

Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на +1,66% за неделю:

- · NT +0,14%
- Нефтегаз +1.37%
- Металлы +0.74%
- Финансы +1.65%
- Потребление +1.81%

Новатэк столкнулся с серьезным санкционным давлением, что привело к пересмотру цепочек поставок. Компания не раскрывает подробности о логистике и источниках дохода, а также о покупателях. Акции компании подверглись коррекции из-за сложности оценки ее будущих денежных потоков.

Роснефть отмечает высокое налоговое (фискальное) давление.

ТМК увеличивает долю акций в свободном обращении (free-float). Компания разрабатывает планы по сокращению чистого долга, уже снизив размер валютного долга до 18%. ТМК не является типичным производителем сырьевых товаров (commodity), и его рентабельность ЕВІТDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) составляет более 20%. Компания ориентирована на внутренний спрос нефтегазового сектора и минимизирует риск, связанный с промышленной инфляцией в России, так как способна индексировать цены на продукцию (80% выручки приходится на нефтегазовый сектор с валютной выручкой).

ГМК НорНикель отмечает, что большинство международных конкурентов (производители палладия, платины и никеля) не могут продать товар либо продают ниже себестоимости. Убытки они компенсируют за счет резервов, накопленных в период с 2019 по 2022 год и максимально сокращают капитальные затраты (САРЕХ). ГМК, напротив, увеличивает капитальные затраты (САРЕХ), обладая самой низкой себестоимостью в мире. Компания гордится выплатой дивидендов и направляет денежные резервы на модернизацию производственных мощностей и сделки слияний и поглощений. ГМК видит перспективы в медном сегменте и прогнозирует структурный дефицит меди после 2025 года, что может привести к укреплению цен.

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.

Рынок облигаций

Облигационный рынок продемонстрировал нейтрально-позитивную динамику. Корпоративные облигации с фиксированной ставкой торговались в узком диапазоне на невысоких объемах, в то время как большая активность была замечена в облигациях с плавающей ставкой. 28 февраля Специализированное общество проектного

плавающей ставкой. 28 февраля Специализированное общество проектного финансирования (СОПФ) ДОМ.РФ разместил выпуск облигаций с плавающим купоном на сумму 15 миллиардов рублей с купоном, рассчитываемым по формуле "Ключевая ставка (КС) + 115 базисных пунктов" и с квартальными выплатами.

Кроме того, готовятся к размещению два новых выпуска облигаций с плавающей ставкой. Первый эмитент, Икс 5 Финанс, планирует привлечь 10 миллиардов рублей на 2,5 года, с ежемесячными купонами, привязанными к ключевой ставке с премией до 130 базисных пунктов. Второй заемщик, ГМК Норильский никель, намерен привлечь более значительные средства (возможно, сопоставимые с недавним размещением Газпром нефти, которая с помощью флоатеров привлекла 70 миллиардов рублей). Купон по предстоящему выпуску также будет привязан к ключевой ставке с премией до 130 базисных пунктов.

Мы с интересом следим за двумя новыми выпусками и планируем включить их в портфели как ОПИФ, так и в индивидуальные стратегии доверительного управления. Предпочтение попрежнему отдаем облигациям с плавающим купоном перед облигациями с фиксированной ставкой. В настоящее время доля таких бумаг в облигационных фондах составляет 44-48% от совокупного размера активов (СЧА), и в планах увеличить этот показатель до 45-50% в ближайшем будущем.

Замещенные облигации

Курс рубля к доллару продолжает оставаться в нашем прогнозном коридоре 87,5 — 92,5, находясь в верхней половине обозначенного диапазона. Правительство объявило о введении новых экспортных пошлин на уголь, устанавливая новый ценовой уровень в 95 рублей за доллар, при котором налоговая ставка будет повышена.

После коррекции на прошлой неделе рынок замещенных облигаций (30) укрепляется. Доходность по 30 Газпрома с погашением в 2037 году снизилась с 7% до 6,85%. Ожидаем дальнейшее снижение доходности и новых замещений облигаций эмитентов в этом месяце.

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	11 737,59 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	4 882 210 475,53 py6.	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	3,50%	0,20%	6,93%	9,46%	5,32%	60,76%	31,71%

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

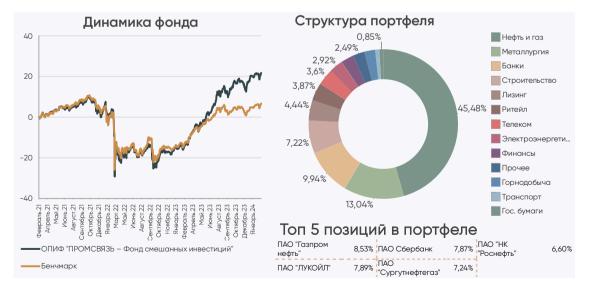


ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 860,27 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	5 632 658 833,92 py6.	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	2,59%	0,45%	4,51%	6,17%	3,55%	40,60%	21,95%





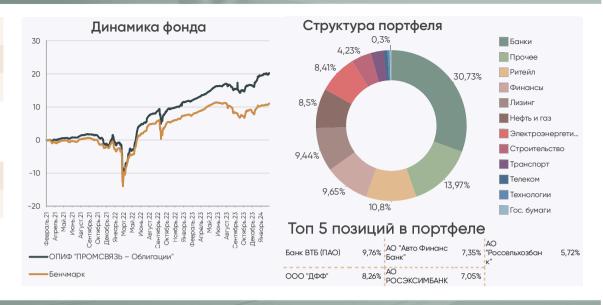
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 703,36 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	3 821 671 723 py6.	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	0,35%	0,51%	3,24%	3,59%	1,43%	7,29%	20,28%

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

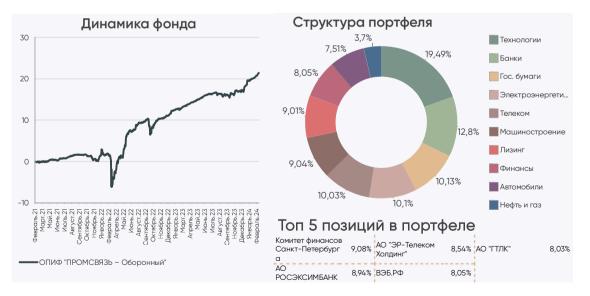


ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 563,73 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	1 505 146 941,92 py6.	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	0,46%	1,17%	3,99%	4,36%	2,16%	7,33%	21,48%





ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	5 822,02 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	59 209 141,26 py6.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

Перио	д неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,25%	0,95%	3,28%	2,06%	1,20%	22,58%	13,05%

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

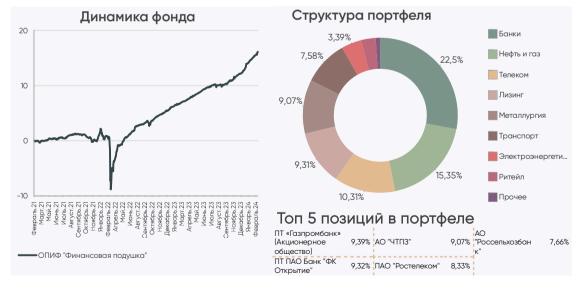


ОПИФ «Финансовая подушка»

Цена пая	5 358,18 py6.	Минимальная сумма инвестиций	10 py6.
СЧА	4 473 065 186,72 py6.	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	0,41%	1,17%	3,51%	5,39%	2,21%	8,57%	16,08%





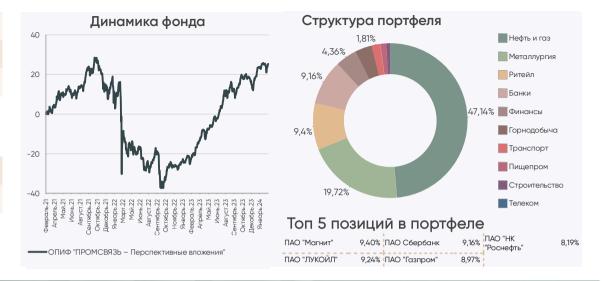
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 649,11 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	6 435 851 659,11 py6.	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	3,39%	-0,09%	6,99%	8,75%	5,25%	58,01%	25,02%

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ - Окно возможностей»

Цена пая	1 355,93 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	1 086 057 063,26 py6.	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	3,25%	-0,10%	7,43%	6,31%	5,26%	77,57%	-

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





ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 105,32 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	2 332 280 781,09 py6.	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	0,97%	0,46%	0,47%	0,68%	1,82%	8,30%	-

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

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1706,89 py6.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	4 831 922 685,38 py6.	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	2,85%	-1,43%	5,77%	6,95%	3,74%	52,22%	-

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





ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 535,45 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	2 149 098 622,41 py6.	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	3,05%	0,07%	8,43%	8,30%	5,89%	-	-

^{*}Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 17.03.2023

Доходность указана на 01.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 334,22 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 py6.
СЧА	1837 204 784,09 py6.	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	-0,69%	1,61%	3,13%	1,80%	1,05%	29,23%	-

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





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 аругих 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 материаль на информационном 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 № 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 \mathbb{N}° 0336-76034510. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смещанных инвестиций». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за \mathbb{N}° 0335-76034355. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 09.12.2010 за \mathbb{N}° 2004-94173468. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за \mathbb{N}° 0257-74113429. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Око возменостей». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.09.2021 за \mathbb{N}° 4614. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовых инструментов «Курс на Восток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 10.10.2022 за \mathbb{N}° 5120. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Курс на Восток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 11.12.2022 за \mathbb{N}° 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 паевым инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность 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"	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"	-1,03%	5,05%	7,38%	3,66%	53,38%	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции"	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 Лата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда — 22.11.2022

⁵ Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда — 27.01.2023