

## Основные события

Индекс Мосбиржи по итогам недели потерял 64,86 п. (-1,52%) и откатился до 4196,96 п. По данным EPFR Global, чистый приток в российские активы со стороны фондов составил \$130 млн.

Основным событием прошлой недели стало решение Центрального Банка РФ по ключевой ставке. Регулятор повысил ее на 75 б.п. до 7,5%. Данное решение стало следствием роста потребительских цен, который, по мнению Банка России, может достичь 7,4-7,9% по итогам 2021 г. ЦБ также повысил прогноз по средней ключевой ставке на следующий год. После решения ЦБ РФ рубль в моменте пробил отметку 70 рублей за доллар США, но в итоге завершил неделю на уровне 70,32. Помимо ключевой ставки помогает рублю и дорожающая нефть. Стоимость декабрьского фьючерса на баррель марки Brent выросла до \$85,53 (+0,79%). Запасы нефти в США незначительно снизились, снизилось и количество работающих нефтяных буровых. Общее количество работающих буровых на конец недели, по данным Baker Hughes, составило 443 (-2).

В пятницу глава ФРС Джером Пауэлл заявил, что ФРС готовится начать сворачивать программу выкупа активов, которая должна завершиться в середине 2022 г., а инфляция, вероятно, превысит цели ФРС. Доходность 10-летних казначейских обязательств поднялась с 1,57% до 1,63% по итогам недели. Рост американской экономики замедлился на фоне роста цен, проблем с цепочками поставок, нехватки рабочей силы и опасений по поводу COVID-19, сказано в докладе ФРС.

ВВП КНР в третьем квартале 2021 г. вырос на 4,9% г/г. Промпроизводство выросло на 3,1%. При этом розничные продажи выросли на 4,4%, что превзошло ожидания рынка. Проблемный китайский девелопер Evergrande совершил на прошлой неделе платеж по долларовым облигациям в размере \$83,5 млн. До 29 октября компании нужно выплатить еще \$45 млн в виде процентов по облигациям.

Турецкая лира выглядит слабее других валют развивающихся рынков на фоне высылки посланников 10 стран, включая США, ФРГ и Францию.

## ПИФы

Продавали акции Полюса, входящие в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции», которые росли опережающими темпами относительно самого золота. Вместо них были приобретены акции Мосбиржи. Рост процентных ставок является положительным фактором для доходов биржи. Также предстоящее IPO Санкт-Петербургской биржи делает акции Мосбиржи дешевыми по мультипликаторам, что говорит в пользу сужения спреда.

В портфели ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» и «ПРОМСВЯЗЬ – Акции» продолжаем покупать акции Мечела по мере приближения даты опубликования отчетности.

В портфелях фондов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации» и «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» мы увеличивали дюрацию, покупая бумаги с новым, более высоким купоном. В ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» добавили облигации эмитента ЭР-Телеком, который предоставляет услуги связи Министерству обороны. Доля бумаг эмитента в портфеле фонда – 5% с доходностью около 10%.

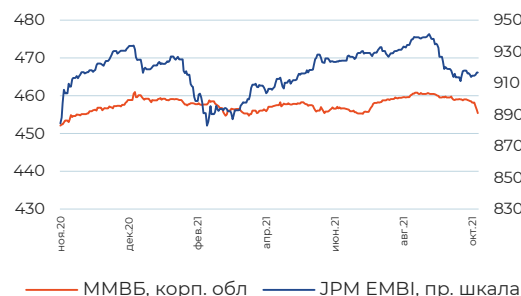
Текущий средний купон облигаций, входящих в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный», составляет 8,5% при доходности к погашению 8,7%. Текущий средний купон облигаций, входящих в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации» составляет 8,6% при доходности к погашению 8,8-8,85%.

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

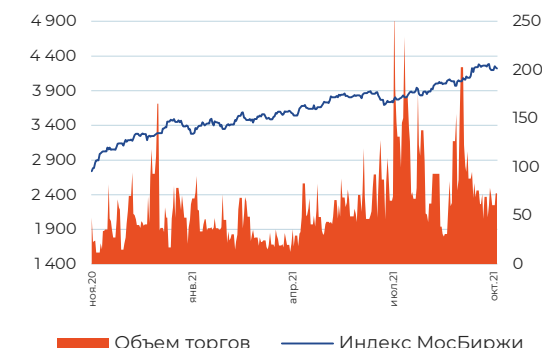
Индекс	Значение на 22.10.2021	Изменение за неделю
S&P 500	4544,9	1,64%
EURO STOXX 50	4188,81	0,14%
NIKKEI 225	28804,85	-0,91%
Shanghai Composite	3582,604	0,29%
MSCI EM	1293,14	0,74%
MOEX Russia	4196,96	-1,52%
RTSI	1877,99	-2,54%

## Динамика рынков облигаций



## Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 22.10.2021	Изменение за неделю
Газпром	358	-2,54%
ЛУКОЙЛ	7206,0	-1,43%
Роснефть	634	-1,80%
Сбербанк	364,5	-1,86%
ВТБ	0,055	-1,28%
Норникель	22878	-0,96%



## Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 22.10.2021	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	85,53	0,79%
Золото (тр. ун)	1795,5	1,60%
Серебро (тр. ун)	24,449	4,71%
Медь (тн)	72340	-2,10%
Никель (тн)	19817	-1,22%
Пшеница (буш)	756	3,00%

## Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 22.10.2021	Изменение за неделю
USD/RUB	70,32	-1,00%
EUR/RUB	81,93	-0,45%
Бивалютная корзина	75,73	-0,44%
EUR/USD	1,16	0,36%

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

<b>Цена пая</b>	11 367,52 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	4 007 840 298,22 руб	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	2 года+	<b>Бенчмарк</b>	Индекс МосБиржи

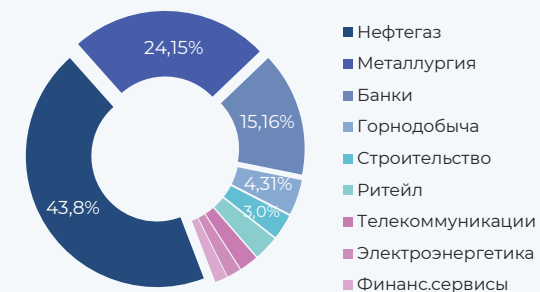
## Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-1,38%	4,29%	13,54%	17,25%	31,89%	55,22%	104,39%
Бенчмарк	-0,16%	5,40%	12,53%	15,63%	26,43%	48,34%	80,12%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	12,18%	Лукойл	10,97%	ММК	6,91%
Сбербанк	11,53%	Новатэк	7,38%		

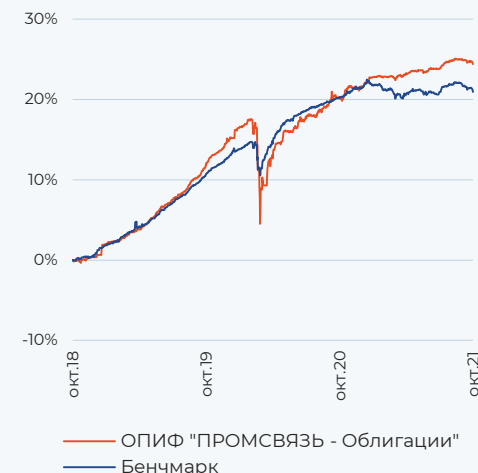
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

<b>Цена пая</b>	3 960,15 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	2 939 160 767,78 руб.	<b>Уровень риска</b>	Низкий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+	<b>Бенчмарк</b>	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

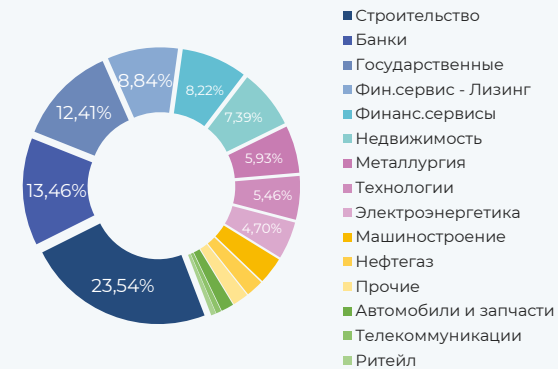
## Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,29%	-0,51%	0,44%	0,90%	1,89%	3,56%	24,38%
Бенчмарк	-0,44%	-0,79%	0,00%	0,18%	-0,86%	0,58%	20,92%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	7,39%	РН Банк	5,79%	Группа ЛСР	5,43%
Лидер-Инвест	6,19%	Ритейл Бел Финанс	5,52%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 135,65 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 801 285 748,5 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

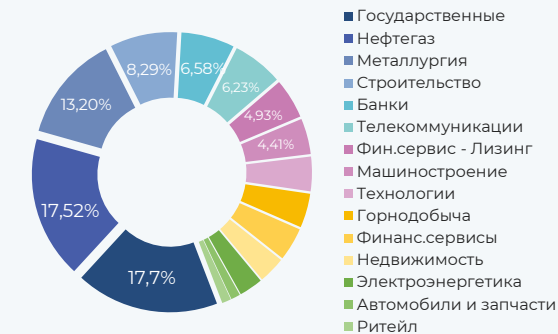
## Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,90%	1,57%	4,49%	6,05%	11,17%	20,85%	50,95%
Бенчмарк	-0,51%	-0,30%	1,01%	1,51%	1,35%	2,88%	23,56%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ – 26227	8,47%	Газпром	4,35%	Сбербанк	4,23%
НорНикель	5,08%	ОФЗ – 25083	4,29%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 307,34 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	404 194 236,29 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

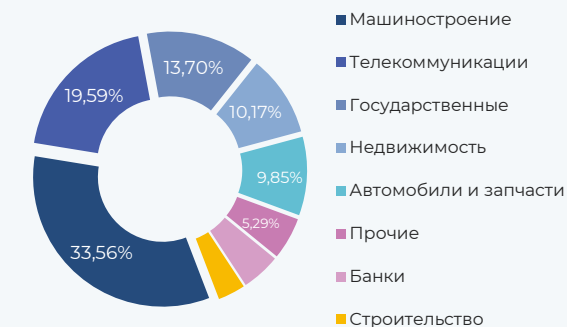
## Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-0,22%	-0,16%	0,65%	1,55%	2,06%	1,68%	12,56%
Бенчмарк	-0,16%	-0,56%	0,29%	0,31%	-0,68%	0,29%	16,14%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	10,17%	КАМАЗ	6,29%	УОМЗ	5,44%
Иркут	9,26%	АФК Система	5,55%		

\* Прирост стоимости инвестиционного пая

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

<b>Цена пая</b>	9 681,61 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	8 163 425 961,45 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	2 года+	<b>Бенчмарк</b>	Индекс МосБиржи

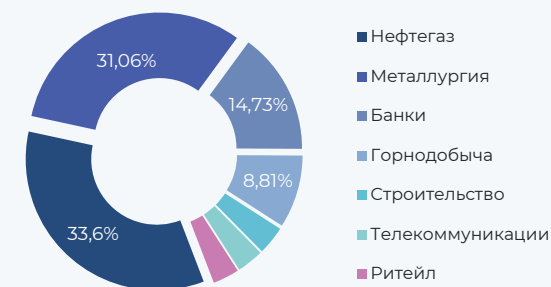
## Результаты управления

Период	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай*	-1,30%	2,64%	13,73%	13,75%	33,20%	51,54%	134,39%
Бенчмарк	-0,16%	5,40%	12,53%	15,63%	26,43%	48,34%	80,12%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	10,28%	Русал	9,57%	Лукойл	8,23%
Сбербанк	9,91%	ММК	9,07%		

## 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 № 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](http://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 30.09.2021						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	4,40%	10,54%	17,23%	27,73%	47,78%	98,78%	150,92%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	1,34%	3,17%	5,91%	9,84%	18,90%	49,54%	76,43%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	-0,08%	0,86%	1,59%	2,30%	3,26%	25,41%	45,18%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	-0,04%	0,84%	1,65%	2,15%	2,02%	12,52%	8,20%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	1,80%	10,83%	16,55%	28,53%	45,51%	113,77%	180,42%

\* Прирост стоимости инвестиционного пая