

Акции

2022 год на мировых рынках акций начался на минорной ноте: индекс S&P500 по итогу прошедшей недели снизился на 1,87%, потери Nasdaq Comp составили 4,53%. Основной причиной продаж после умеренно позитивных первых дней торгов стали растущие опасения инвесторов относительно более раннего ужесточения монетарной политики ФРС из-за растущей инфляции. Протокол декабрьского заседания ФРС оказался, на удивление, единодушным и ястребиным. Члены FOMC обсуждали не только ускоренное сворачивание QE и поднятие ставки в 2022 году, но и начало сокращения баланса. Вышедший в пятницу откровенно слабый отчет по рынку труда не изменил настрой на рынках, официальные комментарии со стороны членов ФРС и администрации США настаивают на важности достижения формального уровня безработицы ниже цели в 4%.

Российский рынок акций на таком фундаментальном внешнем фоне мог бы торговаться лучше остального мира. Растущая инфляция должна поддерживать цены на сырье на высоких уровнях, что подтверждается в моменте нефтью выше 80\$ и ростом основных металлов. Нефтегазовый и металлургический сектора в США смотрелись лучше широкого рынка. Однако в ход торгов в очередной раз вмешалась политика, ситуация в Казахстане оказала давление и на российский финансовый рынок. Развитие событий вселяет надежду на постепенную нормализацию ситуации в Казахстане. Внимание инвесторов, очевидно, опять вернется к переговорам России с США и НАТО по поводу гарантий безопасности, намеченным на текущую неделю. В разных форматах будет проведено 3 встречи на эту тему.

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.

Ожидания от переговоров пока находятся на очень низком уровне, так что даже небольшая разрядка в отношениях может быть воспринята рынками позитивно. Фундаментально российский рынок акций по-прежнему оценен очень дешево, поэтому потенциал возможной прибыли перевешивает возможные риски. Мы продолжаем делать основную ставку в портфелях на сырьевых экспортеров, для которых текущая конъюнктура наиболее благоприятна, а политические риски менее выражены. В конце года в фондах акций и смешанных инвестиций мы открыли новую позицию в бумагах Фосагро, ожидая продолжения роста цен на удобрения, и сократили вложения в бумаги потребительского сектора.

Облигации

Рублевые облигации начинают год на уровнях закрытия декабря – на локальных максимумах, обусловленных малыми объемами торгов. Между тем в ближайшее время мы ждем роста доходностей по бумагам до справедливых уровней вместе с возвращением большинства участников рынка с новогодних праздников. Высоки ожидания, что на заседании Банка России 11 февраля ключевая ставка будет повышена до 9-9,5% годовых (на 0,5%-1%). На этом фоне эмитенты будут выходить с новыми размещениями по очень привлекательным ставкам. Интересными смотрятся текущие доходности к погашению бумаг, входящих в ОПИФ, ориентированных на рублевые бонды. Так у бумаг, входящих в «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации», этот показатель составляет 10,6% годовых (дюрация 3 года), у бумаг, входящих в «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный», – 10% годовых (дюрация 1,5 года).

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая*	10 564,41 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	4 348 651 358,69 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

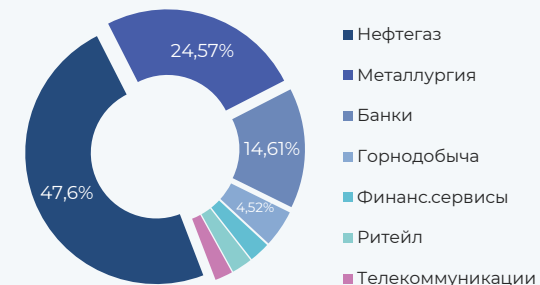
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	2,94%	3,05%	-4,03%	6,08%	22,58%	22,58%	86,51%
Бенчмарк	2,63%	-5,95%	-11,23%	-5,05%	13,01%	13,01%	56,87%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,05%	Сбербанк	10,66%	Новатэк	7,29%
Лукойл	10,88%	Роснефть	7,45%		

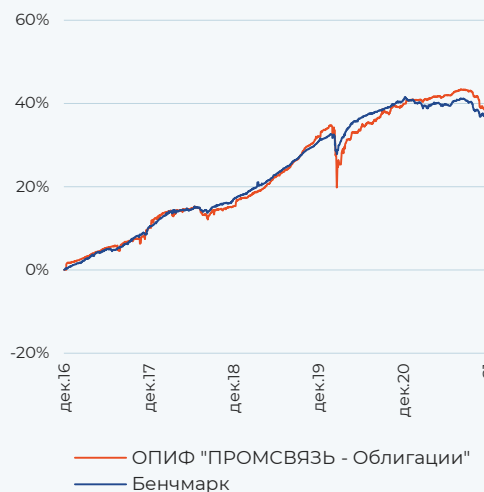
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

Цена пая*	3 930,00 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	2 431 150 543,5 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*	0,65%	1,86%	-1,17%	-0,32%	1,11%	1,11%	22,67%
Бенчмарк	0,59%	1,66%	-0,76%	-0,17%	-1,04%	-1,04%	19,22%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	9,39%	Лидер-Инвест	7,15%	Группа ЛСР	6,07%
РН Банк	7,21%	ГК Самолет	6,31%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая*	5 933,28 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	6 155 461 694,24 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

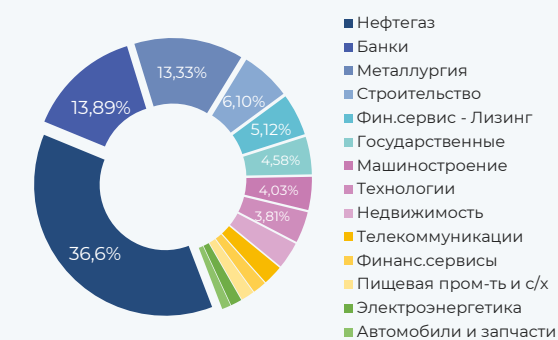
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	1,86%	2,43%	-2,13%	0,97%	7,50%	7,50%	44,47%
Бенчмарк	1,56%	-1,20%	-4,70%	-1,35%	5,63%	5,63%	35,84%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,15%	Роснефть	7,80%	Лукойл	5,34%
Сбербанк	8,11%	Новатэк	6,15%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая*	1 309,36 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	547 979 566,24 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*	0,38%	1,07%	0,06%	0,90%	2,21%	2,21%	8,99%
Бенчмарк	0,74%	1,73%	-0,36%	0,25%	-0,66%	-0,66%	14,51%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	27,83%	Иркут	7,64%	АФК Система	4,54%
ТКХ	7,98%	ЭР-Телеком	4,85%		

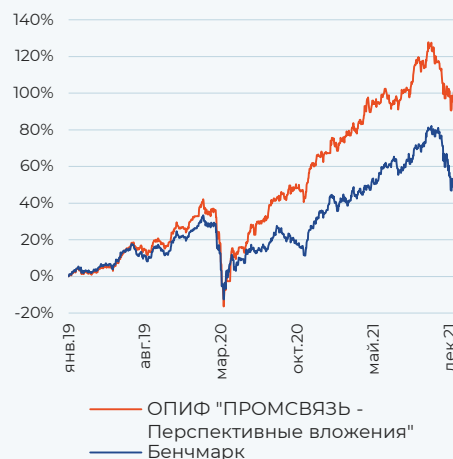
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая*	8 951,33 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	8 588 909 541,5 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

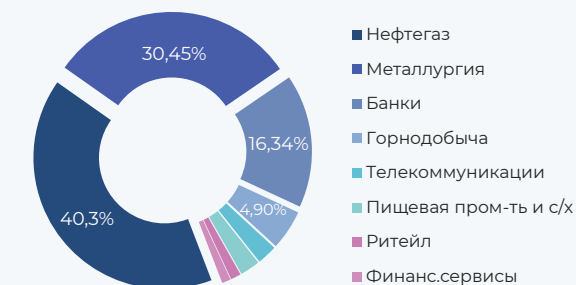
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	3,10%	3,31%	-4,18%	6,19%	23,15%	23,15%	111,16%
Бенчмарк	2,63%	-5,95%	-11,23%	-5,05%	13,01%	13,01%	56,87%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	10,79%	ММК	9,56%	Русал	9,02%
Сбербанк	10,11%	Лукойл	9,18%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

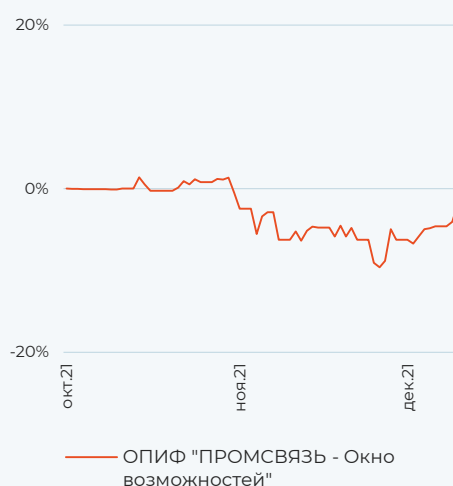
Цена пая*	985,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА*	60 214 288,31 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+		

Результаты управления

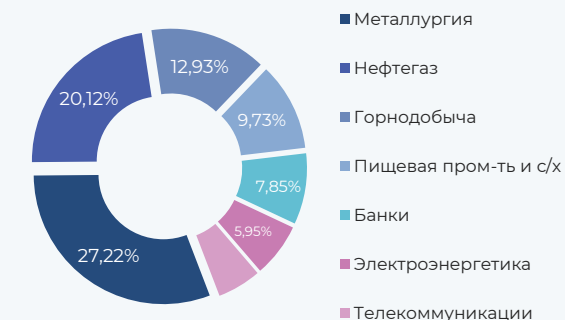
Период**	1 нед	1 мес
Пай*	3,32%	5,25%

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

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ФосАгро	9,73%	Русал	9,22%	ВТБ	7,85%
ММК	9,23%	Газпром нефть	9,05%		

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).

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. 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 предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паёв при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паёв при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

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 30.12.2021