

# Промсвязь – Сбалансированный

Еженедельный обзор: 23.11 – 30.11.2018

## Характеристики фонда

Валюта фонда	Руб.		
Дата формирования фонда	25.07.2005		
Инвестиционный горизонт	3 года	6 лет	
Бенчмарк	Индексы ММВБ, IFX-Cbonds		
Первоначальная цена пая, руб.	1 000,00		
Текущая цена пая, руб. 30.11.18	4 075,21		
СЧА, руб. 30.11.2018	569 655 613,74		
Инвестиционный риск	низкий	средний	высокий

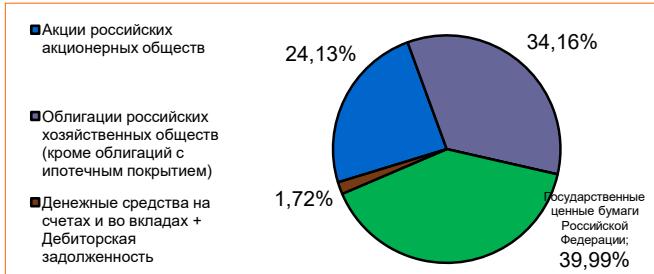
## Результаты управления на 30.11.2018\*

Доходность пая	1 неделя	1 месяц	С начала года	С начала работы
Пай	0,36%	0,75%	0,32%	307,52%
Индекс МосБиржи	2,11%	4,02%	13,40%	240,59%
Индекс IFX-Cbonds	0,06%	0,39%	3,91%	215,37%

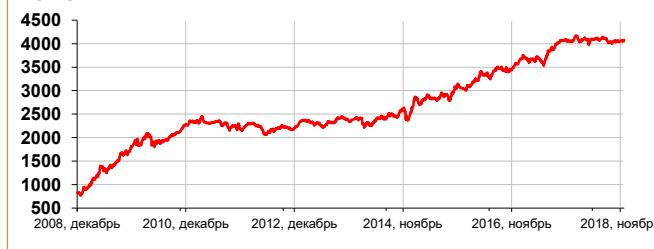
## Крупнейшие эмитенты, % на 30.11.2018

Минфин России 290111 29.01.2020	11,06
ОФЗ 24019-ПК	9,83
Обл. "Россельхозбанк" АО, серия БО-01Р	8,76
ООО "ДОМОДЕДОВО ФЬЮЭЛ ФАСИЛИТИС"	8,57
ОФЗ 29006	7,51

## Структура портфеля фонда на 30.11.2018



## График изменения стоимости пая с 31.12.08 по 30.11.2018



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ПРОМСВЯЗЬ» осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению ИАФ, ПИФ и НПФ № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года, выдана ФКЦБ России, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 11 апреля 2007 года, выдана ФСФР России. Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Доходность инвестиций в паевой инвестиционный фонд не гарантируется государством. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления приведены сведения о правилах расчета доходности паевого инвестиционного фонда и оценки инвестиционных паев. Внимание сюда уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности) финансовых вложений).

На 30 ноября 2018 года Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Промсвязь-Сбалансированный» показал следующие результаты по приросту стоимости пая:

3 месяца: +0,96%; 6 месяцев: -0,49%; 1 год: +0,63%; 3 года: +31,73%; 5 лет: +72,25%

Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг можно по адресу: Российская Федерация, 123242, г. Москва, пер. Карапанова, д.3, стр. 2 тел. (495) 662-40-92, факс (495) 662-40-91, [www.upravlyuem.ru](http://www.upravlyuem.ru)

Агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев: ПАО «Промсвязьбанк». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ РФ 13.12.2000 г., тел. (495) 777-10-20

\*прирост стоимости инвестиционного пая



## Новости рынка

По мнению управляющего активами (стратегии на рынках акций)

**Индекс МосБиржи за прошедшую неделю** вырос на 4%, продолжая отыгрывать новый канал 2300-2450. Драйверами для покупок стали новости с саммита G20, на котором главы США и Китая приняли решение отложить ввод новых пошлин, тем самым дав рынку надежду на перемирие в торговой войне. Кроме того, главы России и Саудовской Аравии заявили, что продолжат сотрудничать в рамках ОПЕК+, что было интерпретировано участниками рынка как договоренность о сокращении добычи нефти. Цены на нефть отреагировали ростом с \$58 до \$62 за баррель. Между тем по сообщениям СМИ объем сокращения добычи будет сложно согласовать из-за разногласий внутри ОПЕК+.

**Мы продолжаем сохранять мнение**, что в текущей ситуации неопределенности и возросших рисках на мировых рынках (рост процентных ставок, долговой кризис в Италии, замедление экономики Китая и усиление торговых войн) лучше придерживаться консервативного подхода в управлении портфелем.

По мнению управляющего активами (стратегии на рынках облигаций)

**Доходности на дальнем конце кривой ОФЗ** доходности снизились на 20 бп, при этом на коротком конце произошла обратная ситуация - доходности подросли на 10 бп. Произошла перекладка из коротких выпусков в длинные, однако не на очень больших объемах. Размещения прошли со средним успехом: объем был сокращен до 10 млрд, но был весь выбран участниками рынка без премии. Стоит отметить, что выпуски были довольно короткие: 1,5 года и 5 лет, так что спрос закономерен.

**На рынке еврооблигаций** можно было наблюдать схожую динамику: цены подрастили, особенно цены длинных выпусков.

**С точки зрения высокодоходных облигаций** нужно заметить, что тенденция на повышение доходностей продолжается вот уже 2 месяца. И если в периоды роста корреляция между высокодоходными облигациями и индексом S&P значительна, то на текущий момент она практически свелась к нулю. Обычно облигации являются опережающим индикатором, и в этой связи нужно отметить, что всё инвестиционное сообщество ставит рассматривает сектор облигаций как проблему №1 в 2019 году, выделяя высокодоходный сегмент как наиболее опасный.



## Регистрационные данные фонда

Зарегистрированы ФСФР РФ за № 0337-76034438 от 23.03.2005г.

в редакции изменений и дополнений:

от 28.03.2006г. за № 0337-76034438-1

от 21.12.2006г. за № 0337-76034438-2

от 11.02.2010г. за № 0337-76034438-3

от 12.10.2010г. за № 0337-76034438-4

от 14.05.2013г. за № 0337-76034438-5

от 31.03.2015г. за № 0337-76034438-6

от 08.11.2017г. за № 0337-76034438-7



**Промсвязь**  
Управляющая компания