

Основные события

Одним из основных событий прошлой недели было заседание ОПЕК+, на котором было принято решение об увеличении с января 2021 г. добычи нефти на 500 тыс. баррелей в сутки. Это может говорить об ожиданиях участниками сделки повышения спроса на нефть. Цена барреля марки Brent выросла по итогам недели на 2,22%, до \$49,25.

Экономика США в ноябре создала меньше рабочих мест, чем ожидалось (245 тыс. против 460 тыс.), что свидетельствует о сохраняющихся рисках как для американской, так и для мировой экономики. Но данное негативное обстоятельство может ускорить принятие новых мер поддержки со стороны Конгресса США.

Рубль укрепился до 74,05 за доллар США на подорожании «черного золота» и общего ослабления доллара США к корзине мировых валют – индекс DXY по итогам недели потерял 1,19%, опустившись на отметку 90,7.

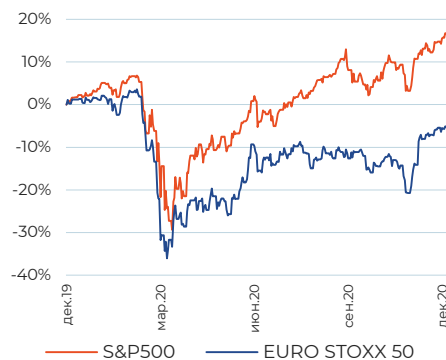
Рынки акций чувствовали себя уверенно на прошлой неделе. Индекс МосБиржи по итогам недели вырос на 1,34%, до 3184,72 п., индекс S&P 500 прибавил 60,77 п. (+1,67%) и закрылся на уровне 3699,12 п.. Глобальный индекс акций MSCI All Country World Index вырос до 633,09 п. (+1,50%). Четыре недели подряд продолжается приток средств иностранных инвесторов на российский фондовый рынок, уже превысив 1 млрд долларов США.

По итогам прошедшей недели выросли доходности американских государственных 10-летних облигаций до 0,97% на фоне роста инфляционных ожиданий и возобновившихся обсуждений республиканцев и демократов новой программы помощи. Совместная группа представила план на 900 млрд долларов США.

Доходности российских ОФЗ незначительно снизились. Спрос нерезидентов наблюдается на дальнем конце кривой. Инфляция в России по итогам 11 месяцев составила 4,05% (4,42% в годовом выражении), что превышает прогноз Правительства РФ на 2020 г. Это снижает шансы, что на заседании ЦБ РФ 18 декабря регулятор понизит ставку до 4% с текущих 4,25%.

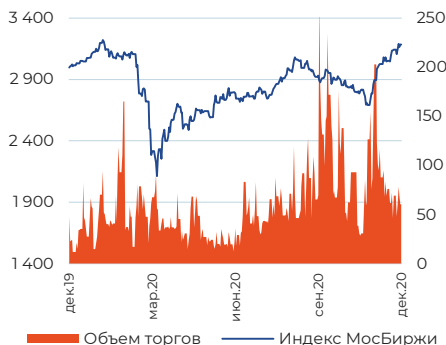
Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 04.12.2020	Изменение за неделю
S&P 500	3699,12	1,67%
EURO STOXX 50	3539,27	0,33%
NIKKEI 225	26751,24	0,40%
Shanghai Composite	3444,581	1,06%
MSCI EM	1251,04	1,65%
MOEX Russia	3184,72	1,34%
RTSI	1357,39	-2,54%

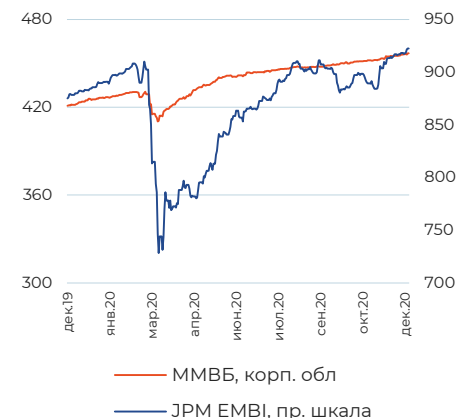


Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 04.12.2020	Изменение за неделю
Газпром	189	1,55%
ЛУКОЙЛ	5122,0	-2,62%
Роснефть	445	-3,56%
Сбербанк	270,0	7,32%
ВТБ	0,038	0,19%
Норильский никель	23188	6,76%

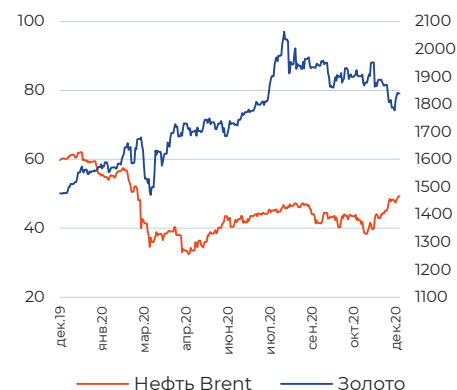


Динамика рынков облигаций



Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 04.12.2020	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	49,25	2,22%
Золото (тр. ун)	1835,9	3,03%
Серебро (тр. ун)	24,203	7,32%
Медь (тн)	57220	2,95%
Никель (тн)	16358	-0,37%
Пшеница (буш)	566,5	-5,03%
Кукуруза (буш)	417	-2,00%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 04.12.2020	Изменение за неделю
USD/RUB	74,06	-2,38%
EUR/RUB	89,82	-1,18%
Бивалютная корзина	81,05	-1,99%
EUR/USD	1,21	1,32%



ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	8 212,52 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	1 227 918 674,11 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*	0,91%	12,45%	7,44%	15,06%	12,00%	19,02%	48,68%
Бенчмарк	1,34%	14,29%	9,01%	15,13%	4,56%	9,79%	50,26%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	12,73%	Газпром	12,01%	Yandex	8,05%
НорНикель	12,62%	ЛУКОЙЛ	11,05%		

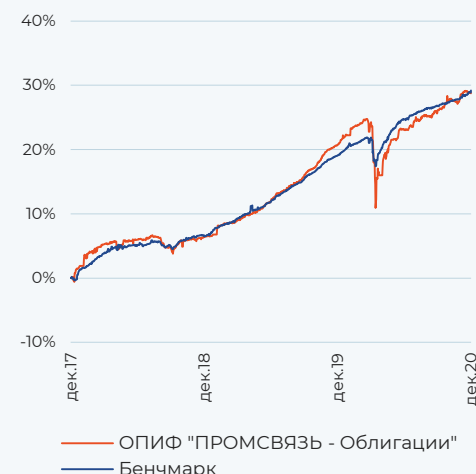
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

Цена пая	3 862,75 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	2 401 601 211,8 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	RUCBTR3Y 80% RUGBITR3Y 20%

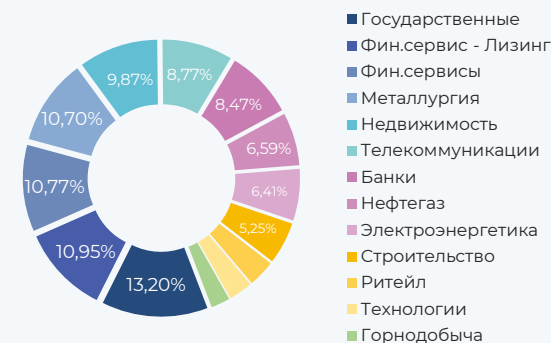
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,09%	0,66%	2,08%	4,58%	5,34%	6,68%	28,76%
Бенчмарк	0,20%	0,95%	1,89%	3,56%	7,35%	8,52%	29,18%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26217	7,68%	ГК Самолет	5,25%	Металлоинвест	4,57%
ТКХ БО-П01	7,05%	ЖКХ РС (Я)	5,21%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 408,48 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	2 060 787 535,59 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи 40% RUCBTR3Y 60%

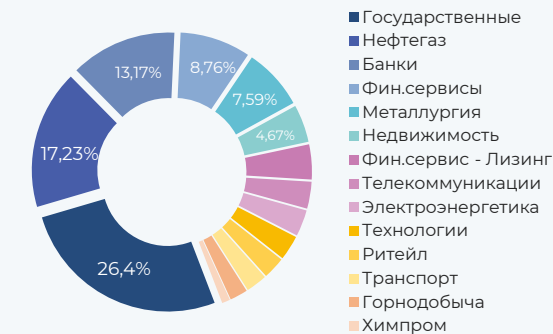
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	0,64%	6,54%	4,93%	7,21%	6,32%	10,46%	33,54%
Бенчмарк	0,68%	6,19%	4,91%	8,38%	7,05%	9,92%	39,14%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ - 26205	16,61%	Сбербанк	7,12%	НорНикель	5,55%
ОФЗ - 26217	9,77%	Газпром	6,06%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 282,72 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	217 756 902,27 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+		

В ПИФе «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» замещаем недостаток бумаг ВПК короткими ОФЗ. Единственная акция в портфеле – АФК Система, которая просела на размещении OZON, что оказало отрицательное влияние на результат фонда на прошлой неделе. Мы считаем, что бумага имеет хороший потенциал к росту.

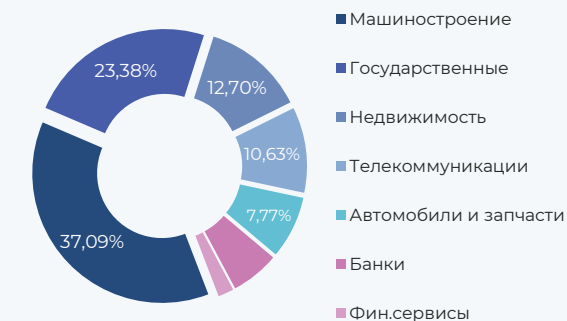
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,54%	-0,26%	0,67%	0,95%	3,24%	5,09%	18,35%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	12,70%	ОФЗ - 26217	11,58%	Концерн Калашников	11,14%
ОФЗ - 26205	11,80%	Иркут	11,57%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Информационные технологии будущего»

Цена пая	2 080,43 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	973 330 324,25 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	70% Индекс S&P IT 30% Индекс Корп обл МосБиржи

Фонд показал хорошие результаты на прошлой неделе за счет акций Micron, Applied Materials и Taiwan Semiconductor. Мы будем сокращать позицию в бумагах Micron, которые выросли на фоне разворота в ценах на память DRAM. Также мы фиксировали позицию в акциях Salesforce, которая объявила о покупке корпоративного мессенджера Slack.

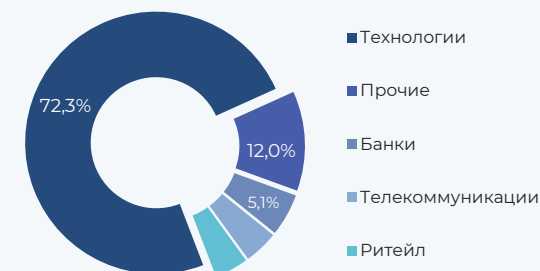
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	2,56%	3,56%	6,07%	29,63%	59,37%	63,60%	111,98%
Бенчмарк	0,30%	0,28%	4,12%	26,26%	46,77%	50,56%	115,64%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Microsoft	8,48%	Micron	5,51%	Adobe	5,36%
Apple	8,32%	Alphabet	5,37%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта»

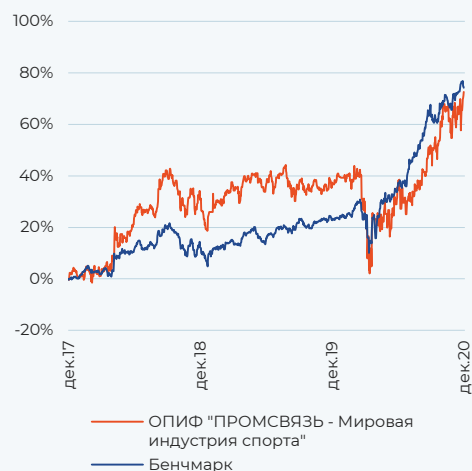
Цена пая	3 517,19 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	91 764 101,97 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1 год+	Бенчмарк	70% MSCI World Consumer Staples 30% индекс Корп обл МосБиржи

В ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта» мы добавили акции Amazon, а также увеличили долю бумаг в евро (Боруссия, Puma и Adidas). Основными драйверами роста фонда послужили акции Nike, Skechers и Callaway Golf Co.

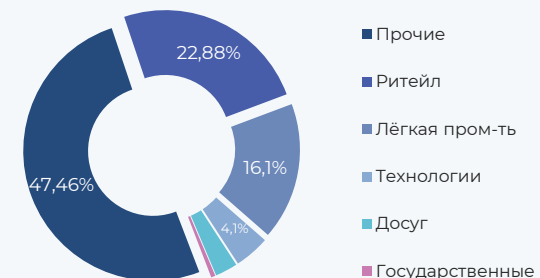
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	4,28%	5,61%	14,52%	28,56%	23,90%	26,48%	72,59%
Бенчмарк	-1,34%	1,45%	6,95%	28,15%	40,46%	41,66%	74,21%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

NIKE	9,06%	lululemon athletica	8,22%	Foot Locker	6,76%
Columbia Sportswear	8,79%	V.F. Corp	6,99%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	7 207,68 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	640 770 417,7 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

В фонде «ПРОМСВЯЗЬ - Перспективные вложения» продали OZON, капитализация которого приблизилась к 10 млрд долларов США. Глядя на характер торгов его конкурентов, 80% рост цены от уровня IPO – хороший повод выйти из бумаги. Интересными для фонда выглядят бумаги Росагро, где по словам CEO компании, прошел пик CAPEX. Можно ожидать увеличения EBITDA.

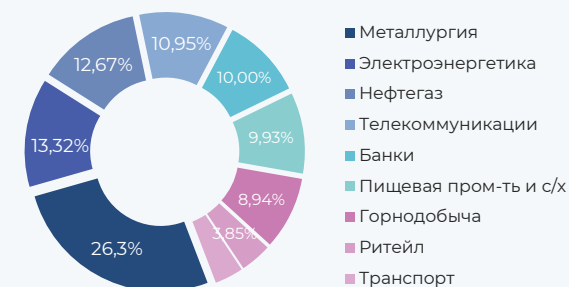
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	2,65%	13,42%	16,46%	31,02%	24,81%	32,72%	100,54%
Бенчмарк	1,34%	14,29%	9,01%	15,13%	4,56%	9,79%	50,26%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АФК Система	10,95%	Mail.ru	10,00%	Русал	9,85%
ММК	10,31%	ROS ACRO	9,93%		

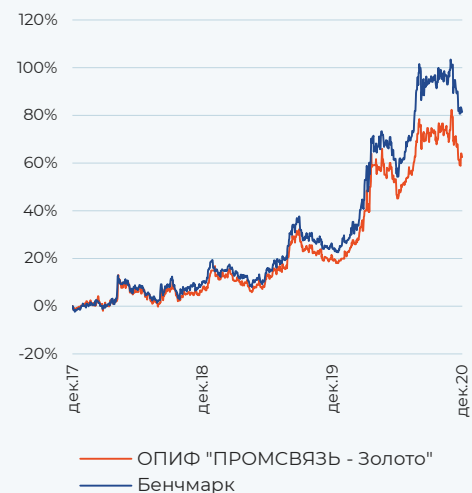
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Золото»

Цена пая	1 794,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	430 838 963,16 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*	2,15%	-9,58%	-5,85%	10,88%	35,61%	34,44%	62,55%
Бенчмарк	0,40%	-9,83%	-6,64%	14,87%	44,79%	44,43%	81,47%

Динамика фонда



Структура портфеля



93,45% вложено в паи SPDR Gold Trust, привязанных к стоимости золота

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации»

Цена пая	1 054,88 руб.	Минимальная сумма инвестиций	1 000 руб.
СЧА	26 639 429,44 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1 год+		

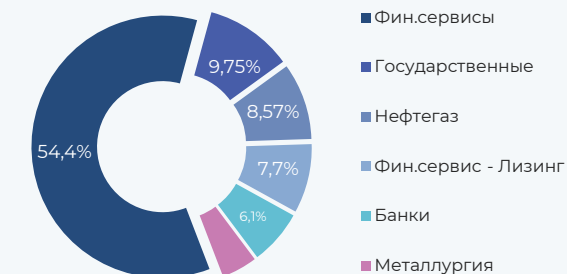
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,22%	-5,22%	-0,88%	7,61%	8,06%	5,67%	17,30%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Lukoil	8,57%	Veб Finance	7,90%	GAZ CAPITAL	7,01%
GPN Capital	7,91%	Novatek Finance	7,29%		

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 № 0335-76034355 от 23.03.2005. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный», зарегистрированы ФСФР России № 2004-94173468 от 09.12.2010. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации», 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 30.11.2020					
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	14,05%	4,12%	14,05%	9,50%	15,35%	45,49%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	7,60%	3,42%	6,56%	5,08%	8,59%	31,99%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	1,08%	2,27%	4,57%	5,38%	6,80%	28,90%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	0,11%	0,78%	1,29%	3,62%	5,00%	19,12%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Еврооблигации»	-2,76%	0,64%	5,08%	8,81%	6,74%	18,60%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Золото»	-8,55%	-8,56%	3,67%	32,58%	32,42%	59,49%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Информационные технологии будущего»	4,83%	7,23%	23,90%	56,29%	56,88%	102,37%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Мировая индустрия спорта»	8,07%	12,67%	29,71%	20,03%	21,06%	67,42%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	12,48%	10,80%	28,96%	20,85%	27,22%	95,89%

Информация представлена по состоянию на 04.12.2020 года.

* Прирост стоимости инвестиционного пая