



Рынок акций

На прошедшей неделе основные зарубежные индексы продолжили снижаться, S&P500 потерял более 2%. Среди инвесторов растут опасения приближающейся рецессии в мировой экономике из-за грядущего резкого ужесточения монетарной политики ФРС. Вышедшие данные по потребительской инфляции за март в США хоть и оказались на максимуме с 1981 года – 8,6% г/г, но формально вышли немного ниже ожиданий, что оказало даже некоторую поддержку рынкам в моменте. Ряд экономистов по-прежнему считает, что сейчас экономика проходит пиковые значения инфляции, и ожидает смягчения позиции ФРС во второй половине года. В США набирает обороты сезон корпоративной отчетности за 1 квартал. Выводы пока делать рано, но ряд показателей свидетельствует о все еще очень сильных ожидаемых результатах компаний, в частности, сохранении высокой маржи по чистой прибыли.

Российский рынок акций торговался заметно слабее, MOEX снизился на более чем 7%. Акции снижались достаточно широким фронтом, под давлением оказались даже относительно защитные бумаги компаний цветной металлургии и сектора удобрений. Инвесторы пока не находят позитива в политических новостях, а будущие фундаментальные показатели компаний становятся все более неопределенными из-за постоянно усиливающихся ограничений со стороны Запада. С другой стороны, абсолютные оценки компаний выглядят очень низкими даже с учетом всех обстоятельств, поэтому потенциал дальнейшего снижения выглядит ограниченным. Ликвидность на рынке значительно снизилась, даже небольшая покупка с участием средств ФНБ может вызвать значительный отскок.

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

Облигационный рынок закончил минувшую неделю небольшим ростом: индекс ОФЗ продвинулся вперед на 0,5%, индекс корпоративных облигаций – на 1,6%. Ралли в госбумагах приостановилось, поскольку отрыв их доходностей от ключевой ставки Банка России стал достаточно большим. На текущий момент ключевая ставка ЦБ составляет 17% годовых, в то время как ОФЗ с дюрацией 1 год предлагает доходность всего 11,5% годовых. Инверсия кривой практически сходит на нет, гособлигации с дюрацией от 10 до 20 лет торгуются с доходностью 10,5-10,6% годовых.

На этом фоне интерес участников рынка ожидаемо смещается в более доходные идеи, например, долговые бумаги корпоративных эмитентов. Портфель «голубых фишек» с дюрацией 1-1,5 года дает доходность на уровне 13,5-14% годовых, что предполагает премию к ОФЗ в размере 200-250 б.п. Как правило же эта премия составляет 80-150 б.п., и, на наш взгляд, в ближайшее время она может вернуться в привычный диапазон. Поэтому в текущий момент лучше собирать облигационный портфель из корпоративных бумаг как первого, так и второго-третьего эшелонов.

Снижение доходностей отражает уверенность участников рынка в том, что пик по инфляции пройден. Это подтверждается и свежей статистикой. Так динамика ИПЦ за период со 2 по 8 апреля замедлилась до 0,66% нед/нед против 1-2% неделями ранее. Вероятно, шоковые движения инфляции уходят в прошлое, и со второй половины апреля динамика потребительских цен может быть более сдержанной.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 7 344,02 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 3 188 864 246,97 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

Результаты управления:

| Период | неделя | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|--------|--------|--------|---------|---------|---------------|---------|--------|
| Пай | -5,44% | -2,43% | -29,13% | -36,29% | -30,48% | -22,43% | 28,73% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|-----------|--------|----------|--------|----------|-------|
| НорНикель | 11,42% | Лукойл | 10,74% | Роснефть | 8,93% |
| Газпром | 11,24% | Сбербанк | 9,85% | | |

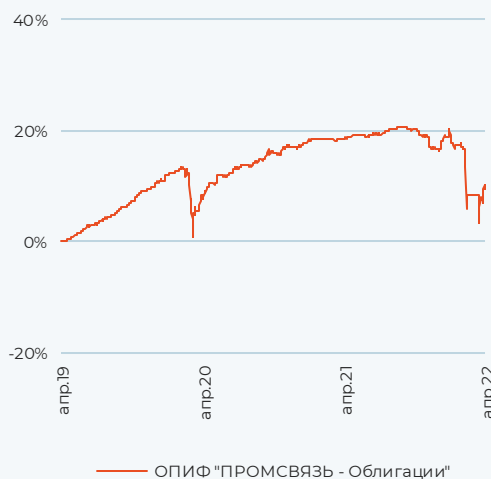
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|
| Цена пая | 3 642,3 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 2 063 775 808,84 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUCBITR 80% RUGBITR 20% |

Результаты управления:

| Период | неделя | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|--------|--------|-------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | 0,74% | 1,61% | -6,79% | -8,30% | -7,32% | -6,93% | 10,30% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|---------|-------|---------------|-------|------------|-------|
| ТКХ | 9,92% | Эталон-Финанс | 7,13% | Группа ЛСР | 6,08% |
| РН Банк | 7,29% | ГК Самолет | 6,19% | | |

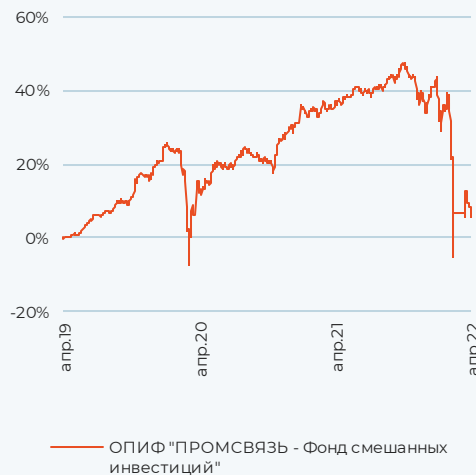
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|
| Цена пая | 4 483,52 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 4 492 042 638,76 руб. | Уровень риска | Умеренный |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPI |

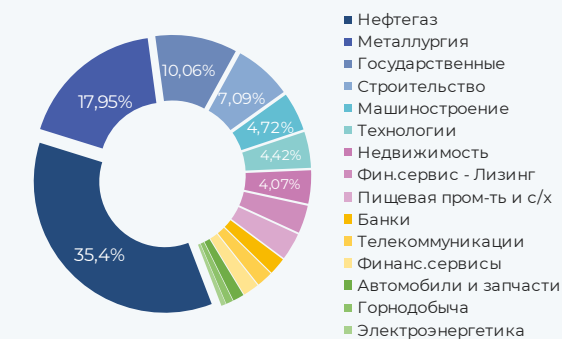
Результаты управления:

| Период | неделя | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|--------|--------|--------|---------|---------|---------------|---------|--------|
| Пай | -2,80% | -0,27% | -23,20% | -27,58% | -24,43% | -21,88% | 6,51% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|---------|-------|-----------|-------|---------------|-------|
| Газпром | 9,97% | НорНикель | 7,21% | Газпром нефть | 4,53% |
| Лукойл | 9,15% | Роснефть | 6,95% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

| | | | |
|-------------------------|--------------------|------------------------------|----------|
| Цена пая | 1 258,77 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 513 822 917,3 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPCI |

Результаты управления:

| Период | неделя | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай | 0,60% | -0,34% | -4,21% | -3,93% | -3,86% | -2,14% | 6,10% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|-------|-------|------------|-------|-------|-------|
| ТКХ | 8,80% | ГК Самолет | 7,29% | КАМАЗ | 6,20% |
| Иркут | 7,94% | ОФЗ-52002 | 7,20% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

| | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 6 381,16 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 6 262 869 654,42 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

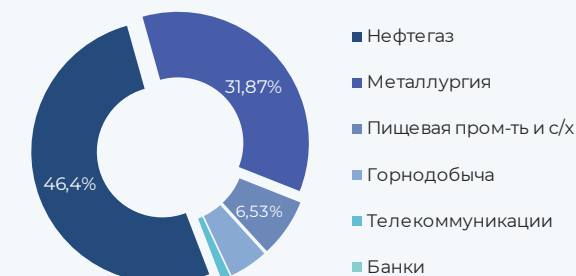
Результаты управления:

| Период | неделя | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|--------|--------|-------|---------|---------|---------------|---------|--------|
| Пай | -4,29% | 0,70% | -26,90% | -34,94% | -28,71% | -21,92% | 40,57% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|---------|--------|-----------|--------|----------|-------|
| РУСАЛ | 11,15% | Лукойл | 10,63% | Роснефть | 8,11% |
| Газпром | 11,09% | НорНикель | 10,34% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

| | | | |
|-------------------------|--------------------|------------------------------|----------|
| Цена пая | 809,49 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 85 891 196,69 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | | |

Результаты управления:

| Период* | неделя | 1 мес | 3 мес | С начала года |
|---------|--------|-------|---------|---------------|
| Пай | -1,14% | 8,24% | -15,48% | -17,84% |

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

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|------------|-------|-----------|-------|---------|-------|
| Распадская | 9,05% | НорНикель | 8,25% | ФосАгро | 7,94% |
| Акрон | 8,74% | Полюс | 8,09% | | |

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, отражают 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 № 045-10104-01000 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. 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. Все сведения доходности (приросте стоимости паев) 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 15.04.2022