



## Рынок акций

Российский рынок акций остается вблизи максимумов года. Небольшое снижение акций было достаточно быстро выкуплено инвесторами, отчасти здесь помогает заметное снижение курса рубля.

В лидерах рынка логично остались компании черной металлургии, которые, вероятно, смогут начать восстанавливать объем экспорта в текущей конъюнктуре. Еще один явный бенефициар наблюдаемой девальвации рубля в наших портфелях – это привилегированные акции Сургутнефтегаза, дивидендная доходность бумаг за 2023 год при курсе доллара 89 может приблизиться к 32%. Собрание акционеров утвердило дивиденды Транснефти, что должно подтолкнуть выше привилегированные акции компании перед отсечкой, дивидендная доходность в 12% выглядит избыточной.

В целом, мы по-прежнему сохраняем основную ставку на сырьевых экспортеров в наших портфелях акций в складывающихся рыночных условиях.

## ТОП-3 фондов

**ОПИФ «Дивидендные акции»** – ключевой фонд для сезона дивидендов, в который подбираются акции компаний с потенциально хорошей дивидендной доходностью с последующей их выплатой пайщикам. Ожидается возобновление выплат дивидендов со стороны частных компаний (в основном, металлургов), которые будут поступать в данный фонд.

**ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»** – вложения в акции российских компаний-экспортёров: нефтяной отрасли, металлургии и производителей удобрений. Для тех, кто хочет дополнить свой портфель бумагами из второго и третьего эшелонов и желает извлечь дополнительный потенциальный доход в случае их роста.

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 на облигационном рынке прошла достаточно спокойно. События выходных отпугнули крупных покупателей, но давления на цены не оказали. Поэтому всю неделю торговля шла на небольших оборотах без существенных продаж. Мы были готовы выкупать просадку, если бы она случилась, но поскольку этого не произошло, сосредоточили усилия на первичных размещениях.

Первой сделкой была покупка облигаций научно-производственной фирмы Микран. Это новое имя в дивизионе облигаций, которые мы относим к сегменту ОПК. Второй сделкой была покупка нового размещения облигаций ГК Автодор. Третьим приобретением стали облигации Россельхозбанка.

В оставшиеся три недели перед заседанием Банка России по ставке мы предпочтем минимизировать покупки до появления большей ясности в динамике инфляции и реакции на нее со стороны монетарных властей.

Предыдущая неделя отличилась девальвацией рубля. Падение курса оказало небольшое давление на рынок замещающих бумаг – доходности по некоторым коротким выпускам Газпрома снизились в среднем на 15-50 б.п., сохраняя высокую волатильность для облигационного рынка.

На текущий момент объем рынка замещающих бумаг составляет ~1,2 трлн руб. с потенциалом значительного увеличения к концу года до ~3 трлн руб. при реализации обязательных замещений. Текущие доходности по выпускам в долларах находятся на уровне 7,5-9%, в евро – 8-10%.

**ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»** позволяет в рамках одного продукта получить золотую середину между надежностью облигаций и доходности акций и призван снизить влияние негативной ситуации в случае коррекции рынка. Может подойти клиентам, которые не готовы полностью принимать риски и колебания акций.

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

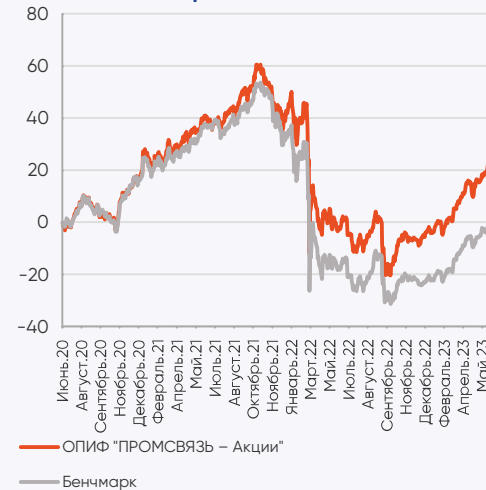
Цена пая	9 092,78 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 831 279 355,93 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

## Результаты управления:

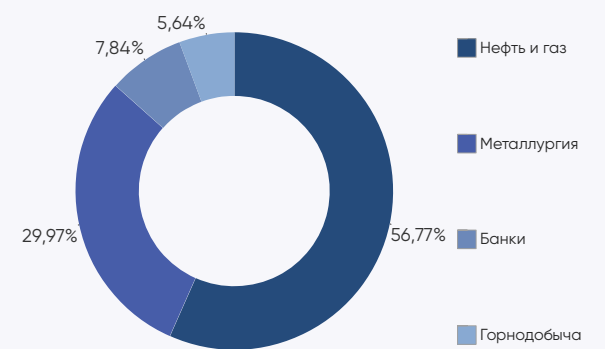
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,45%	6,92%	16,15%	30,83%	30,83%	32,08%	29,55%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,57%	ПАО "Газпром нефть"	8,30%	ПАО Сбербанк	7,84%
ПАО "НОВАТЭК"	8,37%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,28%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

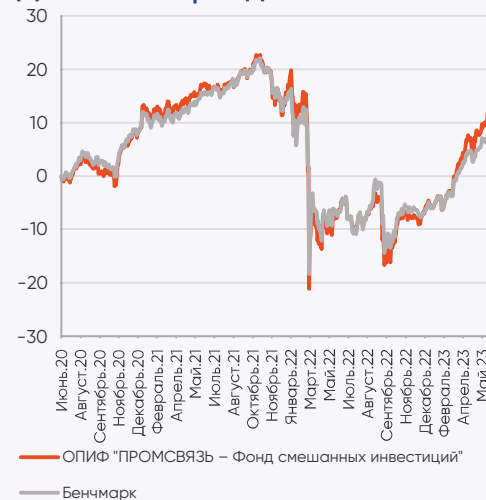
Цена пая	5 766,02 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 823 827 585,15 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

## Результаты управления:

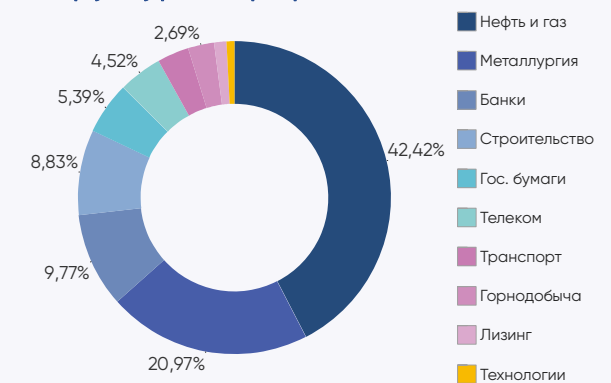
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,41%	4,62%	11,44%	21,49%	21,49%	23,65%	15,16%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	6,98%	ПАО "Газпром нефть"	6,54%	ПАО "Газпром"	6,25%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,89%	ПАО "НК "Роснефть"	6,40%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

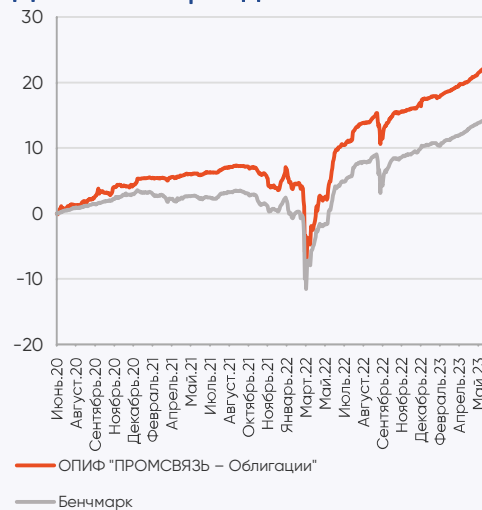
Цена пая	4 546,31 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 745 697 510,93 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

## Результаты управления:

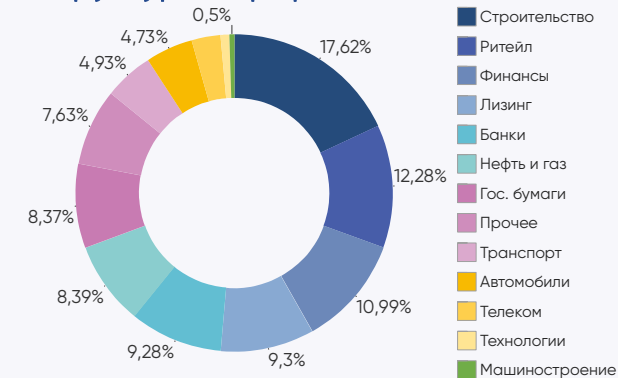
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,01%	0,91%	2,85%	5,31%	5,31%	10,95%	21,97%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	8,10%	ООО "Ритейл Бел Финанс"	7,61%	АО "Россельхозбан к"	5,21%
ООО "ДФФ"	7,63%	ПАО "ГК "Самолет"	5,82%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

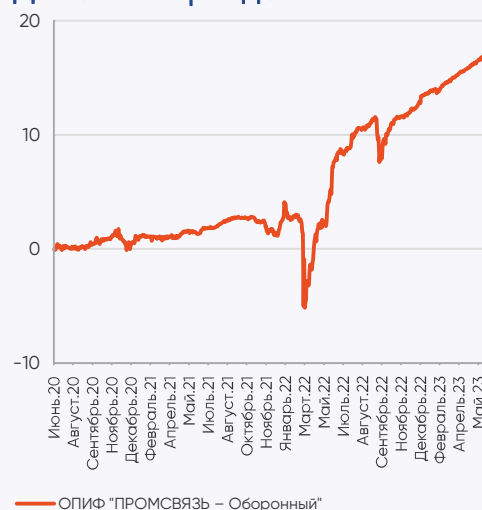
Цена пая	1 495,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 141 647 285,37 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

## Результаты управления:

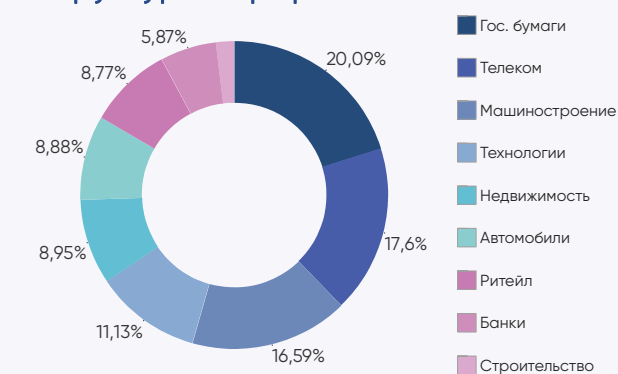
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,08%	0,71%	2,03%	4,06%	4,06%	8,21%	17,20%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКХ"	8,95%	Комитет финансов Санкт-Петербурга	8,44%	ПАО "КАМАЗ"	6,03%
АО "ЗАСЛОН"	8,77%	ОФЗ-26215-ПД	6,70%		

# ОПИФ "Мировой баланс"

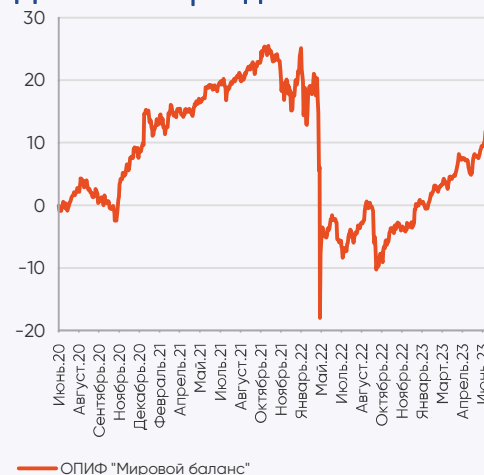
Цена пая	5 308,98 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	42 280 956,83 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

## Результаты управления:

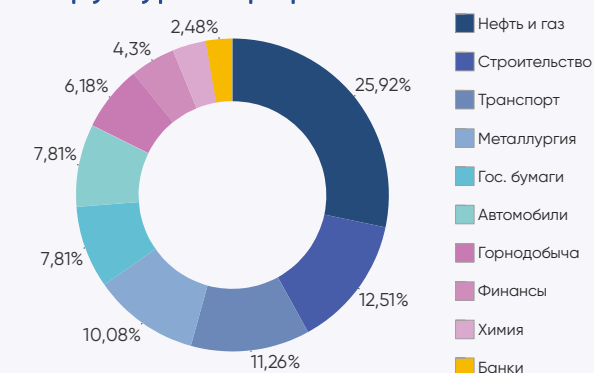
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,36%	6,81%	10,18%	14,75%	14,75%	22,16%	16,51%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ООО "Газпром капитал"	9,55%	ООО "Борец Капитал"	7,81%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,30%
ПАО "Совкомфлот"	8,74%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	7,24%		

# ОПИФ "Финансовая подушка"

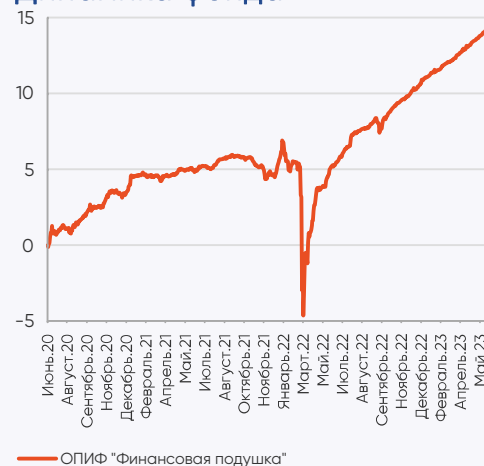
Цена пая	5 053,86 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 425 129 482,94 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

## Результаты управления:

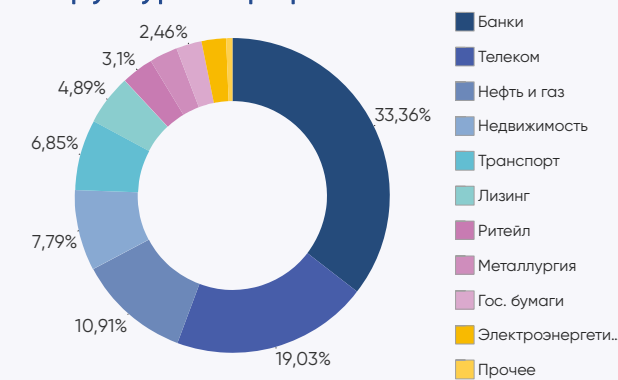
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,10%	0,68%	1,98%	3,52%	3,52%	8,26%	13,90%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТК"	7,79%	ВЭБ.РФ	4,20%	АО "ГТЛК"	3,89%
ПАО "Ростелеком"	4,72%	ПАО "МТС"	3,97%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

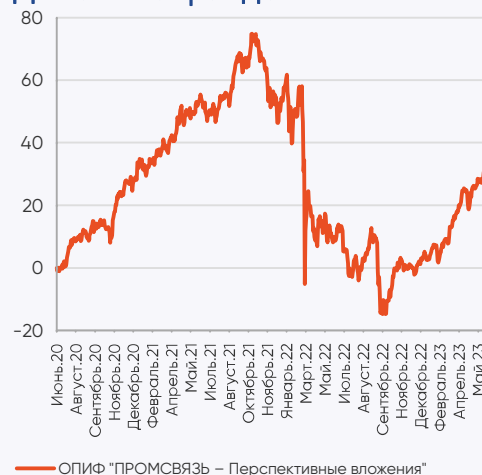
Цена пая	7 539,79 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 656 692 175,45 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

## Результаты управления:

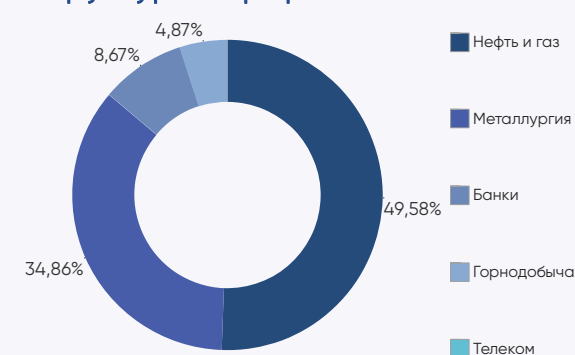
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,02%	4,61%	14,34%	29,29%	29,29%	26,54%	34,62%

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,71%	ПАО Сбербанк	8,67%	ПАО "Газпром нефть"	7,88%
ПАО "НОВАТЭК"	8,83%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,45%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 019,83 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	382 450 823,05 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	MOEXBMI

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,37%	11,18%	22,90%	45,11%	45,11%	37,88%	-

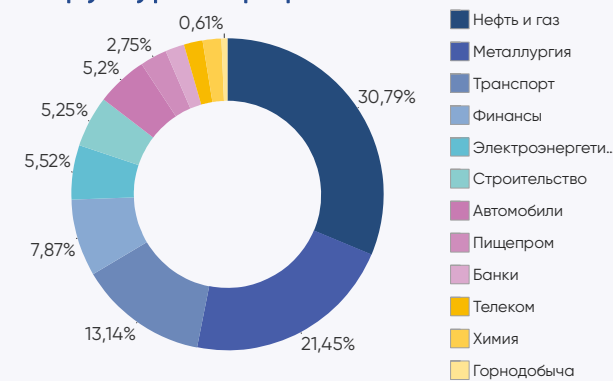
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Транснефть"	8,57%	ПАО "НМТП"	7,41%	ПАО "ДВМП"	5,73%
ПАО "Группа Позитив"	7,87%	ПАО "ТМК"	5,74%		

# ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 071,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 093 634 878,47 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

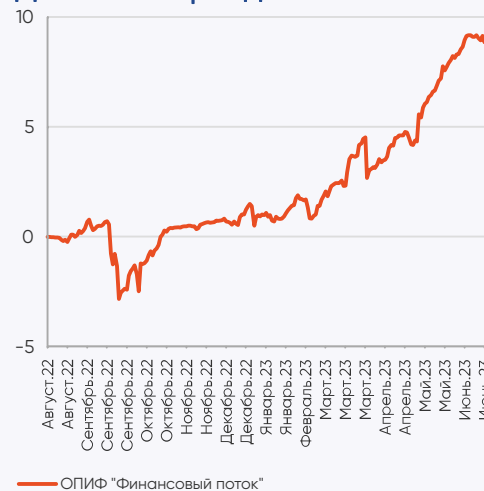
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-1,75%	-0,40%	2,49%	6,59%	6,59%	-	-

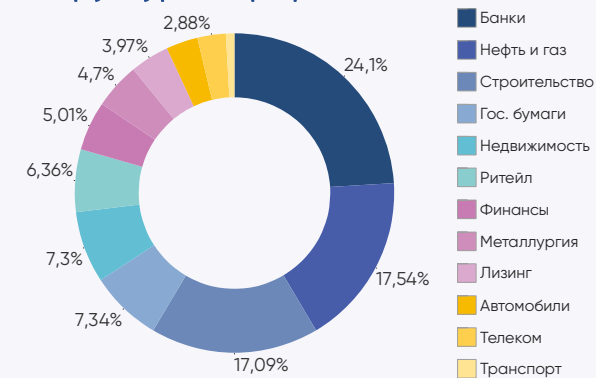
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбан к"	8,27%	ВЭБ.РФ	5,64%	ООО "Газпром капитал"	5,13%
АО "ТКХ"	7,30%	ОФЗ-26215-ПД	5,58%		

# ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 361,84 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	961 330 207,08 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

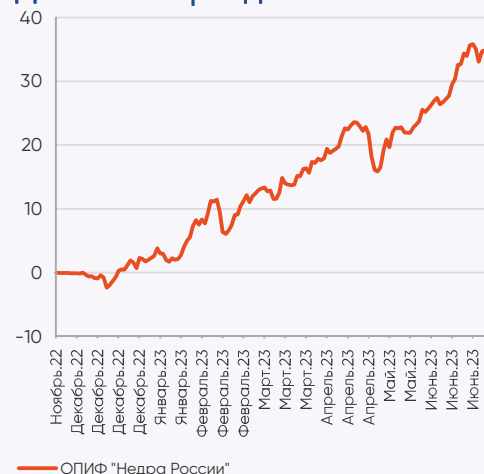
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,80%	8,79%	17,01%	33,11%	33,11%	-	-

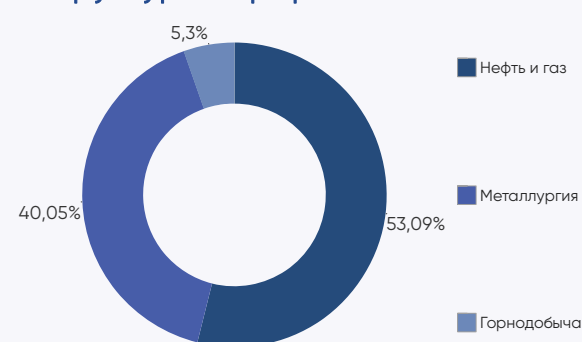
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Транснефть"	9,63%	ПАО "НЛМК"	9,00%	ПАО "Северсталь"	8,58%
ПАО "Сургутнефтегаз"	9,14%	ПАО "ММК"	8,75%		

# ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 201,78 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	320 561 153,04 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

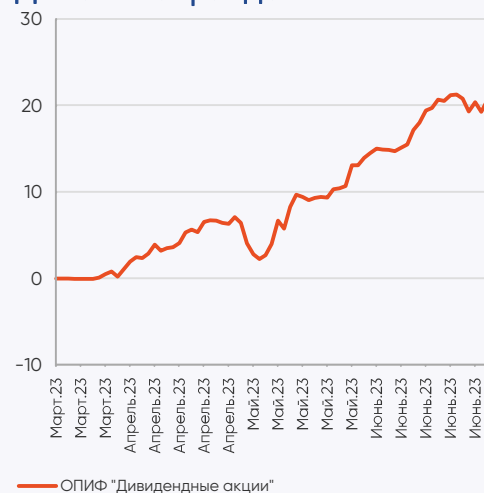
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,49%	6,27%	19,27%	-	-	-	-

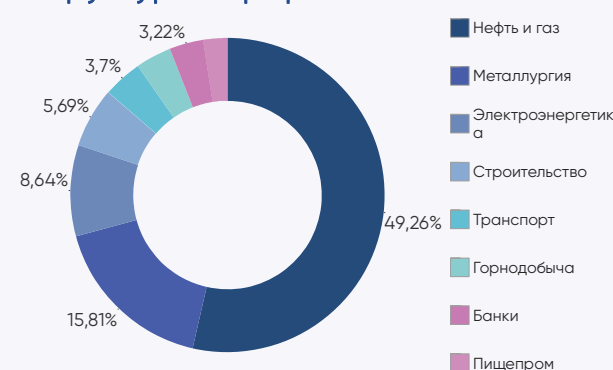
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Транснефть"	8,89%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,88%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	7,09%
ПАО "НК "Роснефть"	8,88%	ПАО "ОГК-2"	8,64%		

# ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 183,73 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	570 295 121,55 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

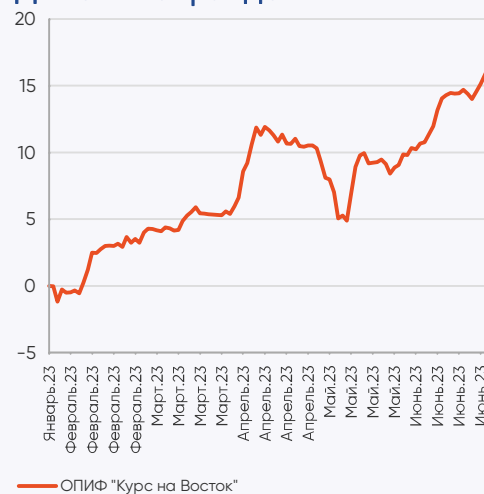
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,82%	8,53%	12,11%	-	-	-	-

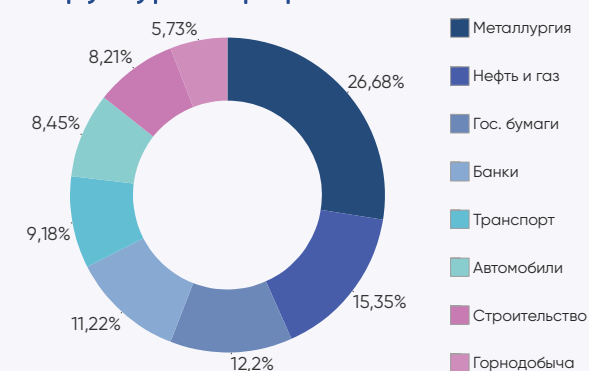
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 30.06.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	12,20%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	8,63%	ООО "ПИК-Корпорация"	8,21%
ПАО "Совкомфлот"	9,18%	ООО "Борец Капитал"	8,45%		

# 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.upravluyaem.ru](http://www.upravluyaem.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 № 21-000-11-00096 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.upravluyaem.ru](http://www.upravluyaem.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 паёв необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паёв при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паёв 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 30.06.2023							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	5,98%	16,95%	30,83%	30,83%	32,08%	29,55%	65,31%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	4,04%	12,03%	21,49%	21,49%	23,65%	15,16%	40,44%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,76%	2,83%	5,31%	5,31%	10,95%	21,97%	42,61%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,68%	2,01%	4,06%	4,06%	8,21%	17,20%	29,38%	
ОПИФ "Мировой баланс"	5,98%	10,35%	14,75%	14,75%	22,16%	16,51%	45,91%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,63%	1,91%	3,52%	3,52%	8,26%	13,90%	29,76%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	3,96%	15,11%	29,29%	29,29%	26,54%	34,62%	89,56%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей" <sup>1</sup>	9,03%	23,11%	45,11%	45,11%	37,88%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток" <sup>2</sup>	-0,72%	4,35%	6,59%	6,59%	-	-	-	
ОПИФ "Недра России" <sup>3</sup>	7,85%	17,72%	33,11%	33,11%	-	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции" <sup>4</sup>	4,99%	19,95%	-	-	-	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток" <sup>5</sup>	7,80%	12,31%	-	-	-	-	-	

<sup>1</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

<sup>2</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

<sup>3</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

<sup>4</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

<sup>5</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023