Наш Telegram

Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на +1,50% за неделю:

- ИТ (MOEXIT) +2,35%
- Нефтегаз (MOEXOG) +1.50%
- Металлы (MOEXMM) +2.46%
- Финансы (MOEXFN) +0.93%
- Потребление (MOEXCN) +0.85%

Транснефть: на этой неделе ожидается публикация финансовых результатов за четвертый квартал 2023 года. Прогнозируется, что выручка Транснефти составит 340 миллиардов рублей, EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) – 130 миллиардов рублей, а чистая прибыль – 47 миллиардов рублей. Размер амортизационных отчислений (списания из-за уменьшения стоимости активов в результате их износа) может оказать давление на финансовые показатели и повлиять на чистую прибыль и объем дивидендов. Ожидается, что окончательный размер дивидендов составит от 182 до 195 рублей на акцию. Диапазон зависит от величины амортизационных отчислений, при условии, что компания направит на дивиденды 50% скорректированной чистой прибыли.

Лукойл: ожидается публикация финансовых результатов за второе полугодие 2023 года по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Повышение стоимости нефти в рублях должно положительно сказаться на увеличении EBITDA, и ожидается рост этого показателя на 25% по сравнению с предыдущим годом. Однако размер чистой прибыли Лукойла может ограничиться двумя факторами: сокращением регуляторного механизма – топливного демпфера, и списанием активов в Болгарии. Прогнозный размер промежуточного дивиденда составляет от 560 до 630 рублей на акцию.

Группа Позитив: отчетность по МСФО ожидается 9 апреля. Мы положительно оцениваем результаты группы, хоть они предварительные и еще не прошли аудит. Компания успешно выполнила план по продажам и продемонстрировала более высокую рентабельность продаж, чем ожидалось. EBITDA в 2023 году увеличилась до 10,8 миллиардов рублей, что на 59,7% превышает показатель прошлого года. Расходы на исследования (НИОКР) в 2023 году составили 5 миллиардов рублей. Капитальные затраты увеличились в 2,6 раза. В условиях дефицита специалистов и увеличения операционных расходов, операционные расходы (OPEX) продолжают расти. Ожидаемая дивидендная доходность составляет 3-5%.

Рынок облигаций

В феврале расходы федерального бюджета достигли исторического максимума и составили, как сообщило Минфин РФ, 3,8 трлн рублей, что является проинфляционным фактором.
С учетом обновленных данных, мы ожидаем, что динамика индекса потребительских цен в 2024 году будет далека от цели Центрального банка России в 4%. Это подтверждают и инфляционные ожидания населения на уровне 16-18%, и ценовые прогнозы предприятий в диапазоне 9-10%. В данной ситуации мы видим крайне маловероятным снижение ключевой ставки, наоборот, возможно ее повышение.

Такое развитие событий открывает перспективы для увеличения ставки купона флоатеров (облигаций с плавающим купоном). В настоящее время ставки купонного дохода по флоатерам, включенным в наши портфели ОПИФ и ИДУ, составляют 17-18,5% годовых. Учитывая реинвестирование купонов, доходность по облигациям с плавающим купоном достигает 18,7%-19,7% годовых, что превышает большинство ставок по вкладам на российском рынке.

Замещенные облигации

Рынок замещенных облигаций находится в затишье, ожидая появления новых замещений. Курс доллара остается немного выше нашего прогнозного диапазона в 90 +/- 2,5 рубля. Курс евро поднялся до уровня 1,094, реагируя на негативные данные по безработице в США и ожидания рынка относительно возможного изменения цикла денежно-кредитной политики США. Мы не считаем, что данная динамика будет длительной, и ожидаем возвращения курса евро к доллару до уровня 1,05 - 1,075.

Замещенные облигации продолжают торговаться на прежних уровнях. Доходность долгосрочных облигаций Газпрома остается в диапазоне 6,85% годовых.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Перспективные вложения» - инвестирует в акции перспективных российских компаний. Фонд предлагает активное управление и распределение по отраслям. Для тех, кто хочет использовать возможность инвестировать в акции с привлекательным потенциалом по низкой цене.

ОПИФ «Курс на Восток» - ОПИФ с облигациями отечественных компаний, номинированными в юане, и замещающими облигациями. Фонд показывает достаточно высокую доходность для инструментов с привязкой к твёрдой валюте.

ОПИФ «Дивидендные акции» - фонд, 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 «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.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

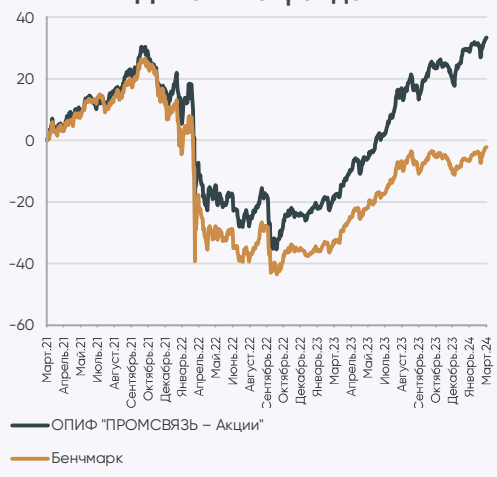
Цена пая	11 892,93 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 946 278 929,06 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	IMOEX

Результаты управления:

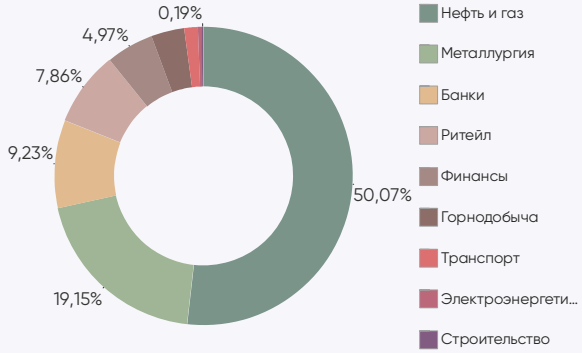
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,32%	1,15%	10,57%	13,50%	6,72%	61,49%	31,53%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,26%	ПАО "Газпром"	8,67%	ПАО "Магнит"	7,86%
ПАО Сбербанк	9,23%	ПАО "НК "Роснефть"	8,53%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 925,93 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	5 674 843 996,42 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

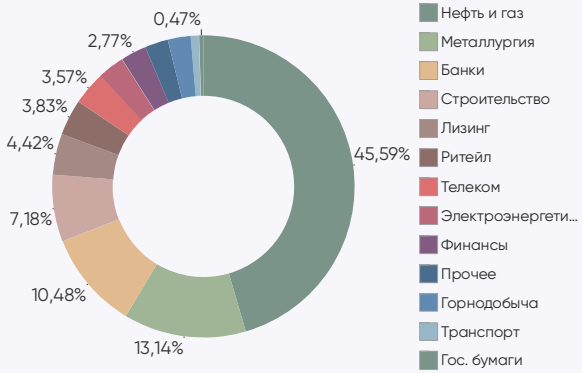
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,96%	0,99%	7,22%	9,02%	4,55%	40,85%	22,72%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Газпром нефть"	8,68%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,89%	ПАО "НК "Роснефть"	6,64%
ПАО Сбербанк	7,94%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,17%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 712,21 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	3 784 711 580,51 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

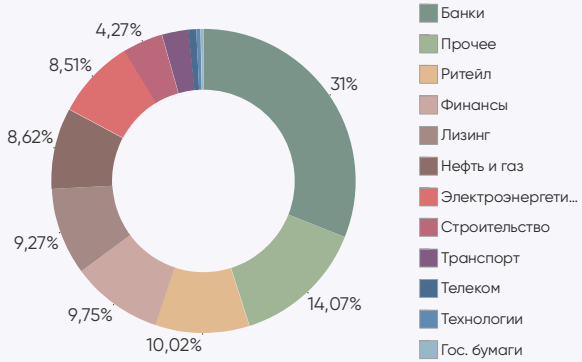
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,19%	0,35%	3,48%	4,59%	1,63%	7,27%	20,48%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	9,79%	АО "Авто Финанс Банк"	7,46%	АО "Россельхозбанк"	5,79%
ООО "ДФФ"	8,27%	АО РОСЭКСИМБАНК	7,15%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

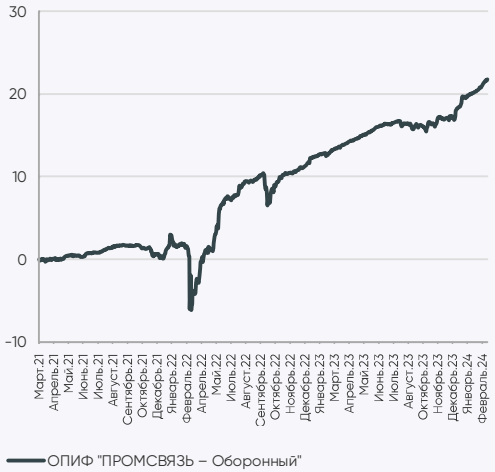
Цена пая	1 567,76 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 506 176 591 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUPCI

Результаты управления:

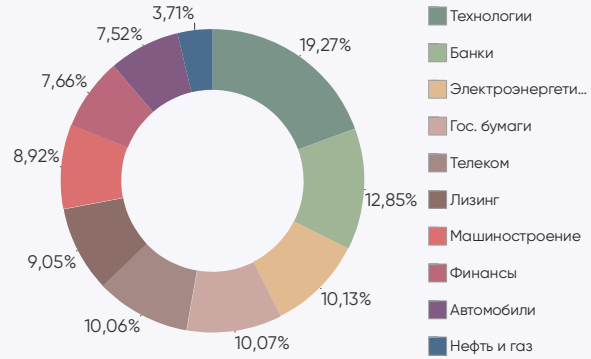
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,26%	1,26%	4,02%	5,20%	2,42%	7,48%	21,79%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Комитет финансов Санкт-Петербурга	9,03%	АО "ЭР-Телеком Холдинг"	8,57%	ВЭБ.РФ	7,66%
АО РОСЭКСИМБАНК	8,97%	АО "ГТЛК"	8,06%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Мировой баланс»

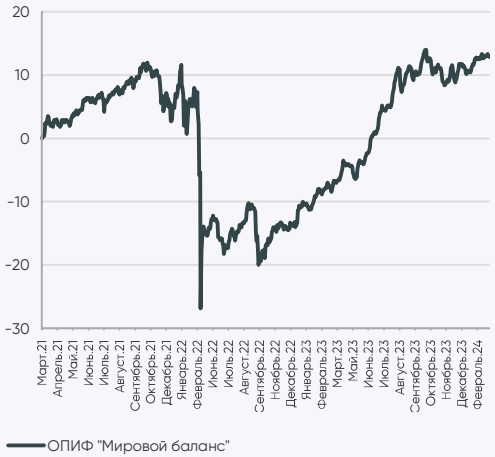
Цена пая	5 810,51 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	57 893 661,73 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUPAI

Результаты управления:

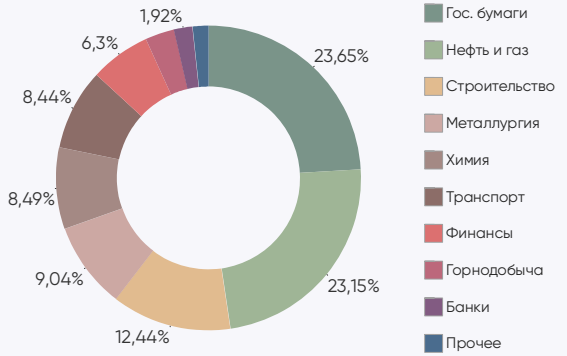
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,20%	0,13%	1,14%	1,51%	1,00%	21,68%	11,72%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26234-ПД	12,38%	ПАО "Совкомфлот"	8,44%	ООО "Борец Капитал"	6,30%
ООО "Газпром капитал"	8,53%	ООО "ПИК-Корпорация"	7,00%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

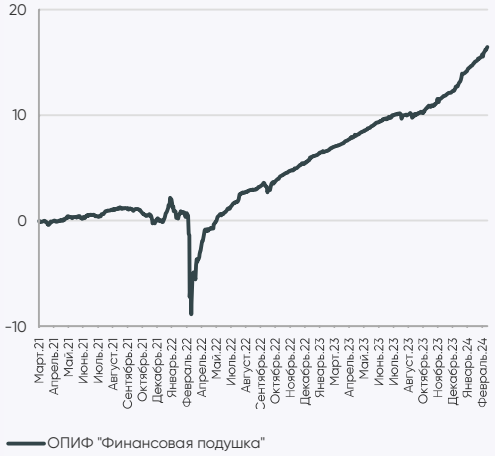
Цена пая	5 375,7 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	10 руб.
СЧА	4 471 801 553,22 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

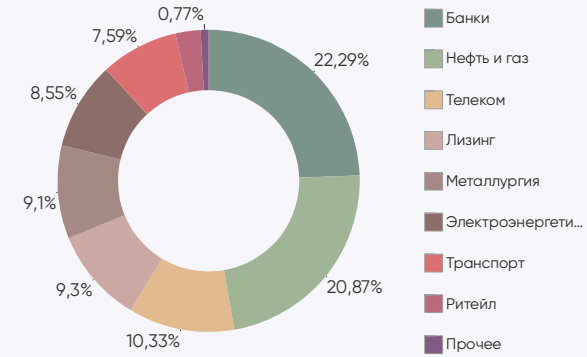
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,33%	1,20%	3,80%	6,11%	2,54%	8,83%	16,56%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "ЧТПЗ"	9,10%	АО "Россельхозбанк"	7,39%	ПАО Сбербанк	5,58%
ПАО "Ростелеком"	8,35%	ПАО "Газпром нефть"	5,69%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 770,58 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	6 482 869 040,46 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	IMOEX

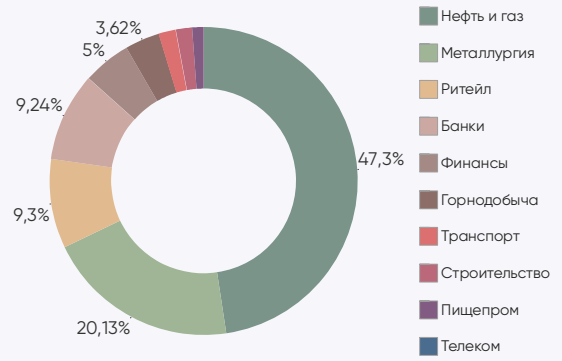
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,26%	0,84%	10,60%	12,67%	6,57%	58,28%	27,02%

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Магнит"	9,30%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,24%	ПАО "НК "Роснефть"	8,24%
ПАО Сбербанк	9,24%	ПАО "Газпром"	8,87%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	1 372,96 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 099 211 835,44 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	MOEXBMI

Результаты управления:

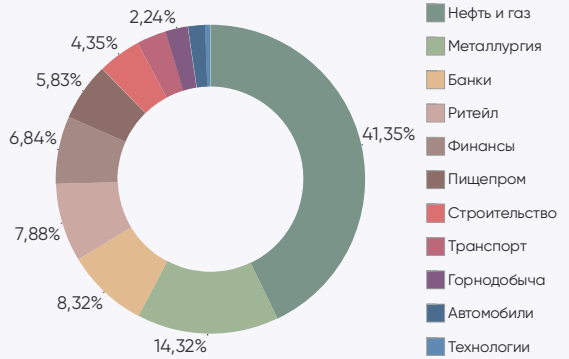
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,26%	0,98%	11,33%	9,39%	6,59%	76,83%	-

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

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,32%	ПАО "Магнит"	7,88%	ПАО "Северсталь"	6,87%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,21%	ПАО "НК "Роснефть"	7,46%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 109,3 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	2 448 767 559,86 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUCBCPNS

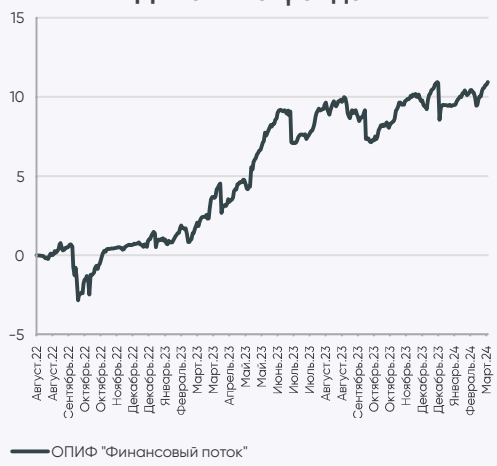
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,36%	0,48%	1,10%	1,79%	2,19%	8,35%	-

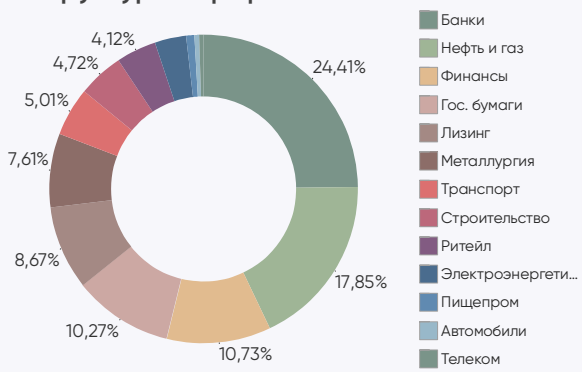
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26227-ПД	10,27%	АО "Россельхозбанк"	7,03%	ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	5,70%
Банк ВТБ (ПАО)	7,14%	АО РОСЭКСИМБАНК	6,16%		

ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 734,84 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 932 556 055,5 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

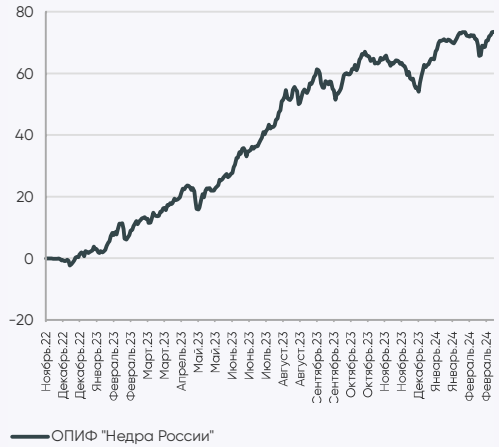
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,64%	0,03%	9,80%	10,66%	5,44%	53,56%	-

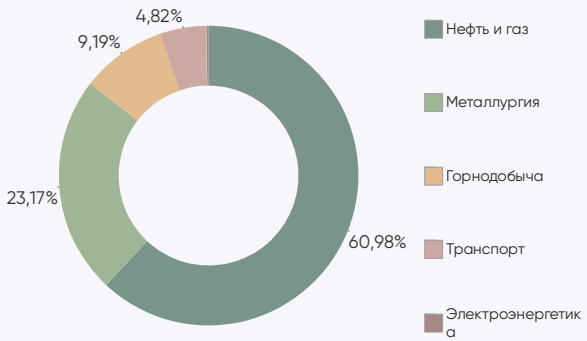
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,03%	ПАО "Транснефть"	8,48%	ПАО "НОВАТЭК"	7,96%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,93%	ПАО "НК "Роснефть"	8,01%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 551,98 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	2 243 218 004,55 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

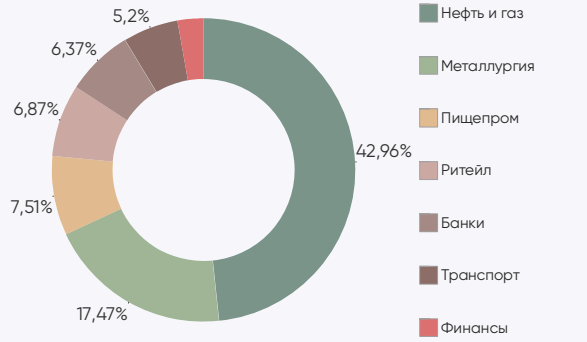
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,08%	0,96%	12,16%	11,92%	7,03%	-	-

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

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Магнит"	6,87%	ПАО "Транснефть"	6,72%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,66%
ПАО "НК "Роснефть"	6,78%	ПАО "ММК"	6,70%		

ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 330,75 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 890 634 068,38 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

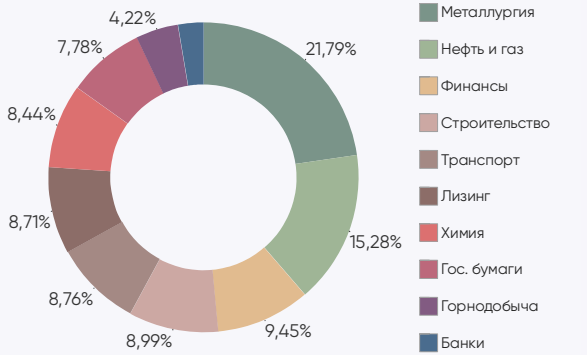
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,26%	0,17%	-0,77%	0,29%	0,78%	27,74%	-

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

Доходность указана на 07.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ООО "ПИК-Корпорация"	8,99%	ПАО "ФосАгро"	7,89%	ПАО "ГМК "Норильский никель"	5,55%
ПАО "Совкомфлот"	8,76%	АО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"	7,71%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

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.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 № 045-10104-001000 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. Николоямская, 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 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 29.02.2024						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	0,52%	6,19%	9,62%	5,14%	62,19%	32,76%	100,94%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	0,60%	3,78%	6,12%	3,35%	41,02%	22,45%	61,49%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,39%	2,99%	3,54%	1,29%	7,15%	20,13%	44,01%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	1,17%	3,72%	4,42%	2,13%	7,43%	21,43%	31,52%
ОПИФ "Мировой баланс"	1,23%	3,54%	2,28%	1,14%	22,69%	13,71%	51,07%
ОПИФ "Финансовая подушка"	1,15%	3,46%	5,34%	2,12%	8,55%	16,13%	34,20%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	0,25%	6,30%	8,88%	5,07%	59,53%	25,22%	116,73%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ - Окно возможностей"[1]	0,31%	6,69%	6,37%	5,19%	79,19%	-	-
ОПИФ "Финансовый поток"[2]	0,42%	0,19%	0,64%	1,69%	8,35%	-	-
ОПИФ "Недра России"[3]	-1,03%	5,05%	7,38%	3,66%	53,38%	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции"[4]	0,48%	7,55%	8,63%	5,77%	-	-	-
ОПИФ "Курс на Восток"[5]	2,63%	4,06%	2,55%	1,33%	29,24%	-	-

[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 – 17.03.2023
[5] Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ