

## Внешние рынки

Индексы S&P500 и NASDAQ Composite закрыли прошедшую неделю в плюсе после обновления локальных минимумов на старте. Заседание ФРС ожидаемо стало ключевой темой для рынков, текст официального заявления оказался нейтральным, но комментарии Д. Пауэлла были достаточно ястребиными в рамках текущей внутренней политической повестки. Борьба с инфляцией объявлена основным приоритетом, несмотря на ожидаемое замедление рынка труда из-за последствий распространения нового штамма коронавируса. Рыночный консенсус теперь прогнозирует 5 повышений ставки в 2022 году, темпы возможного сокращения баланса пока не известны. Данные по инфляции и росту экономики могут опять сильно скорректировать этот прогноз, как это уже не раз бывало. В любом случае на текущий момент рынки уже достаточно сильно снизились только на ожиданиях ужесточения политики ФРС, несмотря на продолжающееся в моменте смягчение монетарных условий, что выглядит несколько нелогичным. Текущие уровни по индексам уже достаточно интересные для увеличения позиций на рынке. Сезон отчетности за 4 квартал проходит относительно нейтрально, отчиталось около 30% компаний из S&P500. Но можно отметить позитивный сюрприз по прибыли в IT-секторе, в частности, рынок поддержали сильные результаты Apple и Microsoft.

Российский рынок акций по-прежнему остается во власти политических факторов. Относительная разрядка во внешней политике стала поводом для хорошего отскока в конце недели, индекс Московской биржи прибавил по итогу более 1% на закрытии. Вероятно, сторонам переговоров все же удалось найти приемлемые точки для продолжения конструктивного диалога, несмотря на сохранение грозной риторики в публичном пространстве. Инвесторы пока достаточно спокойно реагируют на сообщения о возможном утверждении на текущей неделе проекта нового пакета антироссийских санкций в Конгрессе США, вероятно, не закладывая возможной реализации наиболее негативных сценариев для финансовой системы. Мы восстановили вложения в наиболее чувствительные к политическому риску акции Сбербанка, ожидая дальнейшей постепенной нормализации ситуации, но сократили менее фундаментально предпочтительные бумаги ВТБ. Основные фундаментальные факторы благоприятны для начала восстановления российских акций достаточно широким фронтом, но нефтегазовый сектор остается нашим явным фаворитом. Цена на нефть превысила \$90 за баррель, и есть вероятность, что она продолжит рост выше \$100 в ближайшие месяцы на фоне явного дефицита предложения на рынке и ожидаемого роста потребления авиационного топлива. Появились сообщения, что ОПЕК+ не справляется с увеличением добычи согласно принятым ранее квотам.

## Рынок облигаций

Геополитические риски постепенно уходят с повестки дня, ослабляя давление на котировки рублевых облигаций. «Предвоенная премия» в доходности уходит, доходности ОФЗ снижаются по всей кривой. Наиболее выраженным выглядит восстановление на дальнем конце: доходность 10- и 12-летних госбумаг снизилась на 25 б.п., и составляет 9,5% и 9,4% соответственно, против 9,75% и 9,65% неделей ранее. В корпоративных бумагах особые продажи не наблюдалось, текущие уровни воспринимаются участниками рынка как весьма привлекательные: есть покупатели, но нет продавцов. Министерство финансов поддержало долговой рынок, отменив аукционы по размещению госбумаг, отметив их неоправданно высокую доходность к погашению.

Внимание закономерно смещается в сторону инфляции. За период с 15 по 21 января ИПЦ составил +0,22%, что несколько выше целевой нормы на уровне 0,14%. Между тем четвертая неделя низких темпов роста стабильных компонентов инфляции подкрепляет уверенность в движении 12-месячного показателя ИПЦ по плато. Очевидно, что текущее значение инфляции 8,64% побудит Банк России на предстоящем заседании 11 февраля поднять ключевую ставку на 75-100 б.п. Мы допускаем, что пик по ставке составит 9,5% годовых, он будет достигнут в феврале-марте этого года.

Далее в период с марта по сентябрь регулятор будет отслеживать динамику потребительских цен и, убедившись, что ИПЦ уверенно снижается, начнет смягчение денежно-кредитной политики. Таким образом, рублевые облигации выглядят очень привлекательно, давая доходность к погашению в размере 10,5-11% годовых. Предстоящие в феврале-марте действия ЦБ уже учтены в текущих котировках, поэтому облигационные стратегии и ПИФы выглядят привлекательно.

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 28.01.2021	Изменение за неделю
S&P 500	4431,85	-1,62%
EURO STOXX 50	4136,91	-1,05%
NIKKEI 225	26717,34	-4,91%
Shanghai Composite	3361,44	-3,64%
MSCI EM	1191,14	-4,20%
MOEX Russia	3488,6	0,48%
RTSI	1407,04	-2,54%

## Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 28.01.2021	Изменение за неделю
Газпром	329	3,05%
ЛУКОЙЛ	6809,0	5,22%
Роснефть	567	-1,23%
Сбербанк	257,3	2,49%
ВТБ	0,044	-3,71%
Норникель	22140	-0,23%

## Динамика рынков облигаций



## Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 28.01.2021	Изменение за неделю
Нефть Brent (бар)	90,03	2,43%
Золото (тр. ун)	1784,9	-2,11%
Серебро (тр. ун)	22,301	-6,76%
Медь (тн)	70450	-1,04%
Никель (тн)	22714	-6,02%
Пшеница (буш)	786,25	-0,38%

## Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 28.01.2021	Изменение за неделю
USD/RUB	77,87	0,70%
EUR/RUB	87,18	-1,44%
Бивалютная корзина	82,19	-0,55%
EUR/USD	1,12	-1,75%

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

<b>Цена пая</b>	10 070,21 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	4 285 410 928,53 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	1,26%	-4,42%	-9,99%	-1,04%	-4,68%	13,94%	70,81%
Бенчмарк	1,43%	-7,65%	-16,73%	-7,76%	-7,89%	4,39%	40,85%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	11,12%	Роснефть	9,64%	Сбербанк	8,41%
Газпром	10,74%	НорНикель	8,78%		

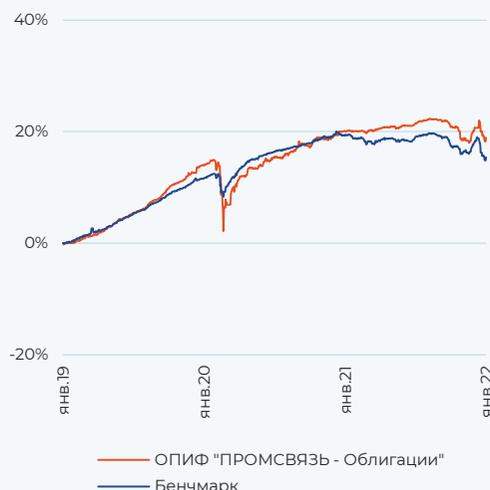
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

<b>Цена пая</b>	3 871,26 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	2 348 077 434,57 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	-0,14%	-1,09%	-1,60%	-2,06%	-1,49%	-0,95%	18,89%
Бенчмарк	-0,18%	-2,20%	-1,71%	-3,00%	-2,47%	-3,31%	15,37%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	9,59%	Лидер-Инвест	7,15%	Группа ЛСР	6,16%
РН Банк	7,32%	ГК Самолет	6,41%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 707,66 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 875 903 086,66 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	0,88%	-3,67%	-5,94%	-3,36%	-3,80%	1,54%	33,74%
Бенчмарк	0,69%	-4,75%	-6,52%	-4,22%	-5,06%	0,50%	27,09%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,19%	Сбербанк	7,01%	Новатэк	6,04%
Роснефть	7,71%	Лукойл	6,95%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 308,13 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	559 422 848,41 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	-0,13%	0,18%	0,26%	0,61%	-0,09%	1,38%	10,02%
Бенчмарк	-0,19%	-1,86%	-1,17%	-2,23%	-2,19%	-2,67%	11,36%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	23,55%	Иркут	7,42%	АФК Система	4,89%
ТКХ	8,76%	Камаз	5,12%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

<b>Цена пая</b>	8 488,15 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	8 373 298 532,4 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	1,16%	-4,89%	-10,64%	-1,98%	-5,17%	14,92%	91,20%
Бенчмарк	1,43%	-7,65%	-16,73%	-7,76%	-7,89%	4,39%	40,85%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	11,06%	Сбербанк	9,22%	Роснефть	8,80%
Газпром	10,60%	РУСАЛ	9,08%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

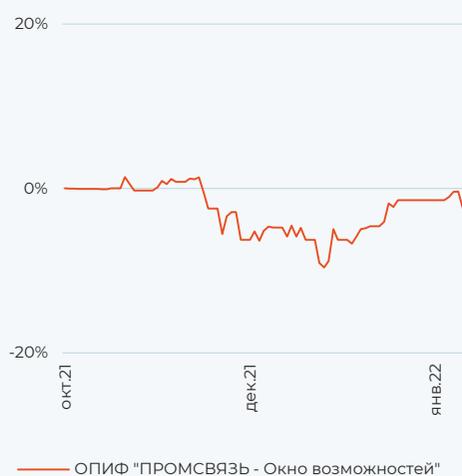
<b>Цена пая</b>	943,85 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	69 698 693,67 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+		

## Результаты управления

Период**	1 нед	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	1,26%	-4,82%	-6,44%	-5,17%

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

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Акрон	9,08%	ФосАгро	8,00%	Татнефть	6,51%
Газпром нефть	8,07%	Русал	7,90%		

# 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](http://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](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. 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 31.01.2022						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	-4,19%	-8,63%	-0,50%	-4,19%	16,97%	70,75%	106,68%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	-3,39%	-5,11%	-2,92%	-3,39%	2,68%	33,64%	52,95%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	-1,29%	-1,48%	-1,92%	-1,29%	-0,78%	19,14%	37,07%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	0,12%	0,41%	0,72%	0,12%	1,77%	10,12%	6,83%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	-4,84%	-9,36%	-1,96%	-4,84%	16,31%	88,35%	128,37%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»*	-4,21%	-5,62%	-	-4,21%	-	-	-

\*Дата завершения(окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года  
Информация представлена по состоянию на 28.01.2022