Еженедельный обзор

Наш Telegram

Рынок акций

Индекс Мосбиржи снизился на 0,28% за неделю:

- ИТ +4.05%
- Нефтегаз -0.04%
- Металлы -1.42%
- Финансы -1.10%

Неделя прошла без особых событий. Сильных движений по индексу Мосбиржи не наблюдается. Участников рынка беспокоит фискальное давление в виде роста НДПИ (налога на добычу полезных ископаемых), но радуют дивиденды.

ММК предоставил сильные результаты за 2023 год. Производство стали и выплавка чугуна растет на 11% и 9,5% соответственно. Производство угольного концентрата вместе с выпуском железной руды умерено снижается из-за роста цен. Ждем сезонное замедление деловой активности в металлургическом секторе в 1 квартале и рост во второй половине года.

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

Облигационный рынок с начала года показывает уверенный рост, однако крупные инвесторы по-прежнему не спешат увеличивать дюрацию, наблюдая за динамикой потребительских цен. С одной стороны, данные Росстата говорят о серьезном замедлении инфляции: с 16 по 22 января индекс потребительских цен вырос лишь на 0,07%. Это почти вдвое ниже, чем неделей ранее и в разы меньше привычных значений за последние 7 лет. С другой стороны, наблюдаемая инфляция, согласно опросу Фонда общественного мнения, в январе составляет 16,3%, а инфляционные ожидания населения – 12,7%. Кроме того, ряд макроэкономистов считает, что методология Росстата позволяет занижать реальную динамику потребительских цен.

На этом фоне инвесторы задаются вопросом, будет ли Центральный банк России, как и ранее, самостоятельно анализировать статистику или изменит ключевую ставку, опираясь на расчеты Росстата. В первом случае флоатеры должны остаться ядром облигационного портфеля как минимум на 3-6 месяцев, во втором – следует обратить внимание на бумаги с увеличенной дюрацией. Так или иначе, конкретика появится лишь по итогам первого в этом году заседания регулятора 16 февраля, поэтому рынок ждет интересные первичные размещения и отыгрывает идеи на «вторичке».

Мы считаем, что инфляция в 2024 году будет оставаться значительно выше цели, заявленной ЦБ, и ключевая ставка также будет высокой. В такой ситуации рекомендуем формировать портфель из облигаций с плавающей ставкой, где ставка среднего купона на данный момент варьируется от 16,9% до 18,5% годовых с ежемесячными и ежеквартальными выплатами.

Валютные облигации

Рубль продолжат торговаться в обозначенном нами ранее диапазоне 87,5 – 92,5, приближаясь к его середине. Ожидаем, что постепенно курс будет смещаться к верхней границе диапазона в связи с окончанием периода налоговых выплат. Дальнейшее фундаментальное движение курса будет определяться судьбой программы принудительной продажи валютной выручки экспортерами. ЦБ и РСПП предлагают отменить принудительную продажу, Правительство – продлить до конца 2024 года (указ Президента о продаже валютной выручки действует в нынешнем варианте до 30 апреля 2024 года).

Рынок валютных облигаций укрепляется на текущих уровнях доходности в ожидании новых замещений. МКБ объявил о новом голосовании по своим субординированным еврооблигациям 5 марта, после которого, скорее всего, будет их замещение. Мы продолжаем диверсификацию портфеля, добавляя новых эмитентов по мере их замещения.

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 | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

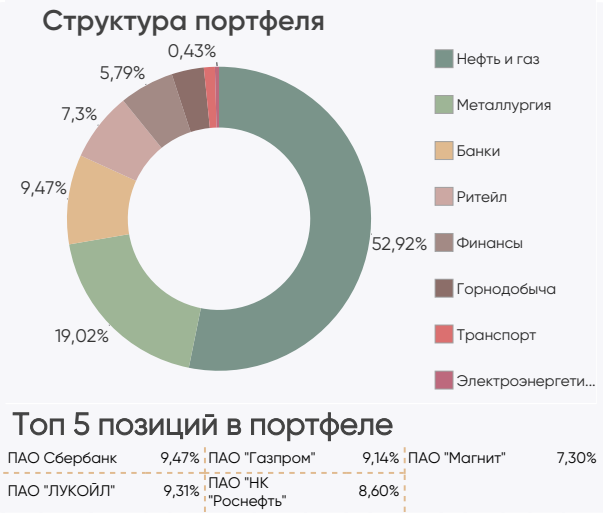
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	11 474,53 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 774 644 386,33 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	-0,37%	3,02%	4,14%	17,92%	2,96%	64,73%	27,55%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,47%	ПАО "Газпром"	9,14%	ПАО "Магнит"	7,30%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,31%	ПАО "НК "Роснефть"	8,60%		

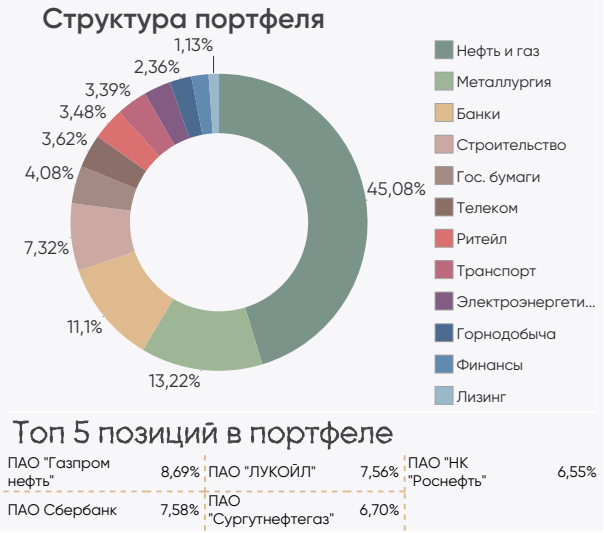
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 737,13 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	5 598 935 584,98 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	-0,46%	1,59%	2,59%	11,48%	1,70%	41,54%	19,11%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Газпром нефть"	8,69%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,56%	ПАО "НК "Роснефть"	6,55%
ПАО Сбербанк	7,58%	ПАО "Сургутнефтегаз"	6,70%		

ПСБ | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 673,64 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	3 915 451 750,67 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

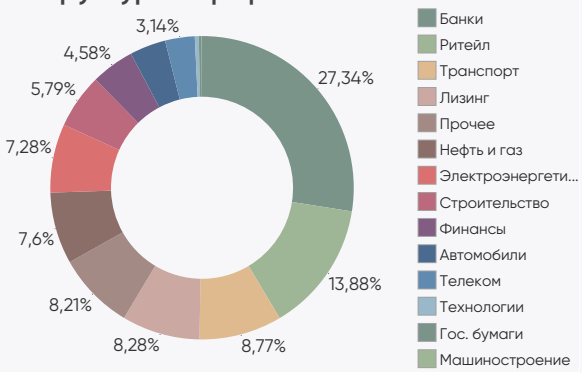
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,10%	1,35%	3,97%	2,48%	0,79%	7,10%	19,53%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	8,62%	АО "Авто Финанс Банк"	6,50%	ПАО "Каршеринг Руссия"	5,16%
ООО "ДФФ"	8,21%	АО РОСЭКСИМБАНК	5,81%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 545,2 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 563 699 288,04 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	**Бенчмарк**	RUPCI

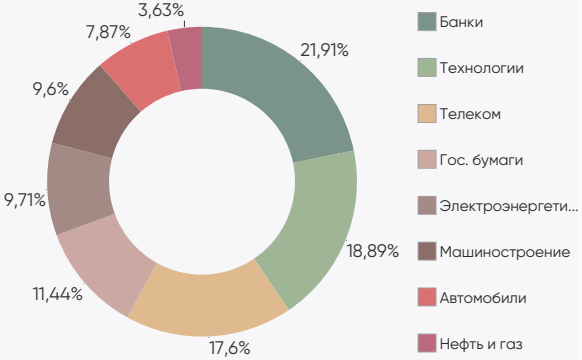
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,37%	1,33%	3,15%	3,04%	0,95%	6,59%	19,81%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Комитет финансов Санкт-Петербурга	9,27%	АО РОСЭКСИМБАНК	9,11%	ПАО "КАМАЗ"	7,87%
ВЭБ.РФ	9,15%	АО "ЭР-Телеком Холдинг"	8,14%		

ПСБ | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Мировой баланс»

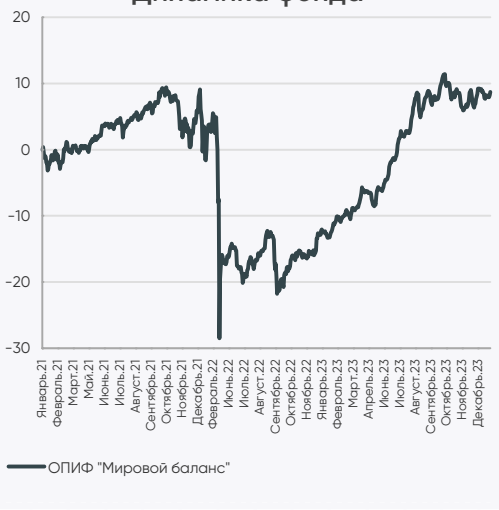
Цена пая	5 729,47 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	57 798 253,56 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	**Бенчмарк**	RUPAI

Результаты управления:

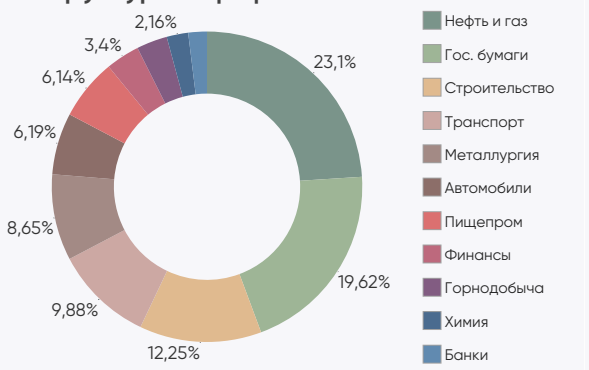
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,56%	-0,48%	0,75%	6,04%	-0,41%	24,77%	9,94%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	10,68%	ОФЗ-26227-ПД	8,42%	ООО "ПИК-Корпорация"	6,83%
ООО "Газпром капитал"	8,66%	ПАО "Совкомфлот"	8,25%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

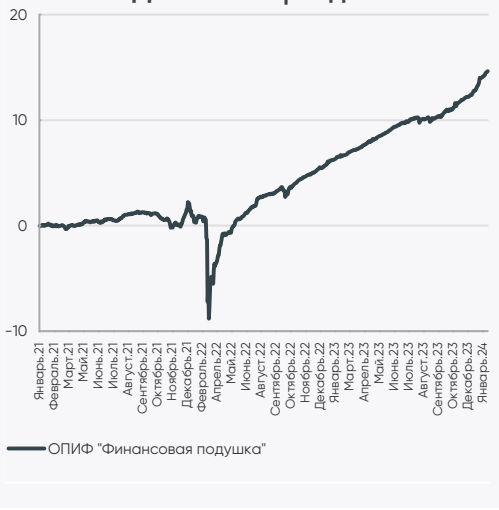
Цена пая	5 287,89 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	10 руб.
СЧА	4 482 165 775,9 руб.	**Риск-профиль**	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	**Бенчмарк**	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

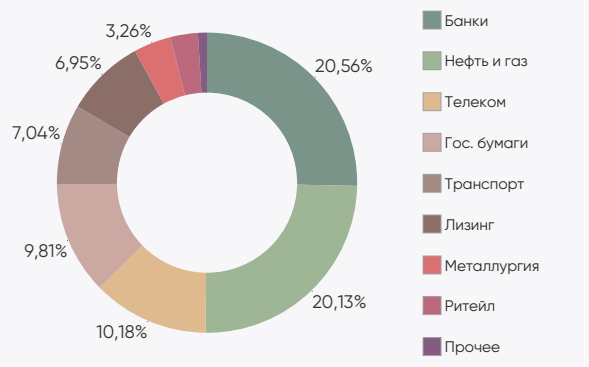
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,33%	1,25%	3,25%	4,17%	0,87%	7,78%	14,60%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	9,81%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	9,47%	ПАО "Газпром нефть"	5,76%
ПТ «Газпромбанк» (Акционерное общество)	9,47%	ПАО "Ростелеком"	8,19%		

ПСБ | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 452,63 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	6 485 148 555,04 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	IMOEX

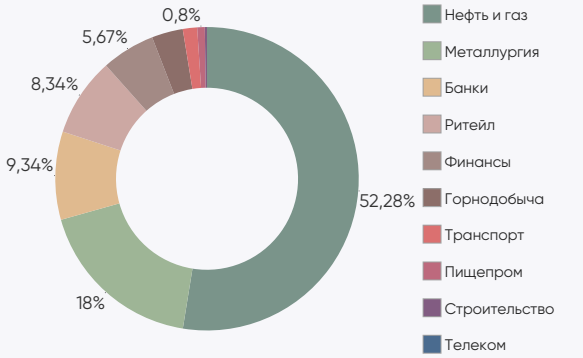
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,42%	3,32%	4,10%	17,02%	3,11%	62,36%	25,70%

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,34%	ПАО "Газпром"	9,03%	ПАО "НК "Роснефть"	8,02%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,12%	ПАО "Магнит"	8,34%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	1 329,39 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	995 994 920,71 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	**Бенчмарк**	MOEXBMI

Результаты управления:

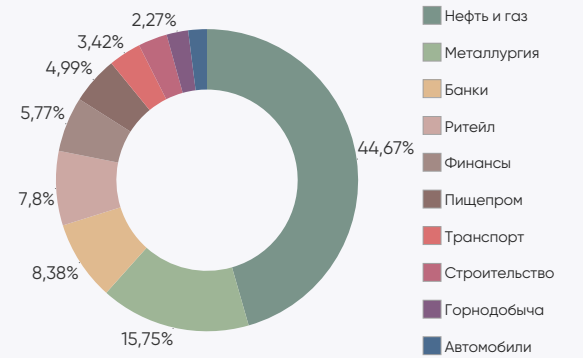
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,45%	3,57%	3,72%	21,00%	3,20%	83,63%	-

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

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,38%	ПАО "НК "Роснефть"	8,01%	ПАО "Газпром"	7,36%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,29%	ПАО "Магнит"	7,80%		

ПСБ | БЛАГО СОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 095,18 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 974 001 288,21 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

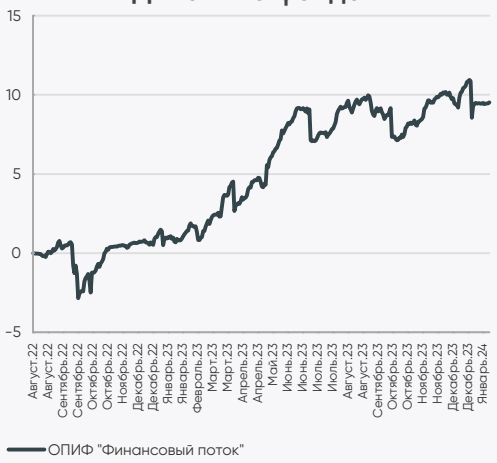
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,03%	-1,21%	1,30%	1,54%	0,89%	8,64%	-

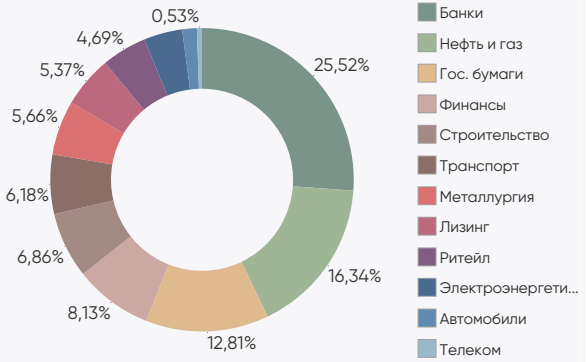
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	12,81%	ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	7,12%	ОАО "РЖД"	6,18%
АО РОСЭКСИМБАНК	7,78%	АО "Россельхозбанк"	6,56%		

ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 697,72 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	4 573 269 965,97 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

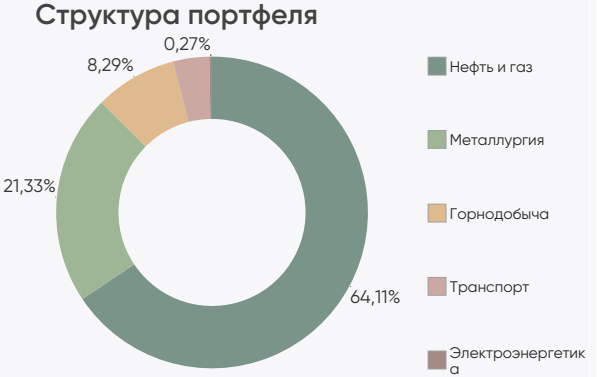
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,39%	3,52%	3,47%	16,82%	3,18%	65,24%	-

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

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Транснефть"	8,95%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,81%	ПАО "НК "Роснефть"	8,18%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,92%	ПАО "Газпром"	8,44%		

ПСБ | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 501,03 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 645 366 328,17 руб.	**Риск-профиль**	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

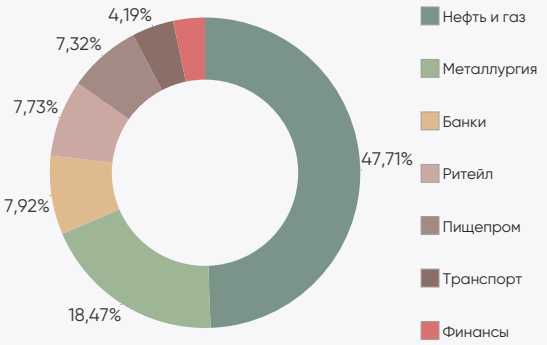
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,47%	3,38%	5,69%	19,52%	3,52%	-	-

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

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда

Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	7,92%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,69%	ПАО "Северсталь"	7,44%
ПАО "Магнит"	7,73%	ПАО "Транснефть"	7,59%		

ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 301,61 руб.	**Минимальная сумма инвестиций**	100 руб.
СЧА	1 488 005 822,05 руб.	**Риск-профиль**	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

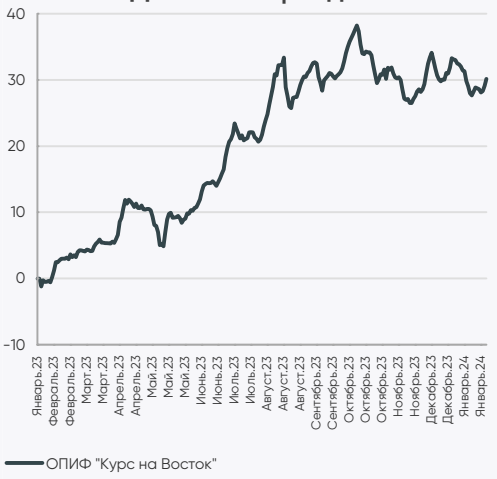
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,10%	-2,15%	0,07%	7,85%	-1,42%	-	-

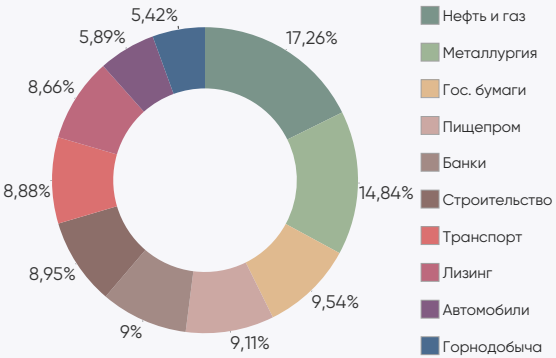
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 26.01.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ООО "ПИК-Корпорация "	8,95%	ПАО "ФосАгро"	8,42%	Россия-2026	6,02%
ПАО "Совкомфлот"	8,88%	АО "ХК "МЕТАЛЛОИНВЕСТ"	7,25%		

ПСБ | БЛАГОСОСТОЯНИЕ

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 29.12.2023						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	1,00%	4,89%	22,56%	60,35%	60,35%	29,30%	96,75%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	0,42%	3,09%	14,89%	39,58%	39,58%	20,03%	61,30%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	1,68%	2,91%	1,99%	7,41%	7,41%	19,30%	44,74%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	1,56%	2,39%	2,37%	6,52%	6,52%	19,49%	27,41%
ОПИФ "Мировой баланс"	2,37%	0,04%	8,36%	24,35%	24,35%	14,27%	53,64%
ОПИФ "Финансовая подушка"	1,30%	3,03%	3,73%	7,38%	7,38%	14,30%	33,27%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	1,17%	5,37%	21,59%	57,21%	57,21%	26,13%	116,27%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ - Окно возможностей"[1]	1,42%	3,11%	26,31%	83,29%	83,29%	-	-
ОПИФ "Финансовый поток"[2]	-1,47%	1,13%	1,33%	8,01%	8,01%	-	-
ОПИФ "Недра России"[3]	1,34%	3,24%	20,82%	60,82%	60,82%	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции"[4]	1,68%	5,61%	20,65%	-	-	-	-
ОПИФ "Курс на Восток"[5]	2,70%	-0,57%	11,55%	-	-	-	-

[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