

Взгляд на рынки (3 – 10 декабря 2021 г.)

Экономика

Переговоры между президентами России и США Владимиром Путиным и Джо Байденом прошли без видимых прорывов, но и без негатива. По косвенным признакам можно судить, что наметился некий тренд на ослабление напряженности между двумя странами.

Инфляция в России в ноябре составила 8,4% г/г и 7,51% с начала года, а недельные данные показали рост на 0,07% после роста на 0,46% недель ранее. Министерство экономики повысило прогноз по инфляции по итогам 2021 г. с 7,4-7,9% до 8%. ЦБ свой прогноз по инфляции на уровне 7,4-7,9% пока не менял. Помимо внутренних факторов на динамику цен в России влияет рост инфляции в других странах.

Инфляция в США выросла в ноябре на 6,8% г/г и на 0,8% м/м. Очищенные от продуктов питания и энергоносителей цены показали годовой рост на 4,9% (по сравнению с 4,6% в октябре). Продолжается рост заработной платы, который в ноябре составил 4,3% по сравнению с 4,1% месяцем ранее.

На этой неделе состоятся заседания ряда центральных банков мира. На прошлой неделе ЦБ Бразилии повысил ключевую ставку сразу на 150 б.п. до 9,25% при инфляции на уровне 10,7% г/г.

Опасения касательно нового штамма COVID-19 ослабевают.

Саудовская Аравия решила поднять в январе цены на все сорта нефти для Азии и США, что может свидетельствовать о крепком спросе на «черное золото».

Агентство Fitch подтвердило рейтинг России на уровне BVB со стабильным прогнозом.

На этой неделе состоится большое количество заседаний мировых центральных банков, в том числе ЦБ РФ, ФРС США, Банка Англии и ЕЦБ. Российский ЦБ, на наш взгляд, повысит ключевую ставку на 100 б.п. и оставит возможность для ее дальнейшего повышения.

ФРС США должен будет сокращать программу количественного смягчения более быстрыми темпами в свете роста потребительских цен в США, открыв путь к более раннему повышению ставки, которое может состояться уже весной 2022 г.

В России будет опубликован ВВП за третий квартал.

Также на этой неделе будут опубликованы ежемесячные обзоры рынка нефти от ОПЕК и МЭА, данные по ценам производителей в США, розничным продажам в США за ноябрь, промпроизводству в США.

Акции

По итогам недели индекс МосБиржи упал на 3,9% до 3760,23 п. При этом российский рубль чувствовал себя уверенно и укрепился к доллару США до 73,47. Цена февральского фьючерса на нефть марки Brent выросла на 7% до \$75,02 за баррель.

По данным EPFR Global, со 2 по 8 декабря чистый отток из российских акций со стороны фондов составил \$30 млн.

В целом, мы отмечаем некоторое волнение иностранных инвесторов, которое сопровождается выходом из российских акций. Эта чрезмерная реакция представляет собой уникальную возможность сформировать портфель на ближайшую перспективу.

Облигации

Рынок облигаций на прошлой неделе взял небольшую паузу по мере ослабления геополитических рисков и в ожидании заседания ЦБ РФ по ставке 17 декабря. Индекс государственных облигаций МосБиржи просел на 0,29% и закрылся на отметке 582,68.

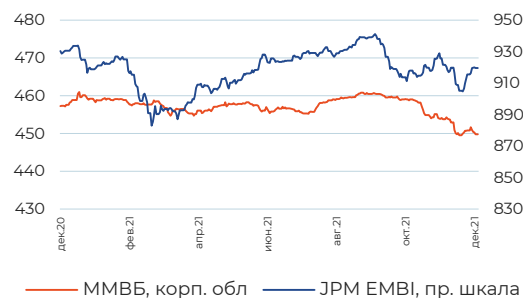
ПИФы

Возможность экспорта газа Роснефтью должна добавить порядка 10% к EBITDA. Мы увеличиваем долю акций компании в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций».

Динамика глобальных рынков

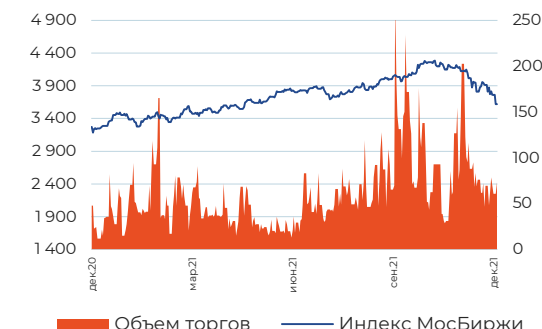
Индекс	Значение на 10.12.2021	Изменение за неделю
S&P 500	4712,02	3,82%
EURO STOXX 50	4199,16	2,92%
NIKKEI 225	28437,77	1,46%
Shanghai Composite	3666,348	1,63%
MSCI EM	1238,54	1,14%
MOEX Russia	3760,23	-3,91%
RTSI	1612,25	-2,54%

Динамика рынков облигаций



Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 10.12.2021	Изменение за неделю
Газпром	75,15	7,54%
ЛУКОЙЛ	1782,9	0,05%
Роснефть	22,16	-1,27%
Сбербанк	69680	0,10%
ВТБ	19861	-1,54%
Норникель	782	-1,57%



Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 10.12.2021	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	331	-4,54%
Золото (тр. ун)	6597,0	-1,06%
Серебро (тр. ун)	571	-1,25%
Медь (тн)	295,0	-7,91%
Никель (тн)	0,046	-5,07%
Пшеница (буш)	21800	-0,51%

Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 10.12.2021	Изменение за неделю
USD/RUB	73,37	-0,70%
EUR/RUB	83,10	-0,66%
Бивалютная корзина	77,77	-0,60%
EUR/USD	1,13	-0,02%

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.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	10 193,28 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 026 850 625,78 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

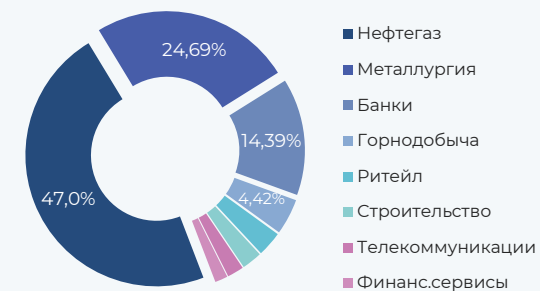
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-2,25%	-7,92%	-5,95%	0,15%	18,27%	20,95%	80,83%
Бенчмарк	-2,49%	-6,77%	-3,40%	-0,59%	14,65%	15,74%	57,33%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,99%	Сбербанк	10,53%	ММК	6,88%
Лукойл	11,17%	Новатэк	7,66%		

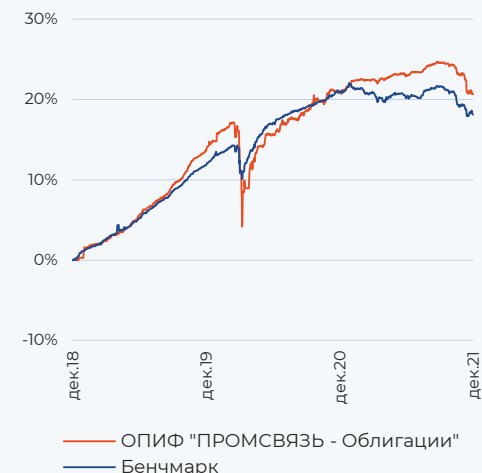
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

Цена пая	3 854,66 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 601 662 914,48 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*	-0,40%	-1,99%	-3,11%	-1,81%	-0,83%	-0,22%	20,66%
Бенчмарк	-0,24%	-1,01%	-2,87%	-1,69%	-2,80%	-2,34%	18,11%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	8,61%	Лидер-Инвест	6,77%	Группа ЛСР	5,85%
Ритейл Бел Финанс	7,32%	РН Банк	6,57%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 758,4 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 849 908 021,78 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

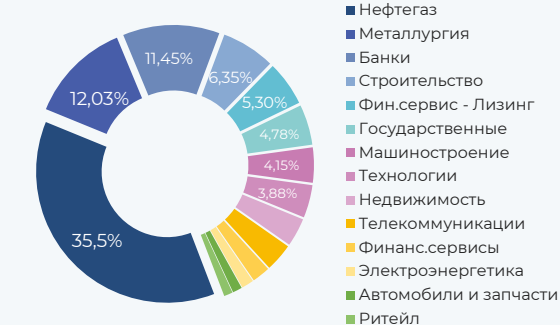
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-1,87%	-4,85%	-4,67%	-2,86%	4,33%	5,28%	41,12%
Бенчмарк	-0,97%	-3,30%	-3,07%	-0,65%	4,29%	5,01%	34,25%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,31%	НОВАТЭК	6,30%	Сбербанк	5,04%
Роснефть	7,12%	НорНикель	5,22%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 289,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	393 708 099,21 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

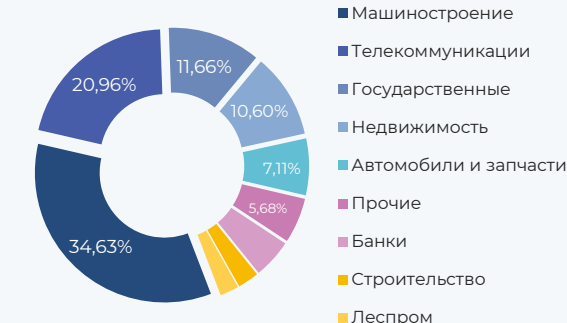
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,50%	-1,12%	-1,47%	-0,07%	0,69%	0,87%	9,81%
Бенчмарк	-0,17%	-0,72%	-2,41%	-1,29%	-2,40%	-2,03%	13,04%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	10,60%	ЭР-Телеком	6,57%	КАМАЗ	6,08%
Иркут	10,43%	АФК Система	6,17%		

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	8 617,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	8 063 092 535,51 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

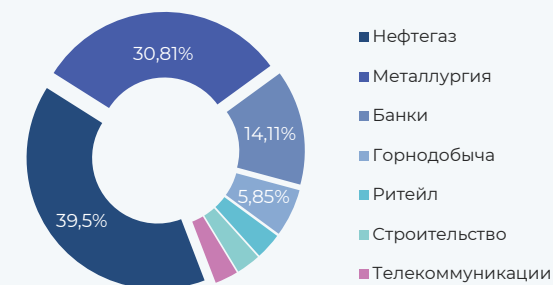
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-2,01%	-8,41%	-9,01%	-1,52%	18,56%	19,60%	102,03%
Бенчмарк	-1,40%	-6,77%	-3,40%	-0,59%	14,65%	15,74%	57,33%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,91%	ММК	9,36%	Русал	9,07%
Лукойл	9,50%	Сбербанк	9,31%		

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.

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 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.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 30.11.2021						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	-7,45%	-2,78%	4,61%	18,95%	27,68%	82,67%	127,46%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	-4,11%	-3,17%	-0,77%	4,95%	8,36%	42,14%	65,35%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	-2,01%	-3,05%	-1,99%	-0,73%	-0,15%	20,99%	40,78%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	-0,78%	-1,04%	0,15%	1,13%	0,61%	10,58%	6,85%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	-7,80%	-5,58%	2,29%	19,20%	24,15%	103,31%	145,97%

* Прирост стоимости инвестиционного пая

Информация представлена по состоянию на 10.12.2021