



Рынок акций

Российский рынок акций оттолкнулся от локальных минимумов майской коррекции, индекс МосБиржи формально прибавил около 1%, но здесь надо учесть значимую дивидендную отсечку в Сбере.

Дивиденды, остаются основной движущей силой для роста российского рынка. Большинство акций, по которым ожидаются значимые дивидендные выплаты в ближайшие пару месяцев, уже вернулись на годовые максимумы. Акции Сбера в моменте практически полностью закрыли дивидендный гэп, что представляется слишком оптимистичным несмотря на прекрасные показатели бизнеса банка в начале этого года и в общем невысокую оценку по мультипликаторам.

Мы спекулятивно сократили позицию в Сбере в портфелях, где держали перевес к целевым индексам. Следующим лидером рынка до конца мая перед отсечкой дивидендов, вероятно, станет другой тяжеловес – Лукойл. Мы сохраняем основные позиции в портфелях акций, по-прежнему отдавая предпочтение в основном экспортерам.

ТОП-3 фондов

ОПИФ «Курс на Восток» – первый в России ОПИФ с облигациями отечественных компаний, номинированными в юане. Для тех, кто ищет доступный и актуальный инструмент в иностранной валюте.

ОПИФ «Финансовый поток» – фонд с ежеквартальной выплатой дохода (купонов по облигациям и дивидендов по акциям), который позволяет также участвовать в росте фондового рынка за счёт увеличения стоимости акций и облигаций.

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

В центре внимания в последние дни остаются данные по инфляции в РФ. Так, рост потребительских цен в апреле составил 0,38% м/м, что, во-первых, оказалось меньше, чем показывали недельные данные (0,45%), а, во-вторых, оказалось минимальным показателем с апреля за последние три года. Кроме того, сюрпризы продолжились и в мае. Недельный индекс потребительских цен с 3 по 10 мая не изменился, хотя на рынке ждали его рост в диапазоне 0,05–0,1%. Публикация такой позитивной статистики положила начало разговорам о том, что Банк России не будет менять ключевую ставку на заседании 9 июня.

На этом фоне предстоящие 4 недели до встречи совета директоров регулятора в отсутствие внешних шоков представляются достаточно позитивными для облигационного рынка. Мы считаем, что первичных размещений по-прежнему будет достаточно много и будем участвовать в тех, где доходность будет наиболее интересной. Так, на прошлой неделе мы приняли участие в размещении ГК ЛСР.

В ближайшее время любопытным смотрится предложение облигаций от Каршеринг Россия (бренд – Делимобиль). Эмитент 23 мая откроет книгу по рублевым бумагам объемом от 1,5 млрд рублей под доходность 13,5–13,6% годовых на 3 года.

ОПИФ «Недра России» инвестирует в акции перспективных российских добывающих компаний с высоким потенциалом роста, которые имеют наибольшую чувствительность к изменению курса национальной валюты. Для тех, кто хочет поучаствовать в росте лидеров сектора природных ресурсов России.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

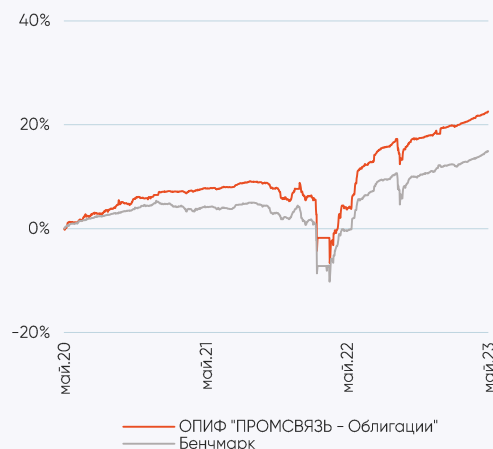
Цена пая	4 473,22 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 512 408 761,63 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

Результаты управления:

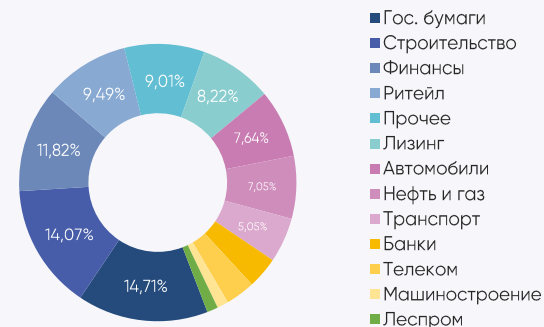
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,21%	0,71%	2,28%	4,45%	3,62%	18,28%	22,56%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	11,94%	Ритейл Бел Финанс	7,69%	Борец Капитал	6,07%
ДФФ	9,01%	ГК Самолет	7,36%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

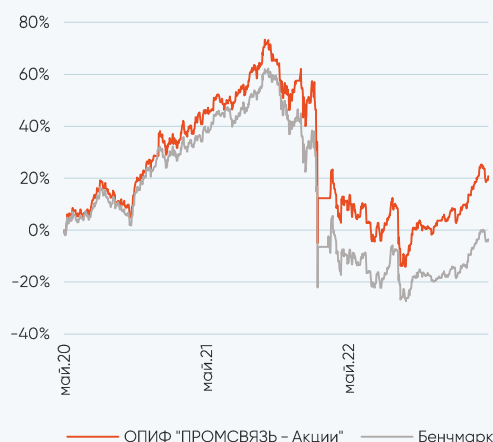
Цена пая	8 224,34 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 476 660 607,51 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+	Бенчмарк	Индекс Мосбиржи

Результаты управления:

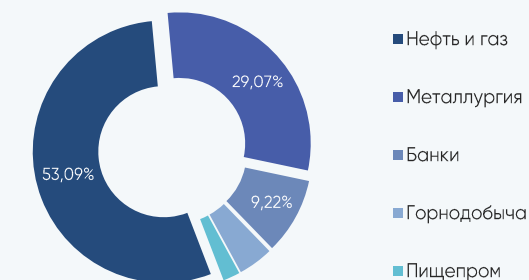
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,88%	2,30%	13,44%	19,15%	18,34%	14,00%	22,64%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	9,39%	Новатэк	8,77%	Роснефть	8,63%
Сбербанк	9,22%	Газпром нефть	8,64%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 478,98 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 851 126 334,04 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

Результаты управления:

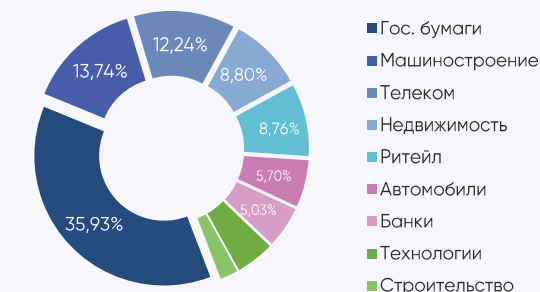
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,15%	0,55%	1,79%	4,15%	2,93%	13,94%	18,03%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-52002	16,91%	ТКХ	8,80%	Иркут	4,70%
ОФЗ-26215	13,85%	Заслон	8,76%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 384,96 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 562 361 736,66 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

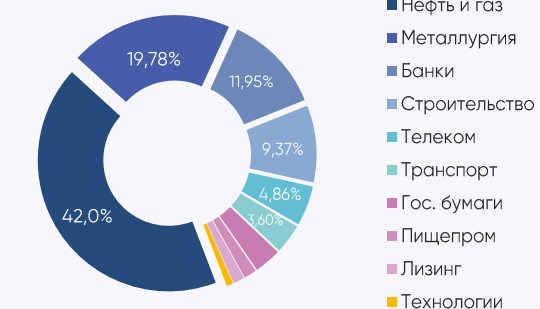
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,37%	2,15%	10,80%	14,23%	13,46%	19,29%	10,67%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	9,68%	Газпром	6,84%	Новатэк	5,84%
Сбербанк	9,03%	Газпром нефть	6,53%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	6 946,65 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 159 027 515,97 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

Результаты управления:

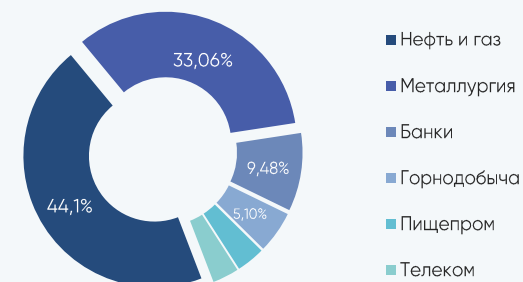
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,72%	2,46%	14,57%	20,17%	19,12%	10,50%	38,41%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	9,48%	Новатэк	9,07%	Мечел	8,49%
Лукойл	9,36%	Роснефть	8,59%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	870,23 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	159 901 496,21 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год
Пай	3,05%	1,08%	14,16%	25,08%	23,82%	10,54%

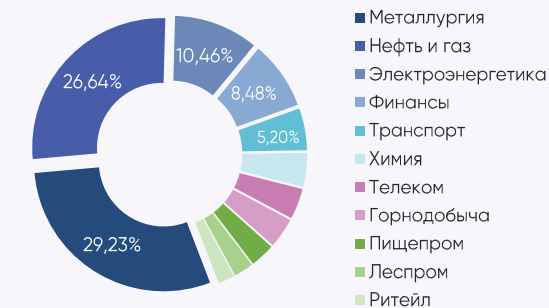
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021 года

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Группа Позитив	8,48%	Башнефть	7,62%	ММК	5,33%
Мечел	8,12%	Газпром нефть	6,32%		

ОПИФ «Финансовый поток»

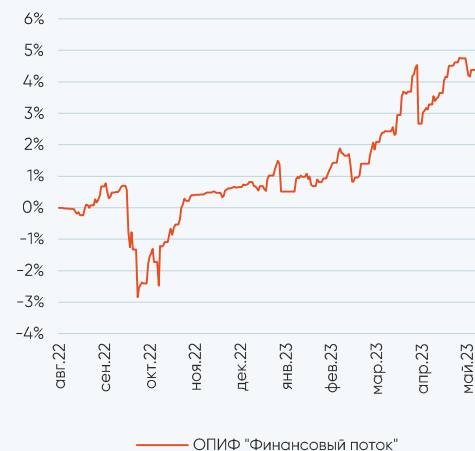
Цена пая	1 054,22 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	830 815 076,53 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+		

Результаты управления:

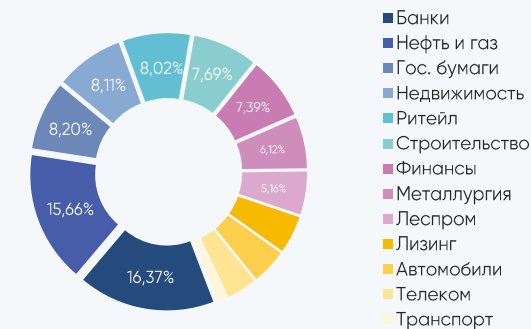
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года
Пай	1,00%	1,89%	3,72%	4,93%	4,89%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022
Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	8,20%	Газпром капитал	6,69%	Сбербанк	5,95%
TKX	8,11%	Металлоинвест	6,12%		

ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	4 832,2 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	40 841 056,17 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+		

Результаты управления:

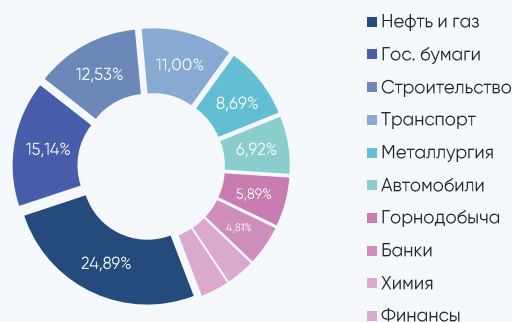
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,13%	-2,40%	1,95%	8,35%	4,45%	13,90%	9,84%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром Капитал	9,16%	ОФЗ-26215	7,54%	ОФЗ-26238	5,93%
Совкомфлот	8,30%	Борец Капитал	6,92%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

Цена пая	5 002,67 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 233 370 314,4 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1 год+		

Результаты управления:

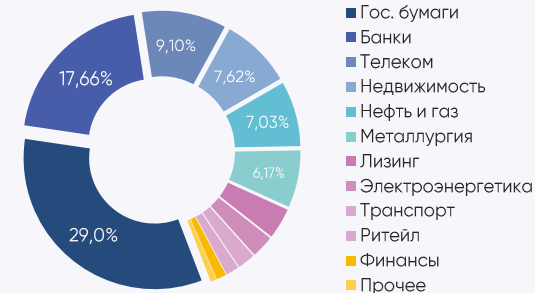
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,10%	0,59%	1,72%	3,61%	2,47%	9,41%	15,23%

Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	28,99%	МТС	3,38%	Россельхозбанк	3,22%
ТКХ	7,62%	Русал Братск	3,36%		

ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 196,74 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	516 966 047,91 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+		

Результаты управления:

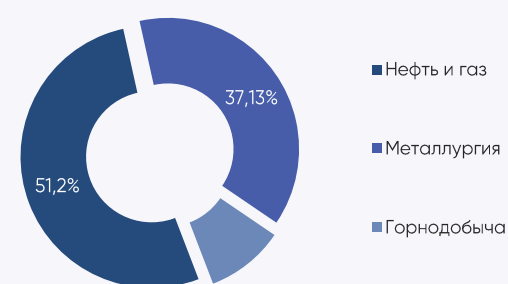
Период*	неделя	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	2,71%	0,48%	7,65%	16,97%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022
Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	8,05%	Лукойл	7,90%	Газпром нефть	7,74%
Роснефть	8,01%	Северсталь	7,81%		

ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 048,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	407 219 432,66 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+		

Результаты управления:

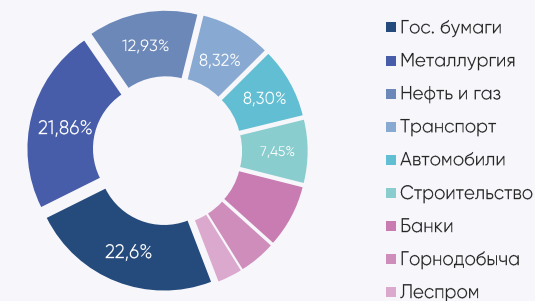
Период*	неделя	1 мес	3 мес
Пай	-2,01%	-6,29%	2,34%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023
Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Облигация Россия-2026	22,55%	Борец Капитал	8,30%	Русал	6,39%
Совкомфлот	8,32%	ПИК	7,45%		

ОПИФ «Дивидендные акции»

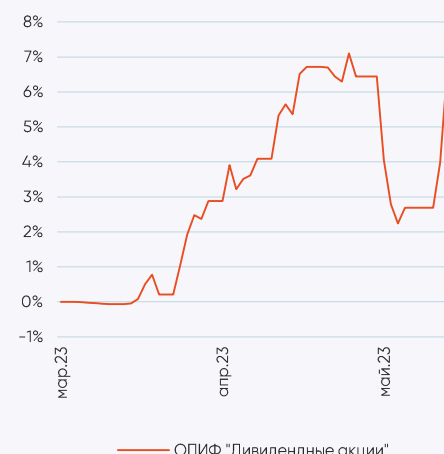
Цена пая	1 057,32 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	106 003 269 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+		

Результаты управления:

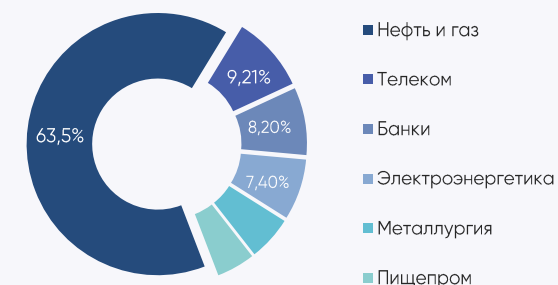
Период*	неделя	1 мес
Пай	2,98%	2,17%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023
Доходность указана на 12.05.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	9,51%	Сургутнефтегаз	9,39%	Татнефть	9,23%
Роснефть	9,40%	Газпром нефть	9,32%		

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 её 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.upravlyuem.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. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовая подушка». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0258-74112789. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовый поток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.06.2022 за № 5007. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Мировой баланс». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0259-74113501. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Недра России». Правила фонда зарегистрированы Банком России 10.10.2022 за № 5132. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Курс на Восток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 15.12.2022 за № 5223. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Дивидендные акции». Правила фонда зарегистрированы Банком России 01.12.2022 за № 5210.

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.upravlyuem.ru. Стоимость инвестиционных паев 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 28.04.2023						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	6,69%	16,39%	23,12%	19,36%	9,55%	24,40%	50,92%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	0,72%	1,88%	3,94%	3,16%	16,83%	22,13%	40,19%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	4,87%	12,31%	15,73%	13,72%	16,04%	11,21%	31,52%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	0,63%	1,65%	3,94%	2,66%	13,30%	18,21%	27,19%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	7,17%	17,91%	24,76%	20,37%	6,42%	39,19%	78,83%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» ¹	7,31%	19,23%	30,03%	26,49%	8,75%	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовая подушка»	0,63%	1,57%	3,58%	2,22%	9,00%	15,03%	28,80%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Мировой баланс»	2,24%	6,15%	11,27%	6,32%	15,94%	12,16%	38,20%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовый поток» ²	2,03%	3,51%	4,38%	4,22%	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Недра России» ³	5,23%	15,33%	-	18,99%	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Курс на Восток» ⁴	4,66%	11,63%	-	-	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Дивидендные акции» ⁵	6,22%	-	-	-	-	-	-

¹ Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

² Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

³ Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

⁴ Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

⁵ Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023