Еженедельный обзор

Наш Telegram

Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на 0,48% за неделю:

- ИТ +0.88%
- Нефтегаз (-0.09%)
- Металлы (-1.62%)
- Финансы (-0.32%)
- Потребление +0.48%

Индекс Московской Биржи (iMOEX) консолидируется вокруг отметки в 3'200 пунктов. В центре внимания - заседание ЦБ РФ и публикация результатов за 2023 год.

ВВП РФ за 2023 год вырос на 3,6%. Динамика показала замедление только в IV квартале, рост составил 0,6% кв/кв. Драйверами выступило потребление домохозяйств (скорее, инерционное) и инвестиции бизнеса в складские запасы.

ТОП-4 фонда

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.

Рынок облигаций

Наступает т.н. «неделя тишины» перед первым в этом году заседанием совета директоров Банка России по ключевой ставке. В пятницу, 16 февраля, представители регулятора обсудят денежно-кредитную политику, определят уровень ключевой ставки и представят обновленный прогноз. Мы ждем, что ставка останется неизменной, 16% годовых, а комментарий будет скорее нейтральным. Председатель ЦБ скажет, что совет директоров будет внимательно следить за инфляцией и связанными с ней индикаторами, и при ее уверенном снижении будет готов снижать ключевую ставку.

Между тем, мы полагаем, что уже на следующем заседании, 22 марта, тон регулятора может ужесточиться. Тому причиной будут остающиеся высокие инфляционные ожидания как населения, так и предприятий, а также по-прежнему высокие госрасходы.

К тезису о том, что ключевая ставка будет снижена в 2024 году по-прежнему с осторожностью подходят крупные игроки дивизиона рублевых облигаций. Это видно по календарю первичных размещений эмитентов самого высокого кредитного качества – с рейтингами ААА и АА. На прошлой неделе РСХБ закрыл книгу по бондам на 20 млрд, где ставка купона привязана к ставкам денежного рынка (RUONIA + 130 б.п.). В премаркетинге новые выпуски от АФК Система (RUONIA + 220 б.п.), Газпром капитал (RUONIA + 130-140 б.п.), ГТЛК (ключевая ставка + 220 б.п.).

В бумагах с фиксированным купоном интересной смотрелась сделка ГК Самолет, где изначально ожидался купон в 16% и ежемесячные выплаты, что предполагало доходность к погашению в более чем 17% годовых. Но с учетом высокого спроса купон опустился на уровень 14,75% годовых (доходность 15,8%), что уже не очень привлекательно для эмитента рейтинговой группы А. Торги по этой бумаге ожидаемо открылись снижением котировок.

Мы сохраняем свой осторожный подход к дюрации портфеля, предпочитая бумаги с плавающим купоном. Сейчас средний купон по ним составляет, 17,3% и выплачивается он ежемесячно или ежеквартально.

Замещенные облигации

Курс доллара продолжает находиться в районе 91 рублей. В целом все наши тезисы остаются в силе – основные факторы поддержки рубля сработали в январе. Ждём дальнейшего плавного роста доллара к основным мировым валютам и рублю.

На рынке замещенных облигаций больших движений не происходит. Доходности длинных выпусков Газпрома с привязкой к долларам продолжают обращаться в районе 6,7 – 6,8% годовых. Ждём новых замещений для потенциальной ребалансировки портфеля, продолжаем поддерживать дюрацию на относительно высоком уровне.

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.

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

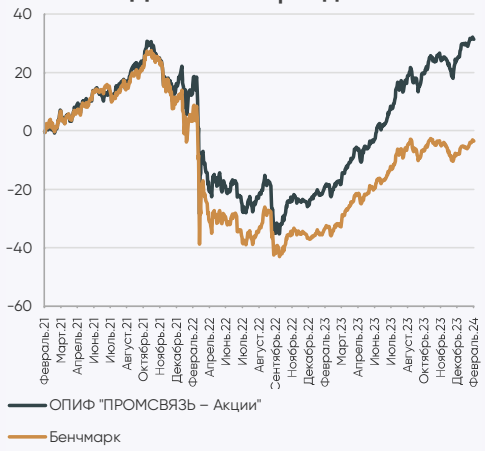
Цена пая	11 683,04 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 843 540 026,53 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	IMOEX

Результаты управления:

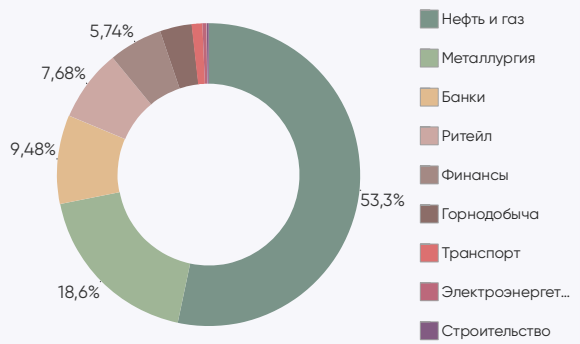
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,17%	3,09%	4,48%	14,67%	4,83%	61,11%	29,58%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,71%	ПАО "Газпром"	9,01%	ПАО "Магнит"	7,68%
ПАО Сбербанк	9,48%	ПАО "НК "Роснефть"	8,72%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 821,47 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	5 626 192 807,43 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

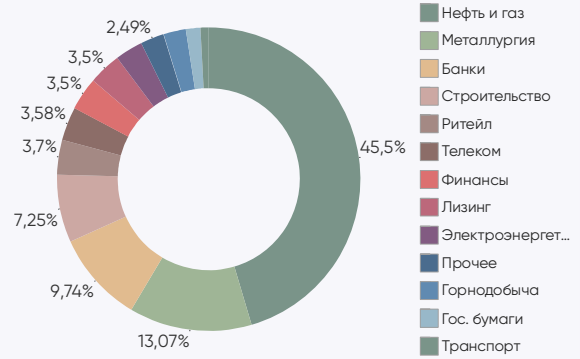
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,10%	1,80%	2,32%	8,91%	2,97%	40,44%	20,14%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Газпром нефть"	8,75%	ПАО Сбербанк	7,66%	ПАО "Сургутнефтегаз"	6,69%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,78%	ПАО "НК "Роснефть"	6,71%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

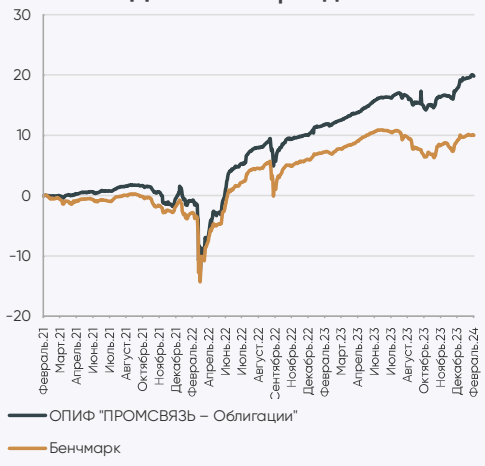
Цена пая	4 686,83 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	3 897 290 427,95 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

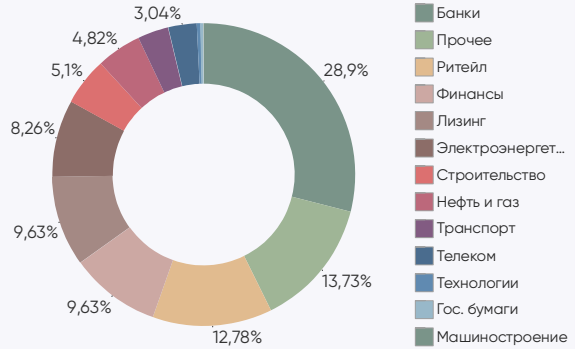
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,12%	0,54%	3,04%	2,48%	1,08%	7,17%	19,78%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	9,77%	АО "Авто Финанс Банк"	7,11%	ООО "О'КЕЙ"	5,05%
ООО "ДФФ"	8,14%	АО РОСЭКСИМБАНК	6,81%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 548,51 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 531 043 378,43 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUPCI

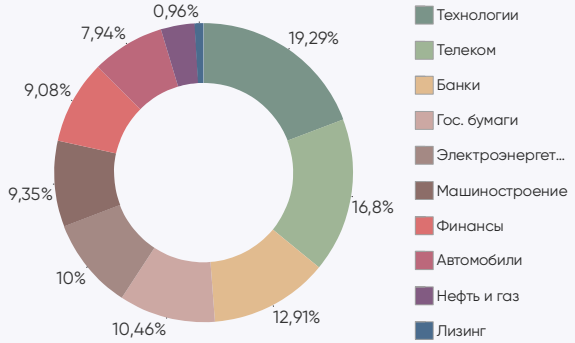
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,14%	0,53%	2,65%	3,05%	1,17%	6,63%	20,21%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Комитет финансов Санкт-Петербурга	9,25%	ВЭБ.РФ	9,08%	ПАО "КАМАЗ"	7,94%
АО РОСЭКСИМБАНК	9,17%	АО "ЭР-Телеком Холдинг"	8,36%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	5 793,9 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	57 978 928,06 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUPAI

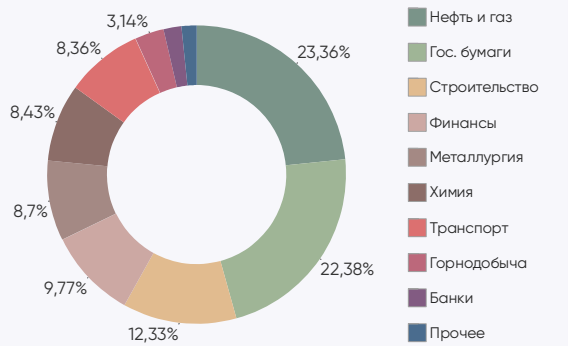
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,01%	1,09%	1,31%	2,05%	0,71%	22,29%	11,30%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	9,99%	ОФЗ-26227-ПД	8,42%	ООО "ПИК-Корпорация"	6,91%
ООО "Газпром капитал"	8,73%	ПАО "Совкомфлот"	8,36%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

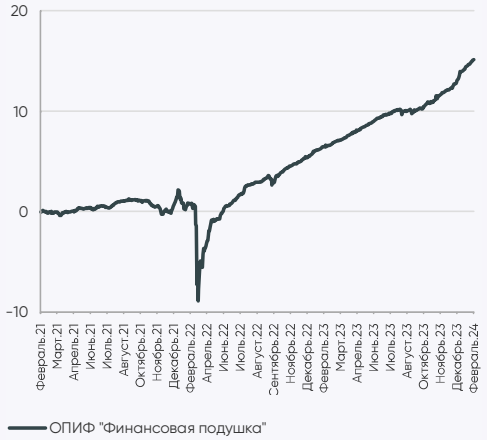
Цена пая	5 313,98 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	10 руб.
СЧА	4 469 478 761,25 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

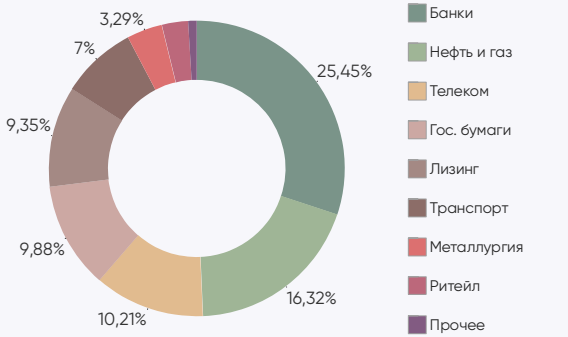
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,25%	1,04%	3,22%	4,49%	1,36%	8,08%	15,03%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	9,88%	АО "Россельхозбанк"	7,59%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	7,52%
ПАО "Ростелеком"	8,24%	ПТ «Газпромбанк» (Акционерное общество)	7,54%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 625,57 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	6 421 417 966,76 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	IMOEX

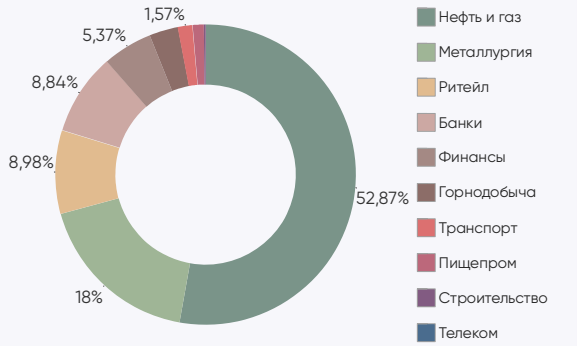
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,22%	3,19%	4,74%	14,19%	4,99%	58,74%	26,67%

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Газпром"	9,11%	ПАО "Магнит"	8,98%	ПАО "НК "Роснефть"	8,33%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,03%	ПАО Сбербанк	8,84%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	1 350,94 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 047 202 581,49 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	MOEXBMI

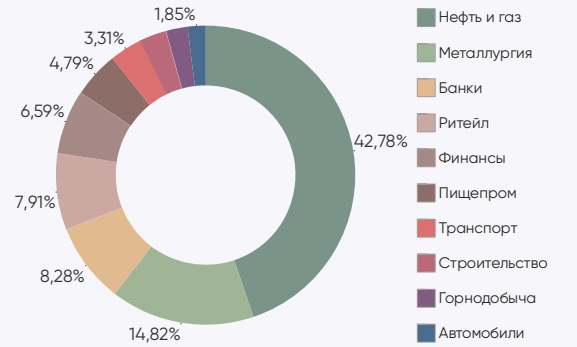
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,29%	2,85%	4,40%	11,13%	4,88%	77,06%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021
Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,34%	ПАО "Магнит"	7,91%	ПАО "Газпром"	7,00%
ПАО Сбербанк	8,28%	ПАО "НК "Роснефть"	7,84%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 101,14 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	2 131 765 508,68 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUCBCPNS

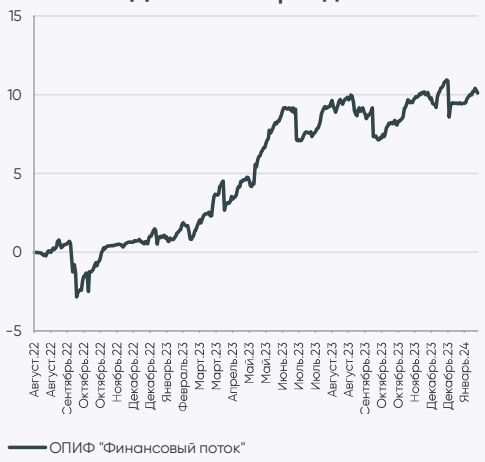
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,11%	0,75%	0,66%	0,80%	1,44%	8,26%	-

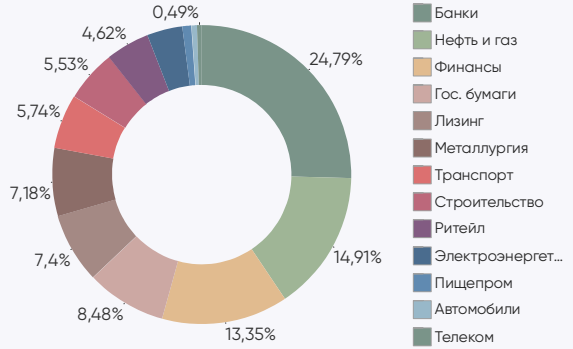
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	8,48%	Банк ВТБ (ПАО)	6,87%	АО "Россельхозбанк"	6,08%
АО РОСЭКСИМБАНК	7,26%	ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	6,54%		

ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 721,82 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 743 716 842,58 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

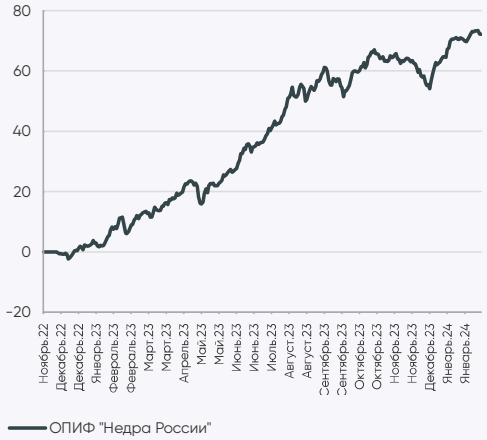
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,48%	3,01%	4,56%	13,14%	4,65%	54,75%	-

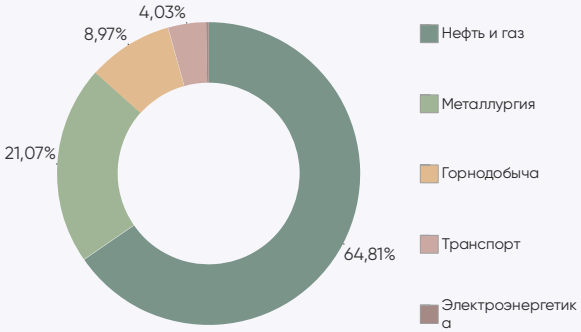
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,18%	ПАО "Транснефть"	8,79%	ПАО "НК "Роснефть"	8,33%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,86%	ПАО "Газпром"	8,35%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 527,7 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 843 580 561,99 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

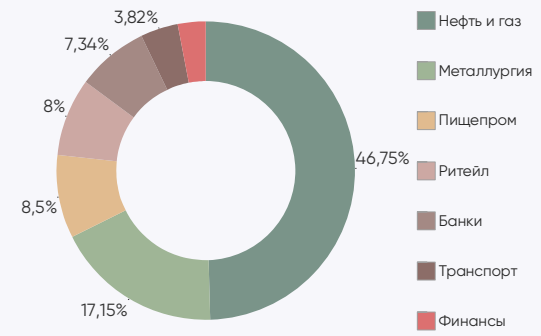
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,27%	3,43%	6,35%	14,05%	5,36%	-	-

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

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Магнит"	8,00%	ПАО Сбербанк	7,34%	ПАО "Северсталь"	6,87%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,84%	ПАО "Транснефть"	6,90%		

ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 328,86 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 628 092 328,04 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

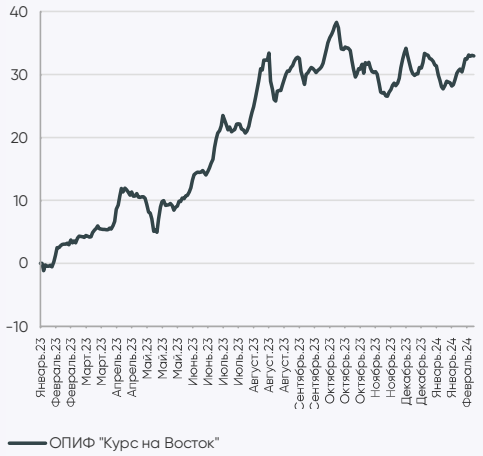
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,32%	1,08%	1,92%	1,69%	0,64%	31,28%	-

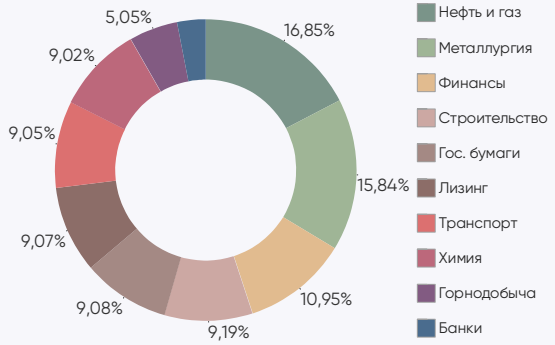
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 09.02.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ООО "ПИК-Корпорация"	9,19%	ПАО "ФосАгро"	8,39%	Россия-2026	5,75%
ПАО "Совкомфлот"	9,05%	АО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"	7,44%		

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 31.01.2024						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	4,59%	6,06%	14,88%	4,59%	63,55%	34,70%	96,64%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	2,73%	3,72%	9,11%	2,73%	41,61%	21,92%	58,68%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,90%	4,09%	2,35%	0,90%	7,04%	19,66%	43,69%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,94%	3,18%	2,95%	0,94%	6,47%	19,95%	29,79%
ОПИФ "Мировой баланс"	-0,09%	0,38%	4,34%	-0,09%	24,05%	12,61%	47,35%
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,97%	3,25%	4,19%	0,97%	7,74%	14,77%	33,22%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	4,81%	6,15%	14,15%	4,81%	61,39%	31,21%	112,47%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ - Окно возможностей"[1]	4,87%	6,01%	17,59%	4,87%	81,19%	-	-
ОПИФ "Финансовый поток"[2]	1,26%	1,48%	1,05%	1,26%	8,63%	-	-
ОПИФ "Недра России"[3]	4,74%	5,56%	14,14%	4,74%	63,25%	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции"[4]	5,27%	7,98%	16,50%	5,27%	-	-	-
ОПИФ "Курс на Восток"[5]	-1,27%	-0,93%	6,02%	-1,27%	31,93%	-	-

[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