



## Рынок акций

На прошедшей неделе внешние рынки акций показали динамику, близкую к нейтральной. S&P500 и Nasdaq Comp закрылись в небольшом плюсе. На уровне отдельных секторов также трудно выделить явных лидеров. Ускоряющаяся инфляция по-прежнему остается основной темой в информационном поле, большинство участников рынка ожидают повышение ставки ФРС на 0,5% на ближайшем заседании 27 апреля. Доходность 2Y UST уже достигла 2,47%, превысив уровень 10Y UST 2,41%, что отражает высокую вероятность замедления экономического роста США на фоне ожидаемого ужесточения монетарной политики ФРС. В тоже время текущие макроэкономические показатели США остаются на неплохом уровне, ключевой отчет по рынку труда за март вышел достаточно сильным. Число новых рабочих мест за месяц превысило 400 тыс., во многом благодаря высокой инвестиционной активности в энергетическом секторе. Аналитики по акциям все еще продолжают достаточно оптимистично смотреть на ситуацию с корпоративной прибылью в текущем году, повысив консенсус-прогноз на 2-4 квартал. В фаворитах рынка по прогнозу роста прибыли логично остается энергетический сектор, наибольшее замедление ожидается в индустриальном секторе.

Российский рынок акций выглядел очень сильно, индекс Московской биржи вырос на 13%. Оптимистичную реакцию инвесторов, вероятно, вызвали заявления о возможном урегулировании ситуации в Украине после прошедших переговоров сторон, но пока рано говорить о подписании конкретных документов. На бирже были восстановлены торги по всем обращаемым акциям, включая бумаги российских компаний с иностранной регистрацией. Регулятор также ведет переговоры о конвертации депозитарных расписок российских компаний, размещенных на иностранных биржах, в локальные акции, что должно снять часть рисков с акционерного капитала. В лидерах роста за неделю оказались акции секторов, ориентированных на внутренний рынок: банки, ритейл, телекомы, частично компенсируя ранее возникшее отставание от экспортеров. Поддержку внутренним секторам также оказывает укрепление курса рубля до 83, которое, на наш взгляд, выглядит уже несколько избыточным в текущих условиях, учитывая внутреннюю модель экономики России последних лет, ориентированную на поддержку сырьевых экспортеров. Заявленный правительством переход на оплату газа за рубли с западными партнерами пока принципиально ничего не меняет и является по сути дополнительной защитной схемой для снижения рисков блокировки валютных средств в условиях санкций. В портфелях ПИФ и ДУ мы по-прежнему отдаем предпочтение акциям нефтегазового сектора и отдельным историям в секторах цветной металлургии, горнодобычи и удобрениях.

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.

## Рынок облигаций

Минувшая неделя ознаменовалась ралли в облигациях федерального займа: индекс ОФЗ вырос на 8,9%, почти вернувшись к уровням, предшествовавшим началу спецоперации. Хотя объемы торгов в целом были небольшими (9 млрд в день, против 25-30 млрд в среднем в 2021 году), тем не менее рост цен затронул всю кривую госдолга. Так доходность годовой ОФЗ снизилась с 16% годовых до 13,6%, 5-летней с 13,9% до 12,2%.

Снижение доходностей сигнализирует о том, что рынок ждет значительного снижения ключевой ставки Банком России уже на ближайшем заседании 29 апреля. Мы считаем, что постепенное ослабление денежно-кредитной политики может быть вполне уместно с учетом следующих факторов: замедления темпов инфляции, укрепления курса рубля, снижения ажиотажного спроса со стороны населения и перехода к сберегательной модели. В целом все эти факторы движутся в контринфляционном направлении. ИПЦ за неделю с 19 по 25 марта вырос на 1,16%, против 2% в предыдущие недели. Доллар США потерял треть стоимости к рублю с исторических максимумов и сейчас котируется на уровне 20-х чисел февраля. Потребительский ажиотаж также постепенно стихает.

Исходя из доходности ОФЗ с дюрацией 1 год, мы считаем, что ставка Банка России может быть понижена сразу на 4-5 п.п. до 15-16% годовых. С учетом состоявшегося ралли в ОФЗ, гособлигации выглядят менее привлекательно, чем корпоративные облигации 1-го эшелона.

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	8 250,11 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 576 981 965 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

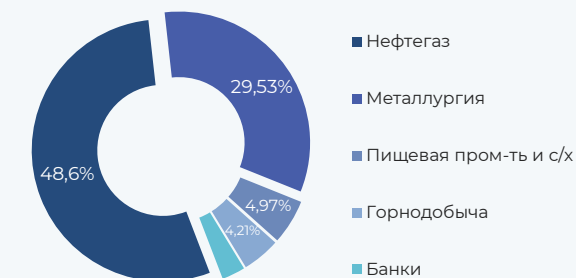
## Результаты управления на 01.04.2022:

Период	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	8,35%	9,61%	-21,91%	-24,87%	-21,91%	-11,57%	42,76%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	10,96%	Газпром	9,84%	Новатэк	7,16%
НорНикель	10,82%	Роснефть	9,18%		

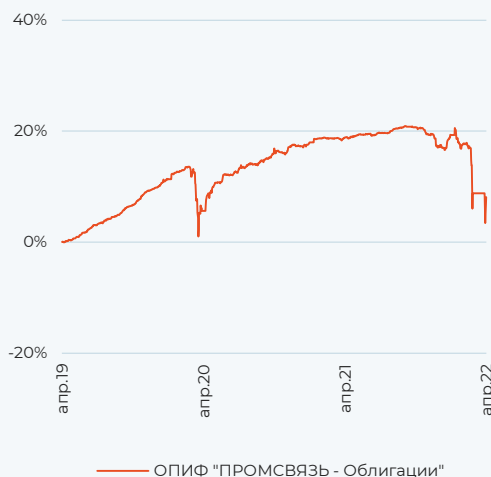
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	3 560,71 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 050 677 569,24 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

## Результаты управления на 01.04.2022:

Период	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	4,50%	-0,67%	-9,40%	-10,45%	-9,40%	-9,06%	8,09%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	10,23%	Эталон-Финанс	7,16%	Группа ЛСР	6,02%
РН Банк	7,48%	ГК Самолет	6,29%		

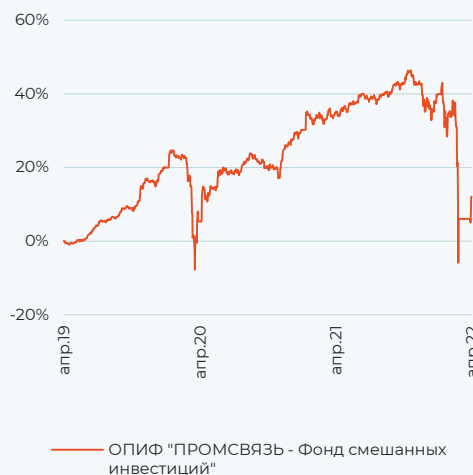
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	4 752,5 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 789 419 560,42 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

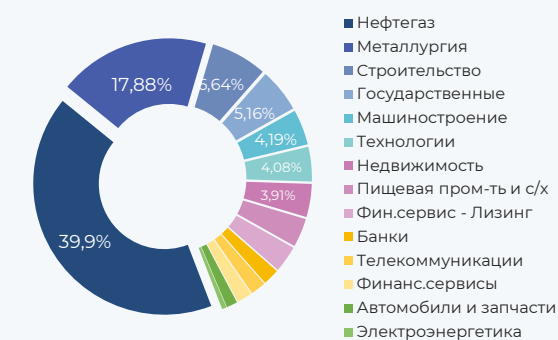
## Результаты управления на 01.04.2022:

Период	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	6,67%	5,71%	-19,90%	-21,51%	-19,90%	-16,87%	12,11%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	10,50%	Роснефть	7,52%	Новатэк	6,38%
Лукойл	9,82%	НорНикель	7,18%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 238,2 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	510 372 330,39 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

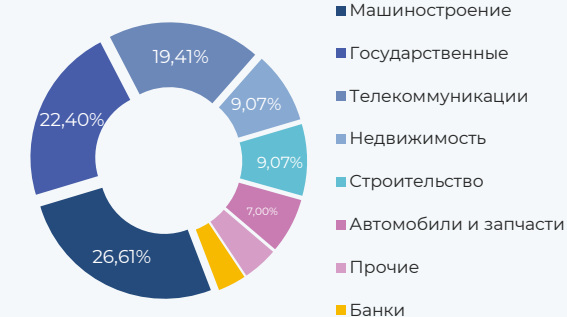
## Результаты управления на 01.04.2022:

Период	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,43%	-1,97%	-5,44%	-5,38%	-5,44%	-3,81%	4,32%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	14,23%	Иркут	7,83%	Камаз	6,26%
ТКХ	9,07%	ГК Самолет	7,28%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	7 029,15 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 922 188 894,41 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

## Результаты управления на 01.04.2022:

Период	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	7,65%	10,93%	-21,47%	-24,45%	-21,47%	-12,00%	56,34%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	11,00%	НорНикель	9,94%	Роснефть	8,46%
РУСАЛ	10,51%	Газпром	9,81%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	851,78 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	83 929 275,89 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+		

## Результаты управления на 01.04.2022:

Период*	с 29.03.2022	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	1,84%	13,89%	-13,55%	-13,55%

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

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Акрон	10,10%	Распадская	8,99%	НорНикель	7,69%
ФосАгро	9,70%	Русал	8,28%		

# 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 31.03.2022						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	8,99%	-22,35%	-25,48%	-22,35%	-12,64%	42,23%	75,71%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	5,16%	-20,32%	-22,01%	-20,32%	-17,40%	11,55%	29,10%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	-2,02%	-10,62%	-11,66%	-10,62%	-10,26%	6,57%	22,69%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	-3,55%	-6,96%	-6,90%	-6,96%	-5,36%	2,62%	7,03%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	10,77%	-21,58%	-24,86%	-21,58%	-12,43%	57,71%	110,34%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» *	16,24%	-11,76%	-	-11,76%	-	-	-

\*Дата завершения(окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года  
Информация представлена по состоянию на 01.04.2022