



Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос примерно на 1% от показателей прошлой недели.

По динамике акций за прошедшую неделю стабильно выглядел потребительский сектор – X5 и Магнит. Магнит, в частности, анонсировал завершение первого раунда выкупа акций у зарубежных держателей. Стабильно выглядела Транснефть на ожиданиях анонса дробления бумаг, а также финансовый сектор – в первую очередь Мосбиржа, как хорошая история при волатильности на рынке, и Сбербанк на очередной порции хорошей отчетности. На растущей нефти и удерживании рубля вблизи значений выше 90 хорошо чувствуют себя нефтяники – Лукойл, Сургутнефтегаз (привилегированные акции), Татнефть, Роснефть. По Татнефти возможны анонсы промежуточных дивидендов на этой неделе, что дополнительно поддержит котировки.

Мы продолжаем придерживаться позитивного взгляда на нефтегазовый сектор (Лукойл, Роснефть, Татнефть, Сургут преф, Новатэк – подтвердил намерение запустить проект Арктик СПГ-2 до конца 2023 года), потребительский сектор (Магнит – стабильная компания потребительского сектора с перспективой возврата к выплате дивидендов после завершения выкупа акций, а также Белуга), компании финансового сектора (Сбербанк и Мосбиржа), а также удерживаем истории внутреннего спроса с околонулевой долговой нагрузкой (ММК, Северсталь).

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 «Недра России» – вложение в акции перспективных российских добывающих компаний, лидеров сектора природных ресурсов. Компании, входящие в состав фонда, имеют наибольшую чувствительность к ослаблению рубля. Поэтому на фоне текущей девальвации фонд потенциально сможет принести привлекательную доходность.

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.

Рынок рублевых облигаций

В пятницу Банк России поднял ключевую ставку на 100 б.п. до 13% годовых в полном соответствии с нашими ожиданиями. Регулятор отметил, что инфляция разгоняется и допустил дальнейшее повышение ставки в случае значительного превышения ИПЦ над целевым уровнем. Кроме того, ЦБ обновил свой среднесрочный прогноз, в котором указал, что средняя ключевая ставка в 2024 году будет находиться в диапазоне 11,5-12,5% годовых.

Как мы уже отмечали ранее, рынок входит в эпоху высоких ставок, которая может продлиться несколько лет. Мы не исключаем, что ставка может быть повышена в октябре-декабре, однако это не означает, что цены на облигации будут снижаться, а доходности расти. Уже сейчас видно, что влияние повышения «ключа» на кривую госбумаг и, как следствие, на кривую корпоративных бондов снижается. Текущие уровни доходности являются запретительными для многих эмитентов, поэтому мы ждем ограниченное влияние монетарной политики на цены бумаг.

Наступает время формирования облигационных портфелей на средне- и долгосрочном базисе. Ставки доходности по облигационным портфелям сейчас составляют порядка 13% годовых, что значительно превышает текущие ставки по вкладам, давая при этом диверсификацию и возможность зафиксировать высокие ставки на несколько лет вперед. Безусловный приоритет в портфеле получают бумаги с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке и ставкам денежного рынка, а также первичные размещения эмитентов хорошего кредитного качества. В ближайшее время мы ждем выхода на «первичку» АФК Система, которая предложит рынку рублевые бумаги с плавающим купоном. Ожидается, что купонный доход будет привязан к ставкам денежного рынка (RUONIA) + премия в 200 б.п. Мы планируем участвовать в данном размещении.

Рынок валютных облигаций

За прошедшую неделю рубль остался на прежних уровнях – 96,7 за доллар, 103 к евро, к юаню – 13,2.

Доходность по выпускам Газпрома в долларах остается на уровнях 8-9%, в евро – на уровнях 8 – 10%. «Газпром капитал» 18 сентября разместит дополнительный выпуск 3О серии 3О23-1-Е на 560 млн евро, говорится в сообщении эмитента. Дата погашения – 17 ноября 2023 года.

ВЭБ.РФ продолжит исполнение обязательств по Еврооблигациям в порядке, установленном Указом № 95, без размещения Замещающих облигаций, а также предложил держателям Еврооблигаций с погашением в 2025 году подтвердить желание получать прямые выплаты вместо замещения бондов. В целях минимизации возникающих издержек ВЭБ.РФ не рассматривает вариант размещения Замещающих облигаций на бирже в качестве приоритетного.

Тинькофф одобрил размещение двух выпусков облигаций с параметрами, аналогичными обращающимся бессрочным субординированным выпускам еврооблигаций. Объем выпусков – 300 и 600 млн долларов.

На рынке облигаций в юанях также все спокойно, доходности находятся в диапазоне 4 – 6% с большим спросом на короткие выпуски до 1 года.

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	10 507,88 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 573 042 614,81 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,30%	1,77%	16,80%	44,58%	51,19%	43,23%	35,92%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,61%	ПАО Сбербанк	9,13%	ПАО "Газпром нефть"	8,73%
ПАО "НК "Роснефть"	9,34%	ПАО "НОВАТЭК"	9,06%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

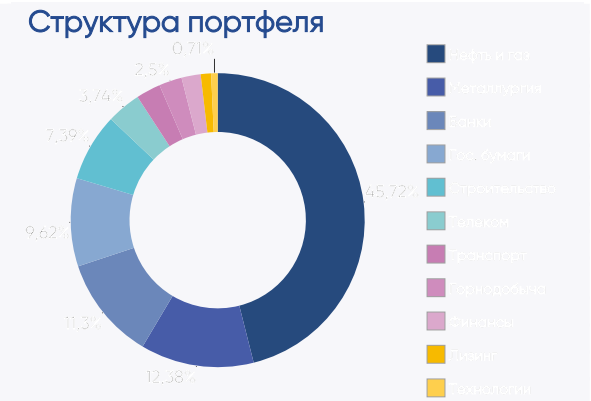
Цена пая	6 360,14 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 564 810 604,5 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,79%	0,76%	10,93%	30,67%	34,01%	31,05%	22,73%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,41%	ПАО "Газпром нефть"	7,12%	ПАО "НК "Роснефть"	6,46%
ПАО Сбербанк	9,02%	ОФЗ-25084-ПД	6,90%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

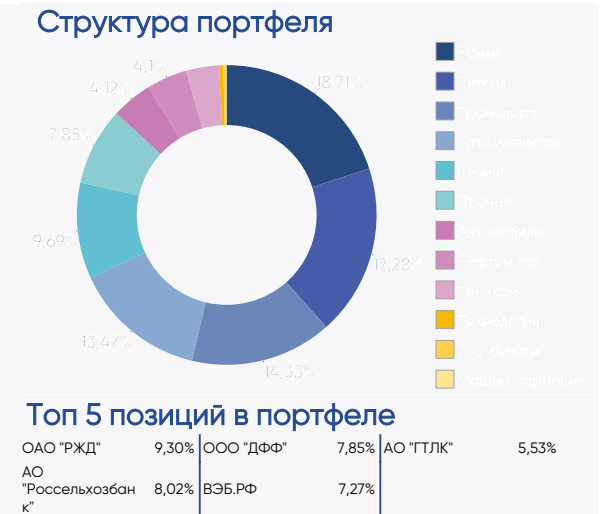
Цена пая	4 510,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 398 772 361,28 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,25%	-0,72%	-0,58%	2,52%	4,49%	5,56%	19,04%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

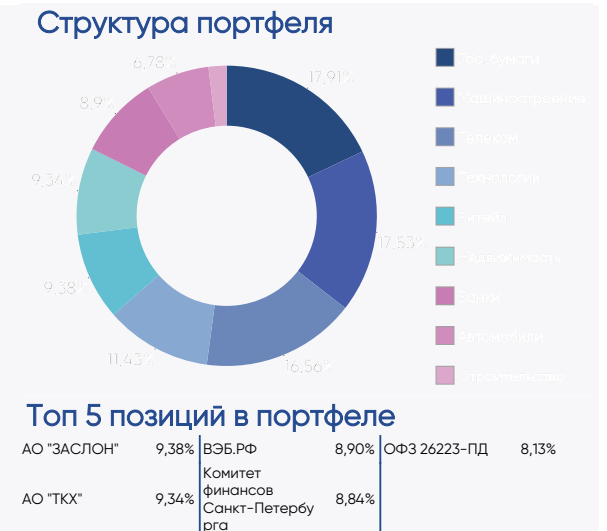
Цена пая	1 496,6 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 021 464 704,72 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,45%	0,13%	0,32%	2,52%	4,15%	5,28%	17,25%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "Мировой баланс"

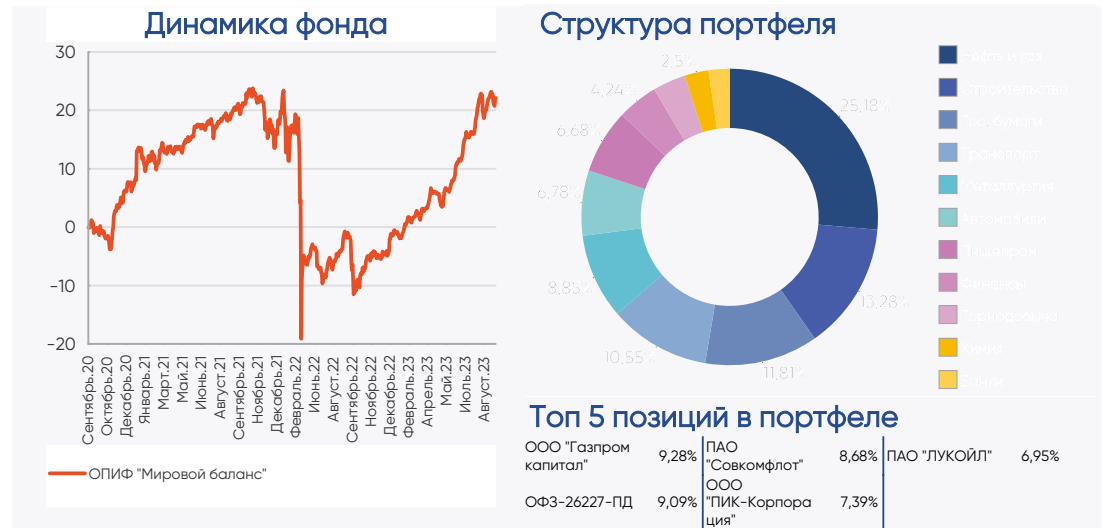
Цена пая	5 689,46 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	53 588 849,22 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPIA

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,39%	-0,39%	10,06%	20,64%	22,98%	24,06%	20,67%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "Финансовая подушка"

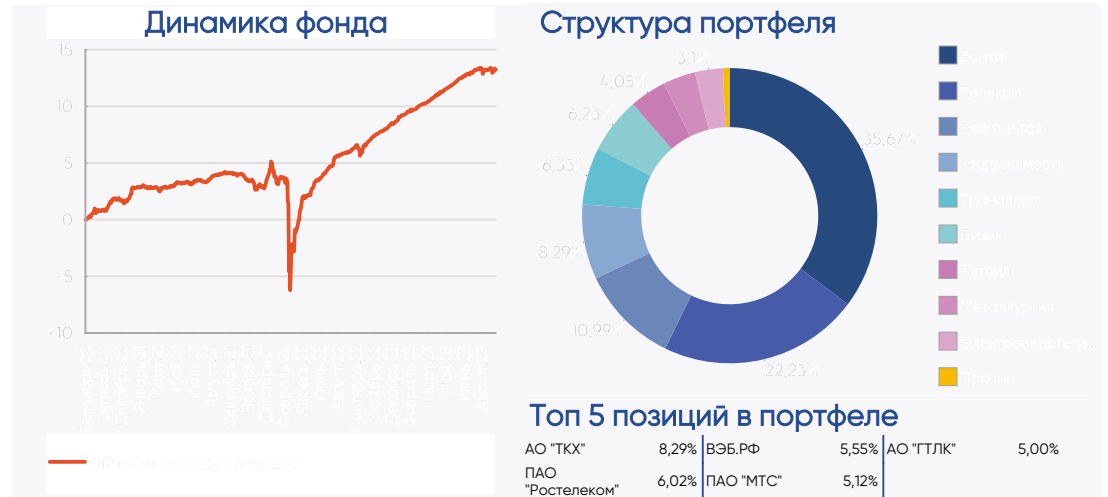
Цена пая	5 080,6 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	4 905 072 690,6 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,23%	0,36%	0,78%	2,78%	4,07%	6,32%	12,99%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

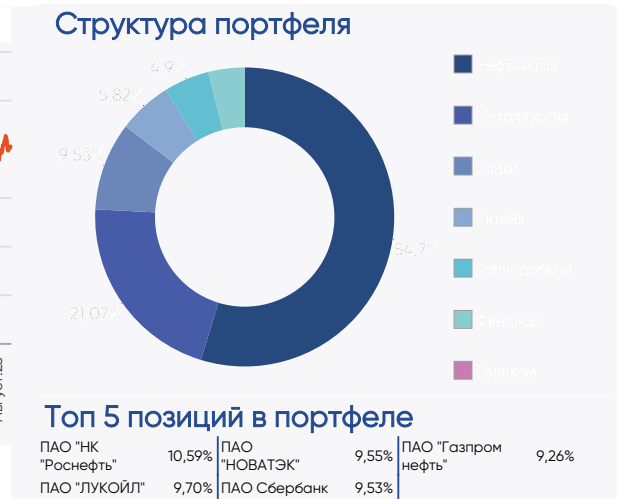
Цена пая	8 688,93 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	7 114 367 243,1 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,24%	1,67%	15,38%	42,46%	48,99%	40,09%	35,63%

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 253,76 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	900 955 182,51 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	MOEXBMI

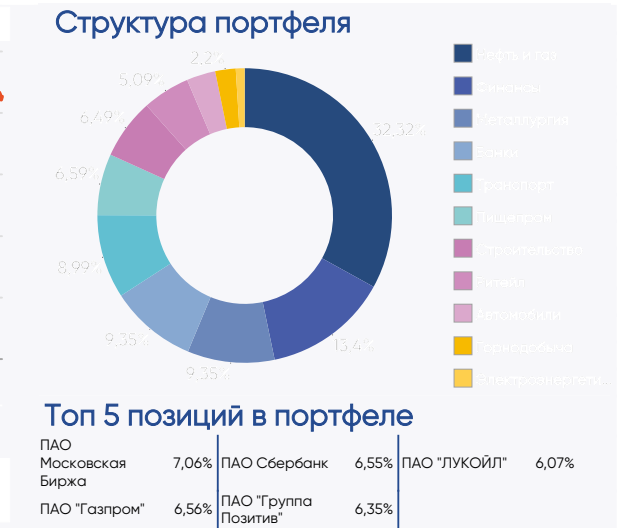
Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,50%	2,22%	27,82%	61,02%	78,40%	66,29%	-

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

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 090,27 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 373 327 266,75 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

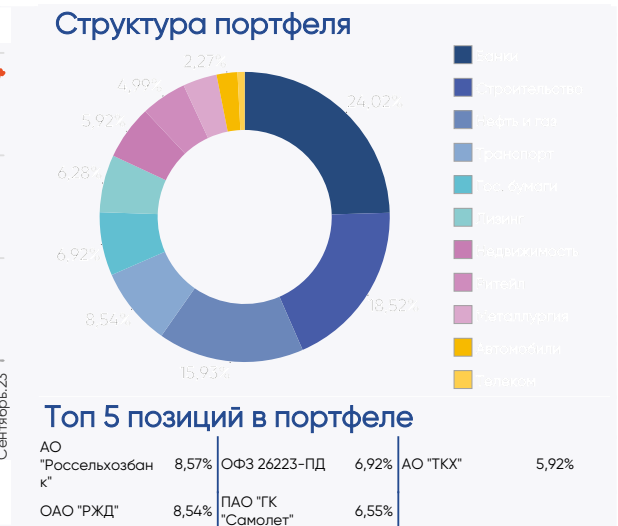
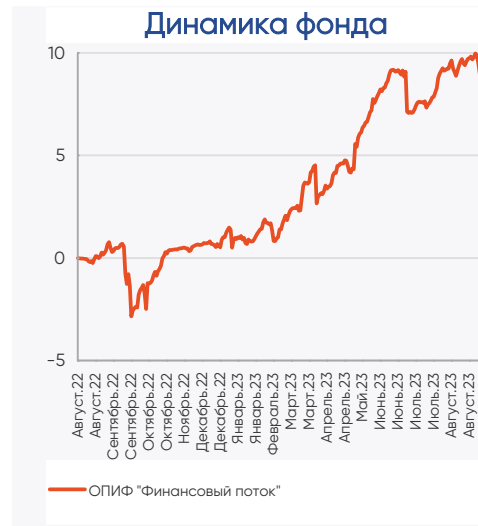
Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,24%	-0,04%	-0,11%	6,57%	8,48%	8,32%	-

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

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 573,9 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 993 985 446,63 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Данные по состоянию на 15.09.2023

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,30%	2,03%	18,71%	41,11%	53,83%	-	-

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

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 391,04 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	671 413 091,19 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Данные по состоянию на 15.09.2023

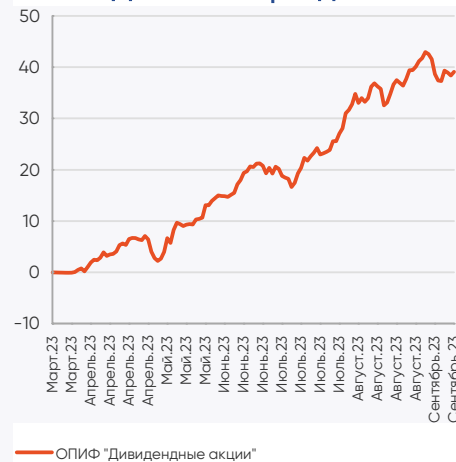
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,22%	2,45%	16,51%	-	-	-	-

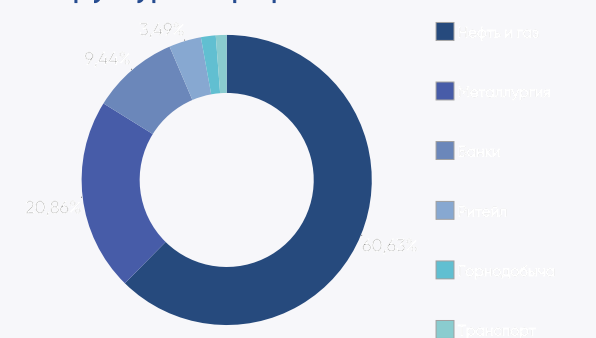
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,52%	ПАО "Транснефть"	8,18%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,27%
ПАО Сбербанк	9,44%	ПАО "НК "Роснефть"	7,57%		

ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 302,82 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	779 664 484,22 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Данные по состоянию на 15.09.2023

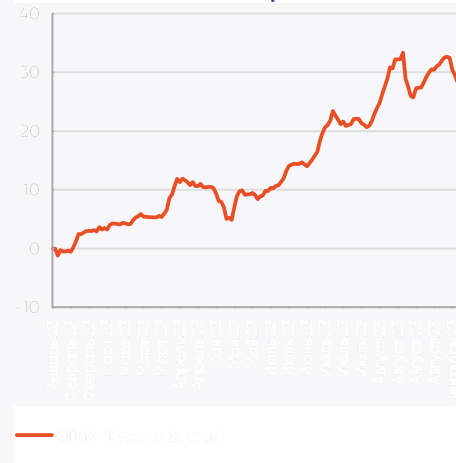
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-1,66%	-2,33%	14,00%	25,05%	-	-	-

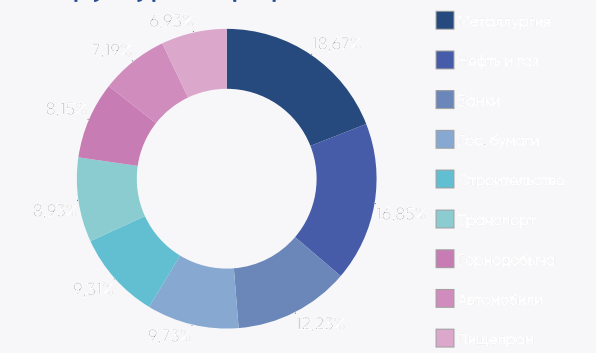
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 15.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	9,73%	ПАО "Совкомфлот"	8,93%	ПАО "Полюс"	8,15%
ООО "ПИК-Корпорация"	9,31%	ВЭБ.РФ	8,29%		

Обязательная информация

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть её содержание в любой момент без предварительного уведомления. Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений). Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. С информацией, содержащейся в ключевом информационном документе (КИД), который содержит основные сведения о фонде, включая основные риски, можно ознакомиться на сайте компании – www.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. 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.upravlyaem.ru. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Все сведения о доходности (приросте стоимости паев) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 31.08.2023							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	5,34%	24,88%	47,96%	53,80%	47,14%	38,61%	95,19%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	3,44%	16,53%	32,89%	35,95%	34,30%	24,83%	59,84%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	-0,77%	0,60%	3,49%	5,07%	7,31%	20,05%	44,03%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	-0,26%	0,74%	2,88%	4,18%	6,06%	17,18%	23,99%	
ОПИФ "Мировой баланс"	3,28%	13,79%	19,96%	22,97%	24,98%	20,83%	54,15%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,04%	1,22%	3,05%	4,11%	6,93%	13,49%	30,96%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	5,11%	22,09%	46,52%	51,71%	43,97%	40,47%	112,86%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"	10,89%	37,80%	68,46%	81,25%	71,80%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток"	0,82%	1,82%	7,66%	9,13%	9,40%	-	-	
ОПИФ "Недра России"	5,20%	26,38%	42,83%	55,24%	-	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции"	7,76%	23,91%	-	-	-	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток"	6,11%	18,76%	26,02%	-	-	-	-	

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