

Экономика

Цена февральского фьючерса на нефть марки Brent снизилась на 0,6% до \$71,38. Страны, входящие в соглашение ОПЕК+, решили сохранить прежние уровни наращивания темпов добычи нефти в размере 400 тыс. баррелей ежемесячно, несмотря на новый штамм коронавируса, а также распечатывание стратегических резервов рядом стран. Вероятно, участники соглашения оценили рост добычи нефти в США (11,6 млн баррелей в сутки), который уже находится на уровне конца 2018 г.

Несмотря на слабую нефть, российский рубль показал положительную динамику относительно доллара США, убирая влияние геополитического фактора. На этой неделе пройдут переговоры президентов РФ и США в формате видеоконференции. Это может добавить позитива инвесторам в российские активы.

Банк России продолжает готовить инвесторов к повышению ставки на ближайшем заседании, объясняя свое решение ростом потребительских цен. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина заявила, что для возвращения инфляции к целевому показателю необходимо сохранять жесткую денежно-кредитную политику. По нашим прогнозам, ЦБ на ближайшем заседании (17 декабря) поднимет ключевую ставку сразу на 100 б.п. до 8,5%.

Данные по недельной инфляции показали рост потребительских цен в России сразу на 0,46%. Это означает, что годовая инфляция приблизилась к уровню 8,38%. И даже если учитывать рост цен на туристические поездки в Турцию, то недельный рост остается высоким.

В ноябре рост новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США составил 210 тыс. Уровень безработицы опустился с 4,6% до 4,2%. Глава ФРС Джером Пауэлл признал, что инфляция в США носит не временный характер. Американский ЦБ может начать сокращение программы количественного смягчения более быстрыми темпами и завершить процесс уже весной 2022 г. Возможно, в 2022 году мы увидим два повышения ставки по федеральным фондам.

На текущей неделе будут опубликованы данные по ВВП еврозоны за III квартал, в России будут опубликованы данные по инфляции за ноябрь. Прогноз м/м – 1%, г/г – 8,3%. В США также выйдут данные по индексу потребительских цен за ноябрь (м/м – 0,6%, г/г – 6,7%). Будет опубликован предварительный индекс настроений потребителей в США от университета Мичигана за декабрь. В РФ выйдут данные по торговому балансу за октябрь (прогноз – профицит \$18 млрд).

Акции

На прошлой неделе мы наблюдали восстановление на российском рынке акций, который чувствовал себя более уверенно, чем иностранные валюты. Индекс Мосбиржи вырос по итогам недели на 2,7% до 3913,06 п. Согласно данным EPFR Global, чистый отток из российских акций со стороны фондов за неделю с 25 ноября по 1 декабря составил \$160 млн.

Снизилась геополитические риски, а нефть нацупала равновесную цену в районе 70 долларов США за баррель Brent.

Скорее всего, мы уже прошли локальные минимумы несколько недель назад. Сейчас начинается вторая часть сезона дивидендных отсечек, включая НЛМК, Лукойл, Газпромнефть, ГКМ Норильский Никель, которая может оказать поддержку рынку.

Разбалансировка индекса MSCI Russia прошла незаметно. Восстановление котировок древесины – хорошая новость для акций Сегежа. Petropavlovsk продал 29,9% акций в железнорудной компании IRC, что резко снижает долговую нагрузку группы, учитывая обязательства по кредитам со стороны Petropavlovsk. Сейчас хорошая точка для входа в бумагу.

Облигации

На ближайшем заседании ЦБ ключевая ставка, вероятно, будет повышена на 100 б.п., но это уже учтено в текущих ценах (исходя из кривой доходности ОФЗ). У части экономистов возникает ощущение, что мы проходим пик инфляции, а помимо повышения ставки в декабре может быть еще одно повышение на 25 б.п. в феврале. Это спорная позиция, учитывая, что сохраняется разница в стоимости продовольственных товаров в России и мире, поэтому у российских цен еще есть пространство для роста.

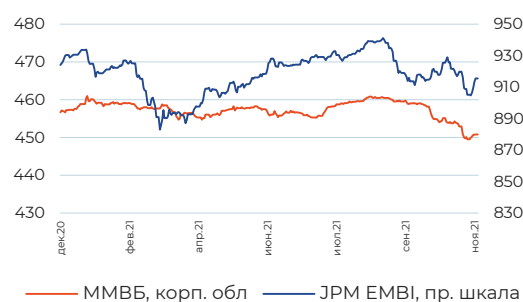
ПИФы

Текущая доходность к погашению бумаг, входящих в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации», составляет 10,3%, средний купон – 8,7%, а дюрация – менее 3х лет. Текущая доходность к погашению бумаг, входящих в ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный», составляет 9,4%, средний купон – 8,7%, а дюрация – 1,7 лет.

Динамика глобальных рынков

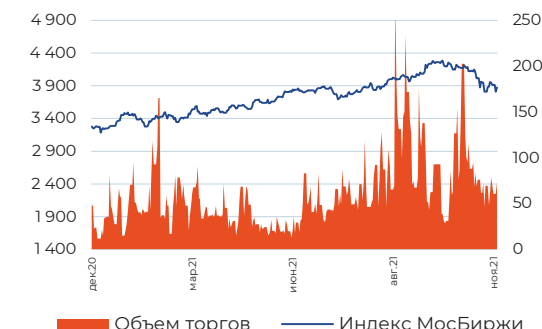
| Индекс | Значение на 03.12.2021 | Изменение за неделю |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| S&P 500 | 4538,43 | -1,22% |
| EURO STOXX 50 | 4080,15 | -0,23% |
| NIKKEI 225 | 28029,57 | -2,51% |
| Shanghai Composite | 3607,432 | 1,22% |
| MSCI EM | 1224,64 | 0,12% |
| MOEX Russia | 3913,06 | 2,68% |
| RTSI | 1668,26 | -2,54% |

Динамика рынков облигаций



Динамика российского рынка акций

| Акции | Значение на 03.12.2021 | Изменение за неделю |
|-----------|------------------------|---------------------|
| Газпром | 347 | 5,88% |
| ЛУКОЙЛ | 6668,0 | 4,43% |
| Роснефть | 578 | 2,95% |
| Сбербанк | 320,3 | 5,28% |
| ВТБ | 0,049 | 3,11% |
| Норникель | 21912 | 1,39% |



Динамика сырьевых рынков

| Товар, USD | Значение на 03.12.2021 | Изменение за неделю |
|-------------------|------------------------|---------------------|
| Нефть Brent (бар) | 69,88 | -3,91% |
| Золото (тр. ун) | 1782 | -0,20% |
| Серебро (тр. ун) | 22,445 | -2,86% |
| Медь (тн) | 69610 | -2,34% |
| Никель (тн) | 20171 | 0,52% |
| Пшеница (буш) | 794,5 | -3,76% |

Динамика валютных рынков

| Валюты | Значение на 03.12.2021 | Изменение за неделю |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| USD/RUB | 73,89 | -2,27% |
| EUR/RUB | 83,66 | -2,21% |
| Бивалютная корзина | 78,24 | -2,32% |
| EUR/USD | 1,13 | -0,02% |

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.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

| | | | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 10 427,65 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 4 062 928 997,8 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

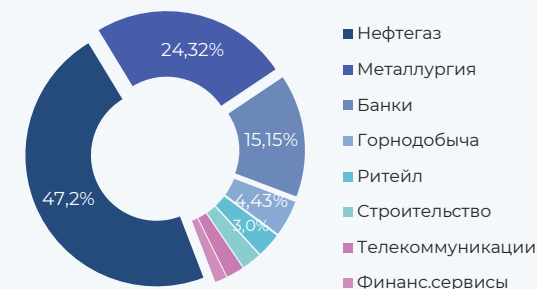
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|-------|---------------|--------|--------|
| Пай* | 3,07% | -5,92% | -3,27% | 3,12% | 20,99% | 27,43% | 85,58% |
| Бенчмарк | 3,77% | -3,83% | 0,16% | 3,33% | 18,66% | 23,40% | 59,87% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|----------|--------|---------|--------|-----|-------|
| Газпром | 12,33% | Лукойл | 11,04% | ММК | 6,67% |
| Сбербанк | 11,11% | Новатэк | 7,71% | | |

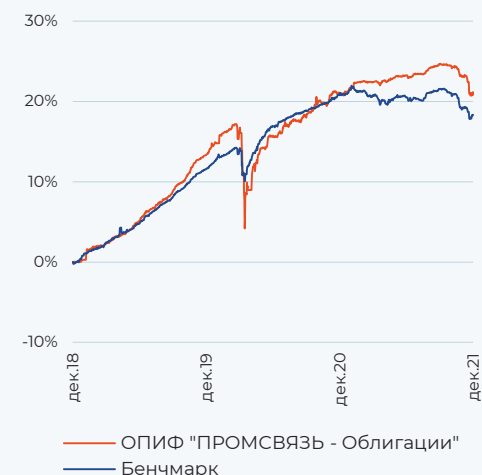
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Облигации»

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Цена пая | 3 870,26 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 2 643 622 911,49 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUCBITR 80% RUGBITR 20% |

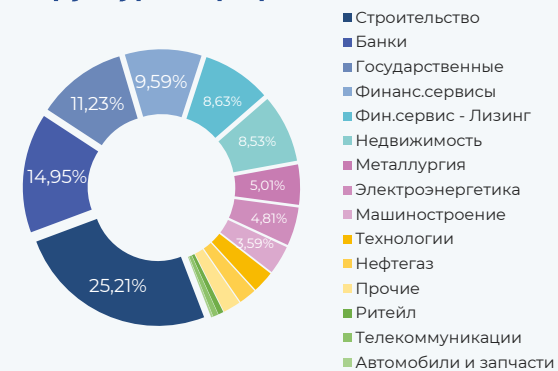
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай* | 0,36% | -1,57% | -2,82% | -1,68% | -0,43% | 0,14% | 21,16% |
| Бенчмарк | 0,38% | -0,61% | -2,68% | -1,79% | -2,56% | -2,03% | 18,32% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| ТКХ | 8,53% | Ритейл Бел | 6,63% | Группа ЛСР | 5,82% |
| Лидер-Инвест | 6,65% | РН Банк | 6,55% | | |

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Цена пая | 5 867,87 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 5 919 037 085,68 руб. | Уровень риска | Умеренный |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPAI |

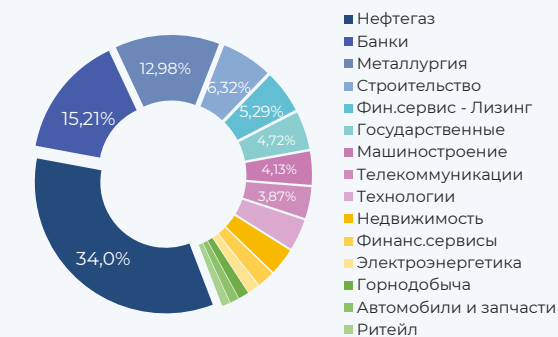
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|--------|---------------|-------|--------|
| Пай* | 2,42% | -2,82% | -2,77% | -0,83% | 6,32% | 8,87% | 43,86% |
| Бенчмарк | 1,28% | -2,21% | -2,02% | 0,26% | 5,31% | 7,36% | 34,51% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|----------|--------|----------|-------|-----------|-------|
| Газпром | 11,71% | НОВАТЭК | 6,32% | НорНикель | 5,14% |
| Сбербанк | 8,66% | Роснефть | 5,22% | | |

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

| | | | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------|
| Цена пая | 1 296,24 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 397 143 890,96 руб. | Уровень риска | Низкий |
| Инвестиционный горизонт | 1,5 года+ | Бенчмарк | RUPCI |

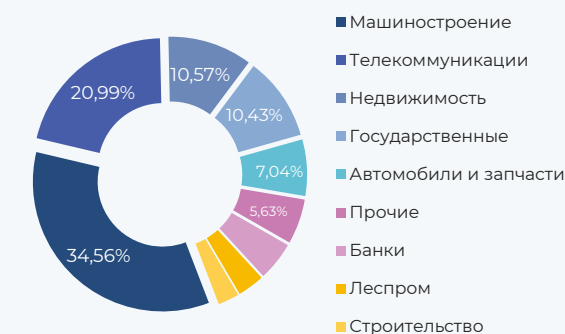
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|-------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| Пай* | 0,18% | -0,58% | -0,98% | 0,21% | 1,19% | 0,92% | 10,72% |
| Бенчмарк | 0,42% | -0,42% | -2,28% | -1,42% | -2,24% | -1,77% | 13,40% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|-------|--------|-------------|-------|-------|-------|
| ТКХ | 10,57% | ЭР-Телеком | 6,61% | КАМАЗ | 6,02% |
| Иркут | 10,33% | АФК Система | 6,13% | | |

* Прирост стоимости инвестиционного пая

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

| | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Цена пая | 8 794,72 руб. | Минимальная сумма инвестиций | 100 руб. |
| СЧА | 8 113 037 390,28 руб. | Уровень риска | Высокий |
| Инвестиционный горизонт | 2 года+ | Бенчмарк | Индекс МосБиржи |

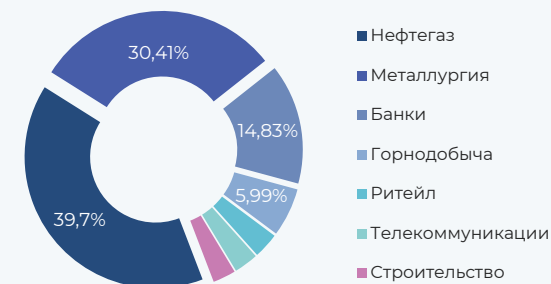
Результаты управления

| Период | 1 нед | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года |
|----------|--------|--------|--------|-------|---------------|--------|---------|
| Пай* | 2,65% | -6,72% | -5,99% | 1,71% | 21,00% | 21,73% | 102,36% |
| Бенчмарк | -1,96% | -3,83% | 0,16% | 3,33% | 18,66% | 23,40% | 59,87% |

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

| | | | | | |
|----------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Газпром | 12,24% | Лукойл | 9,38% | Русал | 8,94% |
| Сбербанк | 9,81% | ММК | 8,96% | | |

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 № 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.

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.

| НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА | ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 30.11.2021 | | | | | | |
|---|---|--------|--------|---------------|--------|---------|---------|
| | 1 мес | 3 мес | 6 мес | С начала года | 1 год | 3 года | 5 лет |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции» | -7,45% | -2,78% | 4,61% | 18,95% | 27,68% | 82,67% | 127,46% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций» | -4,11% | -3,17% | -0,77% | 4,95% | 8,36% | 42,14% | 65,35% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации» | -2,01% | -3,05% | -1,99% | -0,73% | -0,15% | 20,99% | 40,78% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» | -0,78% | -1,04% | 0,15% | 1,13% | 0,61% | 10,58% | 6,85% |
| ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» | -7,80% | -5,58% | 2,29% | 19,20% | 24,15% | 103,31% | 145,97% |

* Прирост стоимости инвестиционного пая

Информация представлена по состоянию на 03.12.2021