

Внешние рынки

На прошедшей неделе внешние рынки акций продолжили коррекцию вниз. Индекс S&P500 снизился на 5%, достигнув 200-дневной скользящей средней, которая традиционно выступает хорошей поддержкой на растущем рынке. На фоне общего ухода от риска доходность USTPO снова опустилась ниже уровня 1,8%.

Основной причиной распродаж акций и других рискованных активов по-прежнему остаются опасения инвесторов относительно возможного ускоренного ужесточения монетарной политики ФРС. Во время недели тишины перед заседанием 27 января представители ФРС не делали новых заявлений по этому поводу. Но Джо Байден и представители администрации США несколько раз упомянули о том, что необходимо срочно начать борьбу с инфляцией, оказывая заметное политическое давление на решения регулятора. Значимых макроэкономических данных, способных изменить настрой участников торгов, в течение недели на рынок не поступало. Сезон корпоративной отчетности за 4 квартал проходит относительно сильно, но прогнозы по прибыли пересматриваются вниз (у каждых 5 из 6 компаний). Ключевой момент – прогнозы от крупных технологических компаний, которые отчитываются позже.

Российский рынок акций также оставался под давлением, но в большей степени из-за ситуации во внешней политике. Российские дипломаты продолжают серию сложных политических переговоров с западными партнерами, которые отчасти проходят достаточно конструктивно, но сохраняющийся информационный фон продолжает накалять обстановку на российском финансовом рынке. Индекс Московской биржи снизился в пределах 4%, отыграв значительную часть потерь после панических продаж и маржин-коллов на бирже, произошедших в середине недели. Инвесторы на этот раз продавали акции российских компаний достаточно широким фронтом секторов, не обращая внимания на фундаментальные различия. Сырьевые рынки по-прежнему остаются на очень высоких уровнях, что в сочетании с заметным ослаблением рубля должно оказать среднесрочную поддержку, как минимум, бумагам экспортеров. На фоне роста цен на цветные металлы мы увеличили вложения в акции ГМК Норильский никель в портфелях профильных фондов. Мы сохраняем перевес в сторону акций нефтегазового и металлургического секторов, ожидая опережающего восстановления данных сегментов после снижения политических рисков.

Рынок облигаций

В центре внимания облигационных рынков остается геополитика. На ожиданиях военных действий на Украине доходности ОФЗ на горизонте 1-3 года превысили 9,7% годовых, а на дальнем конце кривой госдолга приблизились к отметке 9,6% годовых. Таким образом, рынок полностью заложил в цены активов потенциальное увеличение ключевой ставки Банком России до 9,5% годовых на заседании 11 февраля.

Между тем, макроэкономисты ожидают постепенное замедление инфляции, а текущие уровни оценивают как нахождение на плато. Отметим, оценка ИПЦ с 11 по 14 января составила +0,10% нед./нед. или +8,6% г/г. Таким образом, темпы роста потребительских цен в период с начала года по 14 января составили +0,66%, что выше среднего за 5 лет уровня +0,43%.

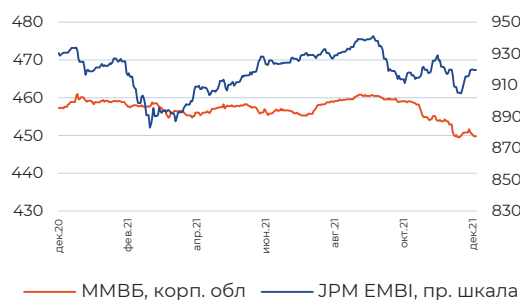
Мы сохраняем свой прогноз по инфляции на 2022 год в диапазоне 5-6% и считаем, что Банк России придет к смягчению ДКП уже этой осенью.

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.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 21.01.2021	Изменение за неделю
S&P 500	4397,94	-2,79%
EURO STOXX 50	4229,56	-0,09%
NIKKEI 225	27522,26	-2,34%
Shanghai Composite	3522,568	1,05%
MSCI EM	1244,31	-1,40%
MOEX Russia	3439,25	-4,45%
RTSI	1401,88	-2,54%

Динамика рынков облигаций



Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 21.01.2021	Изменение за неделю
Газпром	313	-4,63%
ЛУКОЙЛ	6471,0	-2,02%
Роснефть	569	-6,31%
Сбербанк	246,9	-5,34%
ВТБ	0,044	-0,85%
Норникель	22192	-0,24%



Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 21.01.2021	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	87,89	2,70%
Золото (тр. ун)	1831,8	1,47%
Серебро (тр. ун)	24,32	5,73%
Медь (тн)	71150	-2,39%
Никель (тн)	24220	3,33%
Пшеница (буш)	780	7,42%

Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 21.01.2021	Изменение за неделю
USD/RUB	77,47	-0,04%
EUR/RUB	88,15	-1,17%
Бивалютная корзина	82,43	-0,72%
EUR/USD	1,13	-0,60%

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	9 945,2 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 192 963 065,23 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

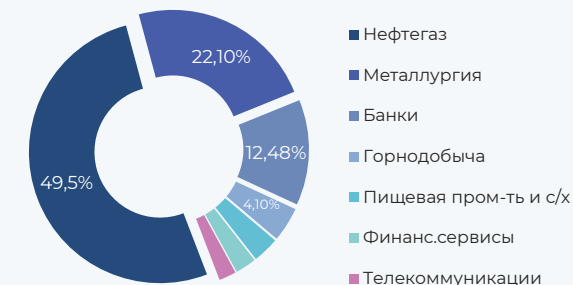
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-4,03%	-2,40%	-12,75%	0,34%	-5,86%	9,83%	68,61%
Бенчмарк	-4,39%	-6,87%	-18,47%	-7,62%	-9,19%	0,48%	39,34%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	11,11%	Роснефть	9,90%	Новатэк	7,06%
Газпром	10,47%	Сбербанк	8,24%		

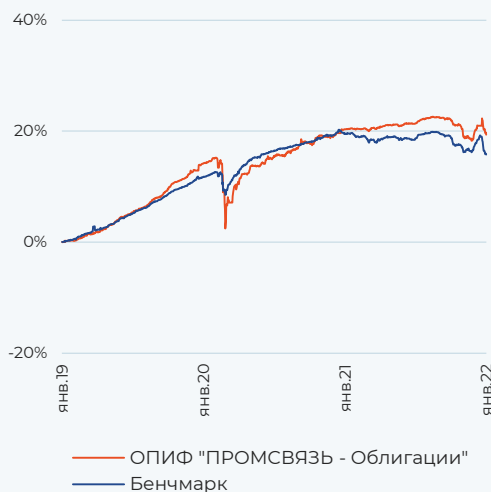
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

Цена пая	3 876,58 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 363 722 039,21 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

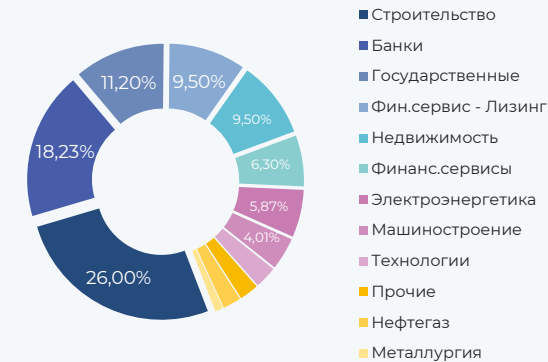
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,79%	-0,28%	-2,21%	-1,66%	-1,36%	-0,83%	19,35%
Бенчмарк	-0,59%	-1,26%	-2,68%	-2,38%	-2,30%	-3,18%	15,78%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	9,50%	Лидер-Инвест	7,20%	Группа ЛСР	6,10%
РН Банк	7,26%	ГК Самолет	6,39%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 658,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 827 718 632,32 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

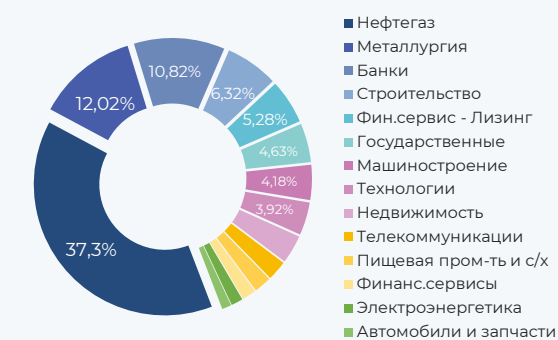
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-3,08%	-2,27%	-8,08%	-3,23%	-4,64%	-0,23%	32,72%
Бенчмарк	-2,70%	-4,64%	-11,78%	-6,87%	-6,27%	-2,73%	24,64%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	10,76%	Лукойл	6,66%	Сбербанк	5,08%
Роснефть	7,81%	Новатэк	6,06%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 309,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	549 704 698,32 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

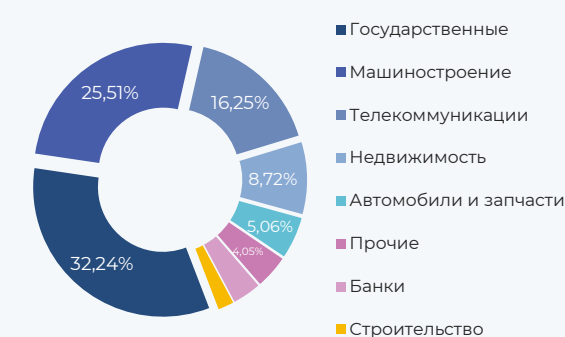
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,33%	1,00%	0,14%	0,92%	0,03%	1,63%	9,84%
Бенчмарк	-0,69%	-0,87%	-1,99%	-1,66%	-2,01%	-2,57%	11,72%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	23,92%	Иркут	7,56%	АФК Система	4,47%
ТКХ	8,72%	ЭР-Телеком	4,72%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	8 390,87 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	8 242 480 483,06 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

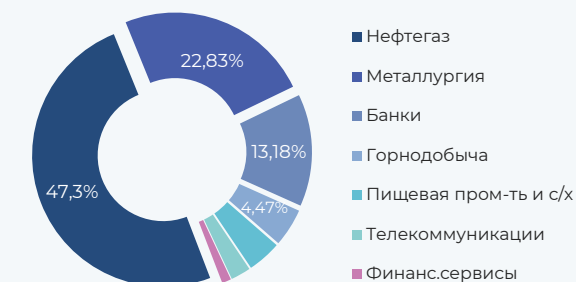
Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-2,87%	-2,56%	-13,47%	-0,25%	-6,26%	11,87%	89,48%
Бенчмарк	-4,39%	-6,87%	-18,47%	-7,62%	-9,19%	0,48%	39,34%

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	10,68%	РУСАЛ	9,33%	Сбербанк	7,19%
Газпром	10,27%	Роснефть	8,98%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

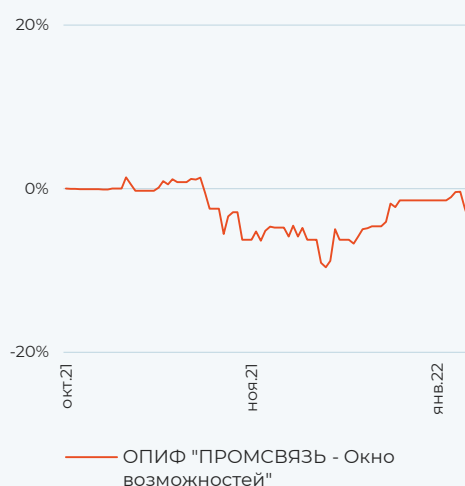
Цена пая	932,08 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	62 719 588,99 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+		

Результаты управления

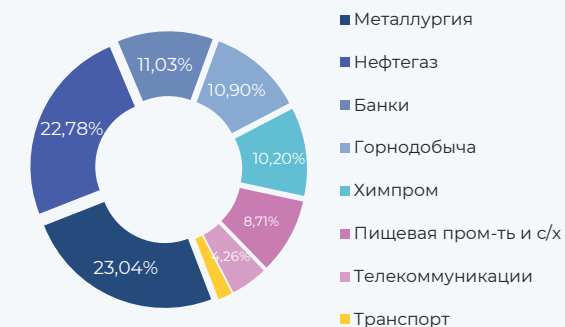
Период**	1 нед	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	-2,68%	-0,97%	-6,75%	-5,40%

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

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Акрон	9,55%	Русал	8,79%	ВТБ	7,09%
Газпром нефть	8,80%	ФосАгро	8,71%		

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. С информацией, содержащейся в ключевом информационном документе (КИД), который содержит основные сведения о фонде, включая основные риски, можно ознакомиться на сайте компании - www.upravlyaem.ru – Раздел «О компании / Раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства».

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. Николоямская, 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. 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 21.01.2022