



Рынок акций

Рынок акций США продолжает обновлять максимумы с начала года, S&P500 прибавил около 1%. Заседание ФРС прошло ожидаемо, регулятор поднял ставку на 0,25%. Рыночный консенсус склоняется, что, вероятно, это было последнее повышение ставки в этом цикле. Заявлением Д. Пауэлла о низкой вероятности наступления рецессии на этом фоне выглядит очень позитивно. Отчетность крупных IT компаний на неделе выправила общий результат за квартал по прибыли индекса S&P500 до -7% г.г., но в целом, традиционного сюрприза, который мог бы придать новый импульс к росту в этот раз не случилось. На текущих уровнях S&P500 уже торгуется с форвардным мультипликатором P/E на уровне 19,5, что несколько выше исторических средних.

Российский рынок акций также продолжает рост, MOEX ускорился до +3% за неделю, преодолев уровень 3000 пунктов. Бумаги растут достаточно широким фронтом, в отдельных именах по-прежнему есть свои корпоративные истории из различных секторов, но главным локомотивом рынка остаются экспортеры, получившие явную выгоду от прошедшей девальвации рубля. Наиболее очевидной историей для инвесторов в текущих условиях остаются нефтяные компании, рост цен на нефть на фоне слабого рубля – просто идеальная комбинация для сектора. Компании черной металлургии, также остающиеся в лидерах рынка, опубликовали сильную операционную отчетность. Следующим этапом приближающим к возобновлению дивидендных выплат станет выпуск финансовых результатов в ближайшее время. Мы по-прежнему смотрим с оптимизмом на перспективы рынка до конца года. Несмотря на значительный рост индекса, многие акции сохраняют привлекательные оценки.

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.

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.

Рынок облигаций

Вслед за ростом ключевой ставки мы продолжаем увеличивать долю облигаций с плавающим купоном в портфелях клиентов. Данные активы – лидеры устойчивости к рыночной волатильности и наиболее доходны в период повышения ставок Банком России. В текущий момент мы отдаем предпочтение двум бумагам с ежемесячными выплатами купона: Россельхозбанк БО-02-002Р, который предлагает премию к инструментам денежного рынка в 150 б.п., и РЖД-001Р-26R, где премия к денежному рынку составляет 130 б.п. Данные бонды были добавлены во флагманские ОПИФы: «Промсвязь – Облигации» и «Финансовый поток», а также в стратегию Рантье-Онлайн и в индивидуальные облигационные стратегии.

По мере выпуска новых бумаг с плавающим купоном мы также будем добавлять их в портфели, как наилучшие по соотношению риск-доходность в ближайшее время. Кроме того, в фокусе остаются первичные размещения, где маркетируемая доходность значительно превышает доходность близких по длине ОФЗ и учитывает возможное повышение ставки регулятором в дальнейшем. Так, в середине августа книгу планирует собрать Селектел, провайдер облачных технологий. Эмитент размещает 3-летний выпуск с доходностью порядка 12,2% годовых, что соответствует купону в размере 11,9% годовых.

Валютные облигации

По итогам прошедшей недели курс рубля закрылся вблизи открытия на уровне 91,7 в паре USDRUB, 100,5 в паре EURRUB, и на 12,75 по юаню.

Рынок замещающих бумаг Газпрома в долларах был стабилен, остался на уровне доходности в 8,5%-10% и 9-10% в евро.

Текущий рынок не сильно насыщен корпоративными событиями и анонсами новых дозамещений эмитентами. На прошлой неделе «Борец» начал прием заявок на участие в дозамещении сроком до 7 августа. В рамках первоначального обмена компания заменила 63% от всего выпуска на 221 млн долларов. МКБ снова перенес собрание держателей из-за отсутствия кворума на 4 августа и продлил голосование о замещении до 2 августа. Новые замещающие выпуски Фосагро 25 и 28 гг. пользовались популярностью у инвесторов по данным объема торгов, а доходность сократилась с 9-9,5% до ~ 8,5%.

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

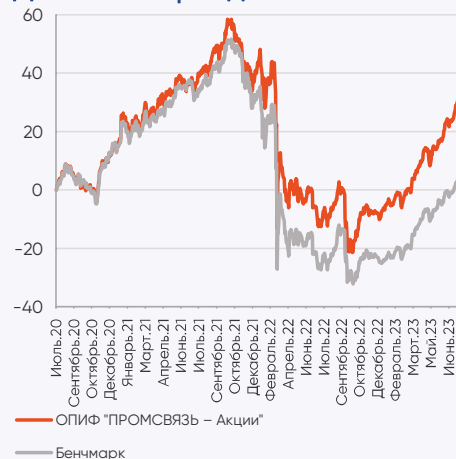
Цена пая	9 914,11 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 240 129 411,7 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

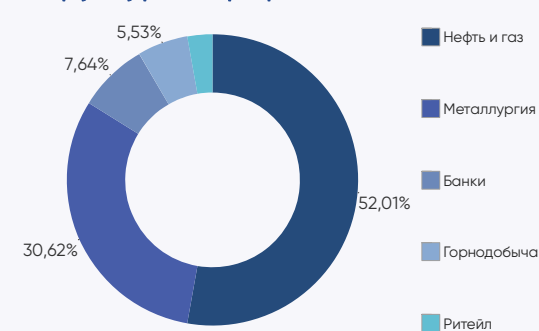
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,64%	9,84%	19,52%	40,99%	42,65%	46,22%	31,21%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	8,94%	ПАО "Газпром нефть"	7,80%	ПАО "Северсталь"	7,54%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,52%	ПАО Сбербанк	7,64%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

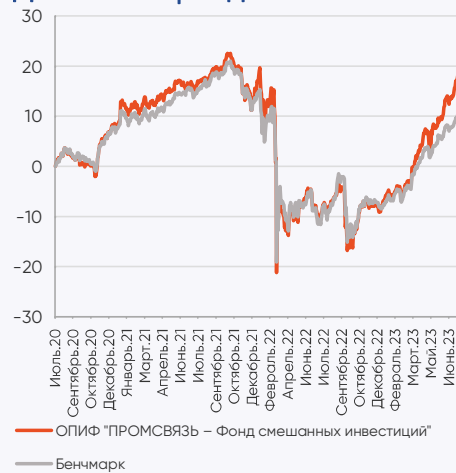
Цена пая	6 125,03 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 285 580 756,08 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

Результаты управления:

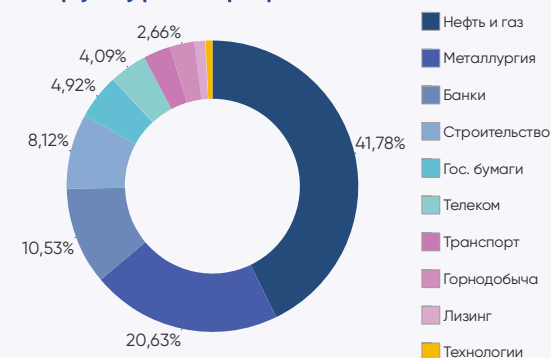
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,68%	6,75%	13,48%	28,10%	29,06%	31,14%	19,31%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,02%	ПАО "Газпром нефть"	6,21%	ПАО "НОВАТЭК"	5,97%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,94%	ПАО "НК "Роснефть"	6,04%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

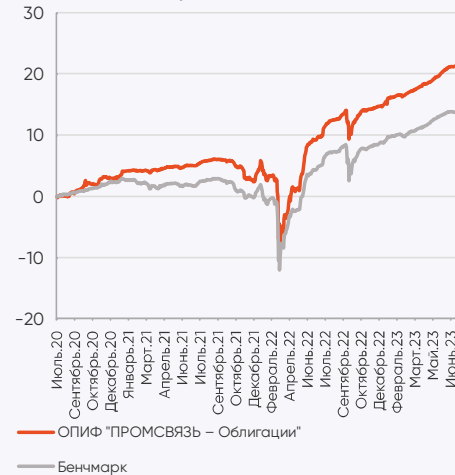
Цена пая	4 565,76 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 654 508 262,33 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

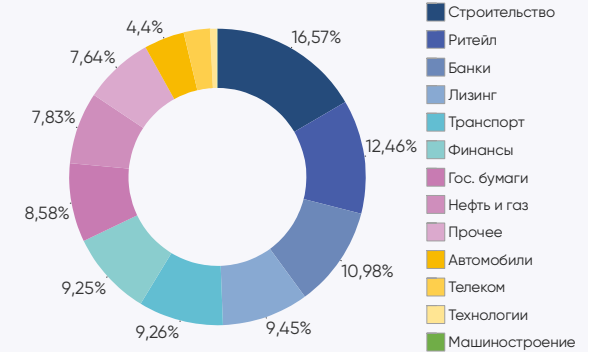
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,29%	0,35%	2,53%	4,57%	5,76%	8,99%	21,58%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	8,30%	АО "Россельхозбанк"	7,09%	ПАО "ГК "Самолет"	5,86%
ООО "ДФ"	7,64%	ООО "Ритейл Бел Финанс"	5,99%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

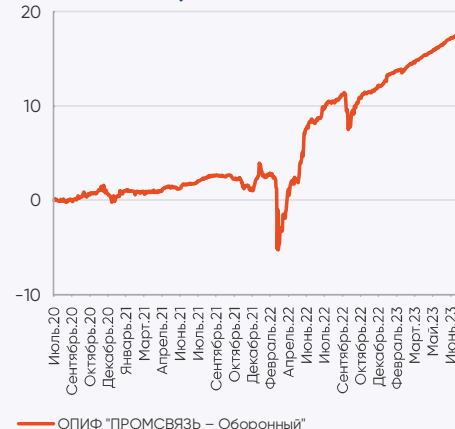
Цена пая	1 500,13 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 174 838 590,02 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

Результаты управления:

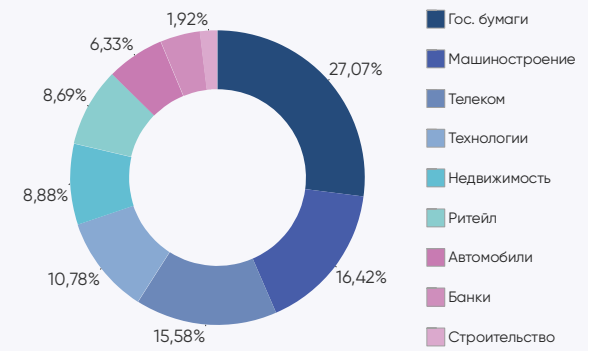
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,19%	0,28%	1,69%	3,50%	4,40%	7,16%	17,50%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	11,20%	АО "ЗАСЛОН"	8,69%	ОФЗ-26215-ПД	6,63%
АО "ТКХ"	8,88%	Комитет финансов Санкт-Петербурга	8,35%		

ОПИФ "Мировой баланс"

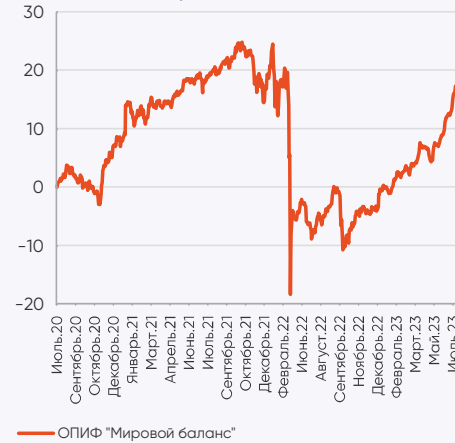
Цена пая	5 454,28 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	46 659 228,62 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPI

Результаты управления:

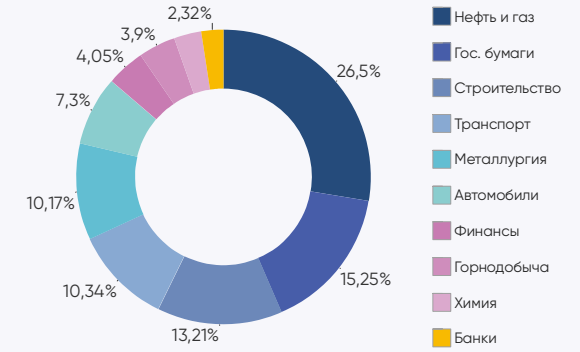
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,67%	4,45%	10,89%	18,30%	17,89%	24,26%	16,76%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26227-ПД	11,26%	ПАО "Совкомфлот"	8,09%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,13%
ООО "Газпром капитал"	9,89%	ООО "Борец Капитал"	7,30%		

ОПИФ "Финансовая подушка"

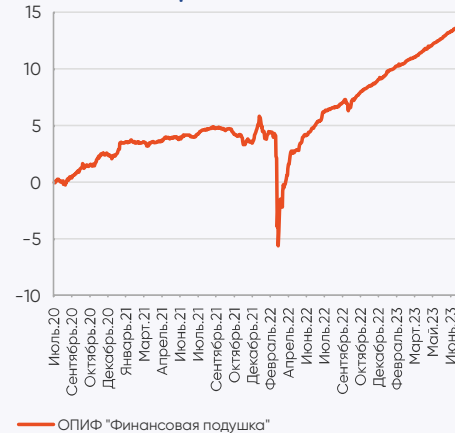
Цена пая	5 077,37 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 030 549 474,82 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

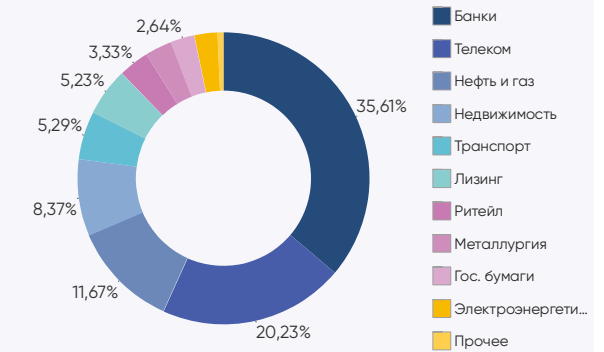
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,19%	0,50%	1,75%	3,44%	4,00%	7,20%	13,82%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКХ"	8,37%	ВЭБ.РФ	4,50%	ПАО "МТС"	4,16%
ПАО "Ростелеком"	5,06%	АО "ГТЛК"	4,17%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

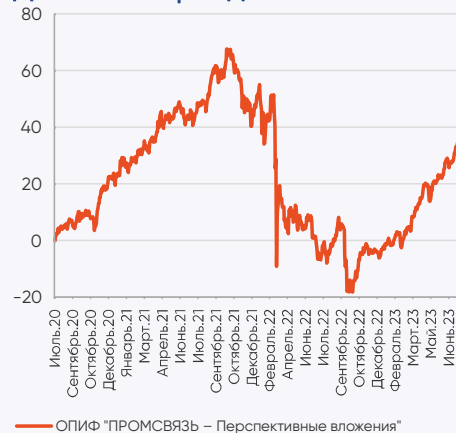
Цена пая	8 220,79 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	7 143 146 204,06 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

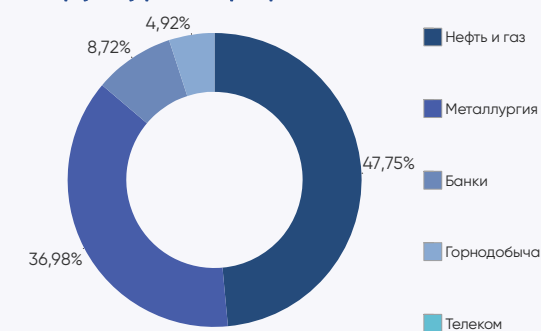
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,68%	9,59%	17,11%	39,76%	40,97%	42,27%	35,09%

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,47%	ПАО Сбербанк	8,72%	ПАО "НОВАТЭК"	8,10%
ПАО "НК "Роснефть"	9,36%	ПАО "Мечел"	8,37%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 119,71 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	509 495 913,04 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОЕХВМ1

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	4,76%	10,07%	25,96%	53,75%	59,32%	58,68%	-

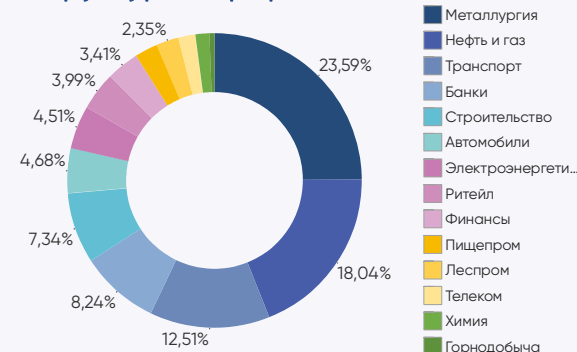
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ГК "Самолет"	7,34%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	6,33%	ПАО "ДВМП"	5,38%
ПАО "НМТП"	7,13%	Банк ВТБ (ПАО)	6,30%		

ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 082,84 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 228 621 995,86 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

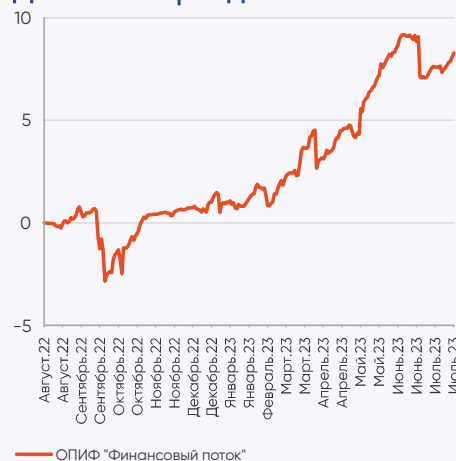
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,68%	-0,51%	3,38%	7,29%	7,74%	-	-

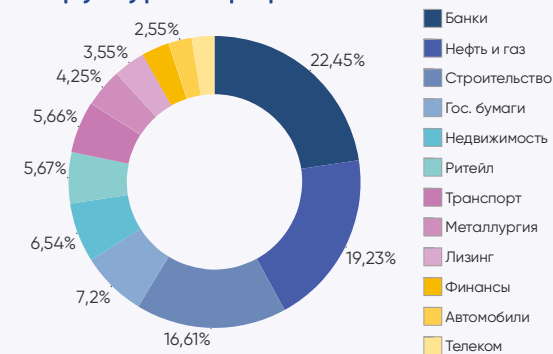
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбанк"	8,22%	ВЭБ.РФ	5,03%	ПАО "ГК "Самолет"	4,82%
АО "ТКХ"	6,54%	ОАО "РЖД"	4,92%		

ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 480,83 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 672 056 236,12 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

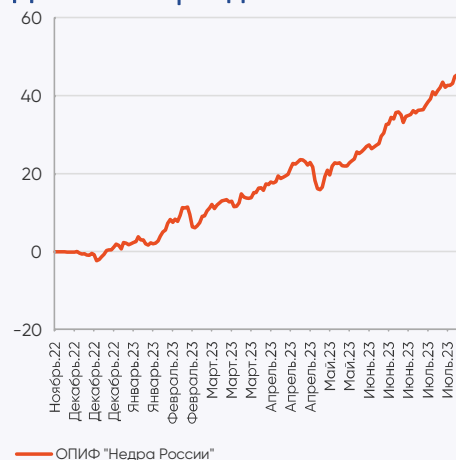
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,82%	9,78%	21,64%	42,39%	44,74%	-	-

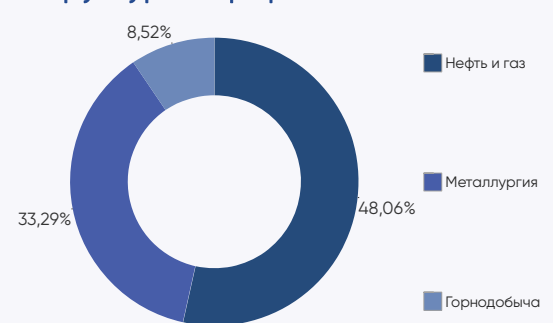
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	7,81%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,47%	ПАО "НЛМК"	6,80%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,58%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,23%		

ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 280,79 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	425 385 675,02 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

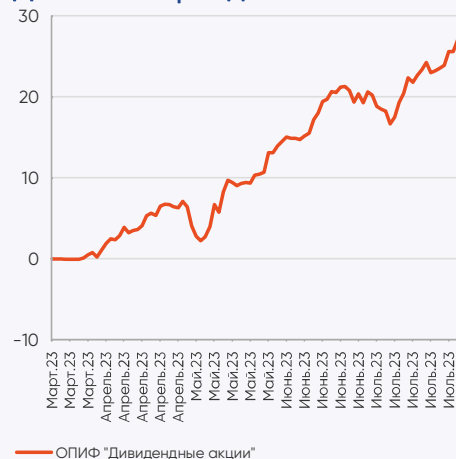
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,70%	7,40%	20,34%	-	-	-	-

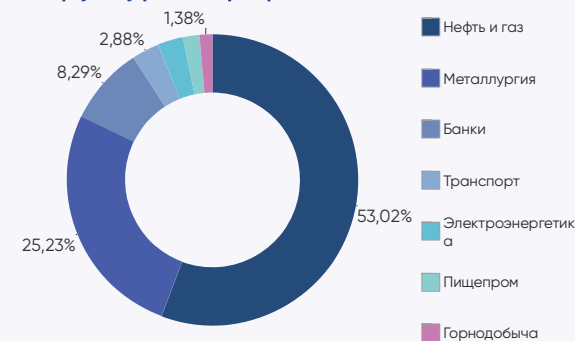
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НЛМК"	8,71%	ПАО "Сургутнефтегаз"	8,54%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,36%
ПАО "НК "Роснефть"	8,55%	ПАО "Северсталь"	8,36%		

ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 217,28 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	619 521 255,11 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	-0,29%	5,08%	10,35%	21,74%	-	-	-

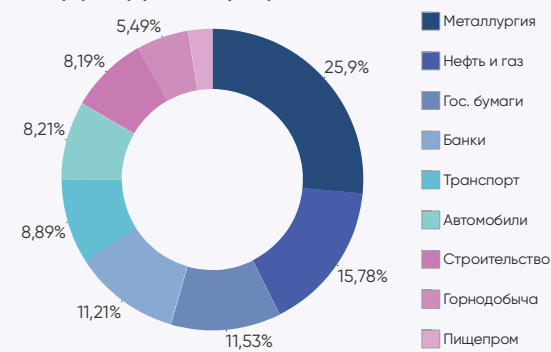
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 28.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	11,53%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	8,59%	ООО "ПИК-Корпорация"	8,19%
ПАО "Совкомфлот"	8,89%	ООО "Борец Капитал"	8,21%		

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.uravliyaem.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.uravliyaem.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 паёв необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паёв при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паёв при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Все сведения о доходности (приросте стоимости паёв) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 30.06.2023						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	6,23%	16,95%	30,83%	30,83%	32,08%	29,55%	65,31%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	4,14%	12,03%	21,49%	21,49%	23,65%	15,16%	40,44%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигаций"	0,83%	2,83%	5,31%	5,31%	10,95%	21,97%	42,61%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,63%	2,01%	4,06%	4,06%	8,21%	17,20%	29,38%
ОПИФ "Мировой баланс"	6,19%	10,35%	14,75%	14,75%	22,16%	16,51%	45,91%
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,65%	1,91%	3,52%	3,52%	8,26%	13,90%	29,76%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	4,05%	15,11%	29,29%	29,29%	26,54%	34,62%	89,56%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей" ¹	10,32%	23,11%	45,11%	45,11%	37,88%	-	-
ОПИФ "Финансовый поток" ²	-0,55%	4,35%	6,59%	6,59%	-	-	-
ОПИФ "Недра России" ³	8,36%	17,72%	33,11%	33,11%	-	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции" ⁴	5,48%	19,95%	-	-	-	-	-
ОПИФ "Курс на Восток" ⁵	7,75%	12,31%	-	-	-	-	-

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