФСФР России № 2654 от 29.08.2013. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения», зарегистрированы ФСФР России № 0257-74113429 от 10.09.2004.

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: 109240, г. Москва, ул. Николаямская, д.13, стр. 1, этаж 5 комнаты 1-31, тел. (495) 662-40-92. 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 паёв необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом предусмотрены надбавки и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паёв. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 26.02.2021					
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	2,00%	9,93%	14,46%	2,41%	30,35%	61,99%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	0,16%	4,60%	8,18%	1,31%	13,42%	37,45%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	0,00%	1,18%	3,48%	0,59%	6,14%	24,03%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	-0,06%	-0,02%	0,76%	0,49%	3,43%	23,86%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации»	-3,26%	-2,84%	-2,21%	-1,14%	7,79%	20,00%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Золото»	-9,16%	-5,81%	-13,87%	-9,17%	13,74%	52,58%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Информационные технологии будущего»	-1,29%	4,28%	11,82%	3,04%	58,03%	103,36%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта»	2,67%	3,51%	16,63%	3,89%	36,32%	71,35%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	5,05%	10,23%	22,14%	5,84%	46,79%	95,25%

Информация представлена по состоянию на 12.03.2021 года

* Прирост стоимости инвестиционного пая