



Рынок акций

Российский рынок акций продолжил рост, индекс МосБиржи преодолел отметку 2900, формально выйдя наверх из длительной консолидации с апреля прошлого года.

Инвесторы продолжают постепенно переоценивать перспективы сырьевых экспортеров при сложившемся валютном курсе. Наиболее благоприятно слабый рубль должен сказаться на финансовых результатах Русала и Мечела, на которые мы делаем существенную ставку в портфелях фондов акций.

Поддержку нефтегазовым компаниям оказывает также заметный рост цен на нефть, марка Brent в моменте торговалась выше 80 долларов за баррель, усилия ОПЕК+ по сокращению добычи становятся видны на рынке.

Среди несырьевых компаний стоит отметить Сбер, который продолжает демонстрировать очень сильную финансовую отечность с начала года. В 2023 году дивидендная доходность акций банка по текущей оценке может составить не менее 13%, что открывает потенциал для дальнейшего роста.

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.

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

Данные по инфляции и сохраняющийся высокий курс доллара убедили рынок в том, что повышение ключевой ставки на ближайшем заседании Банка России фактически неизбежно. Мы ожидаем роста ставки на 50 б.п., при том что некоторые аналитики уже ожидают более существенный подъём (на 1%). Пока что наш целевой уровень по ставке ЦБ на конец года – 9%.

Мы минимизировали покупки до появления большей ясности в динамике инфляции и дальнейшей реакции на нее со стороны монетарных властей. Качественные эмитенты продолжают выпускать облигации с переменным купоном, однако, на наш взгляд, они являются слишком длинными для добавления в портфель в текущих условиях.

Валютные облигации

На прошедшей неделе рубль немного укрепился. Поддержку рублю оказало глобальное ослабление доллара на фоне вышедших данных по инфляции в июне и комментариев ФРС о том, что борьба с инфляцией далека от завершения.

В замещающих бумагах наблюдался значительный рост доходности, особенно в коротких выпусках. По-прежнему сохраняется большой навес на доходности бумаг в евро, премия к кривой госдолга Минфина по которым составляла ~500 б.п. Газпром завершил дозамещение выпуска 3O27-1-Д. Фосагро также завершил замещение двух выпусков 2025 и 2028 годов погашения.

На текущий момент все еще не раскрыты данные по зарегистрированным выпускам Газпрома в юанях, а доходности уже обращающихся бумаг находятся в диапазоне 4,5 – 6%.

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.

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

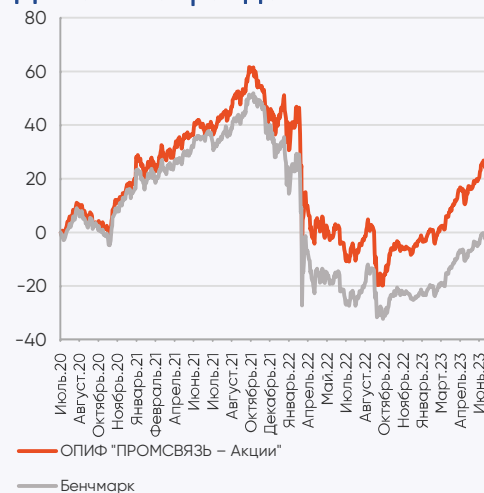
Цена пая	9 488,83 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 029 320 103,76 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

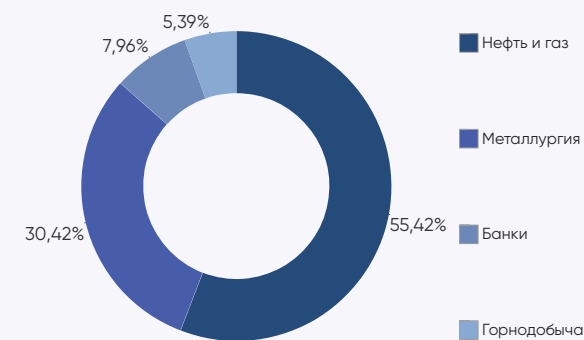
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,21%	7,14%	17,01%	34,62%	36,53%	47,88%	33,51%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,20%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,49%	ПАО "Газпром нефть"	7,90%
ПАО "НОВАТЭК"	8,58%	ПАО Сбербанк	7,96%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

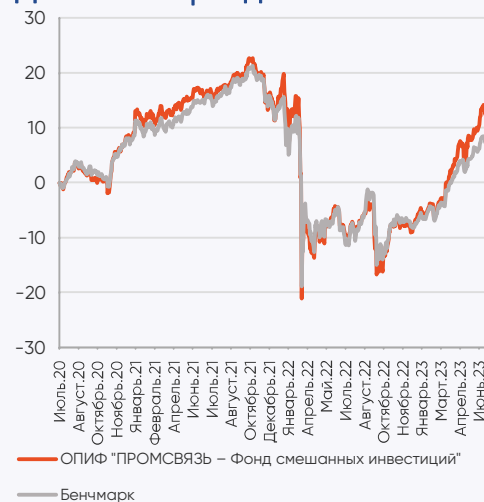
Цена пая	5 935,72 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 023 699 660,06 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

Результаты управления:

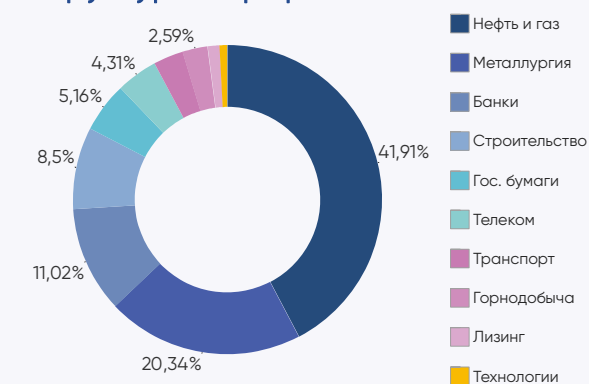
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,09%	4,59%	12,01%	23,52%	25,07%	31,18%	18,51%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,35%	ПАО "Газпром нефть"	6,29%	ПАО "Газпром"	6,09%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,14%	ПАО "НК "Роснефть"	6,21%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

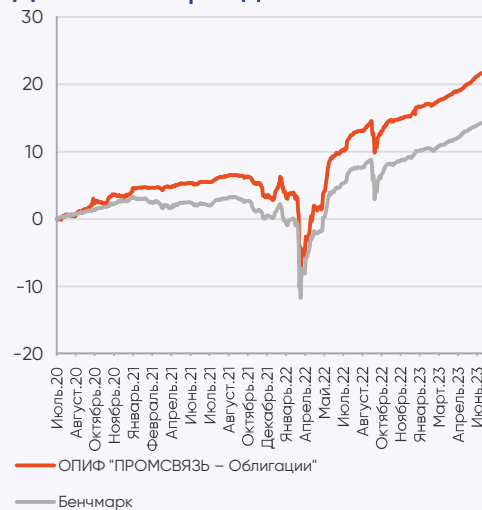
Цена пая	4 549,49 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 712 630 805,62 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

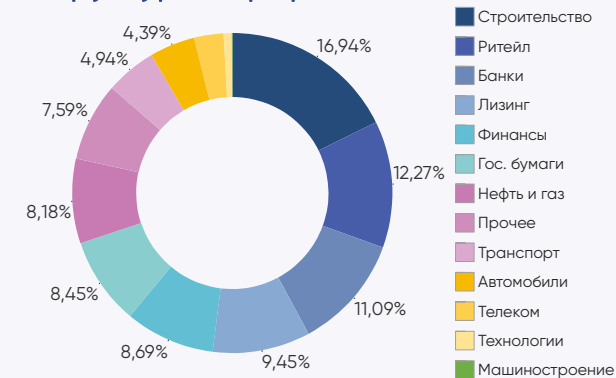
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,05%	0,38%	2,37%	4,40%	5,39%	10,56%	21,83%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	8,18%	АО "Россельхозбан к"	7,08%	ООО "Ритейл Бел Финанс"	5,28%
ООО "ДФФ"	7,59%	ПАО "ГК "Самолет"	5,66%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

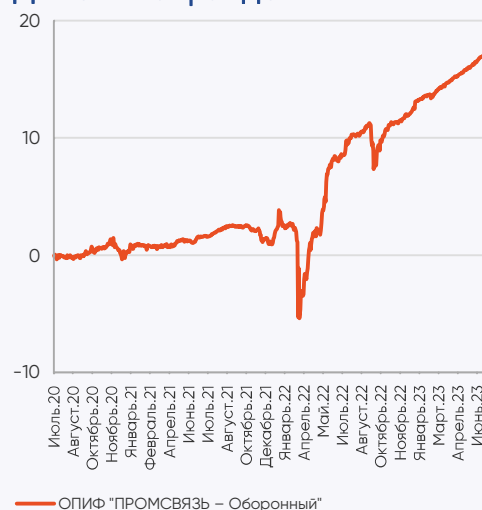
Цена пая	1 498,14 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 173 244 347,15 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

Результаты управления:

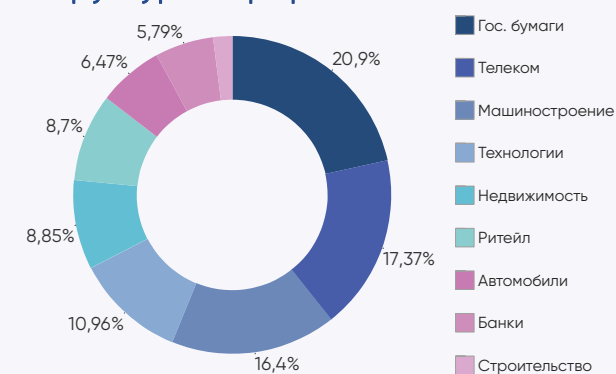
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,04%	0,50%	1,75%	3,64%	4,26%	8,09%	17,68%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКХ"	8,85%	Комитет финансов Санкт-Петербурга	8,34%	ПАО "КАМАЗ"	5,97%
АО "ЗАСЛОН"	8,70%	ОФЗ-26215-ПД	6,62%		

ОПИФ "Мировой баланс"

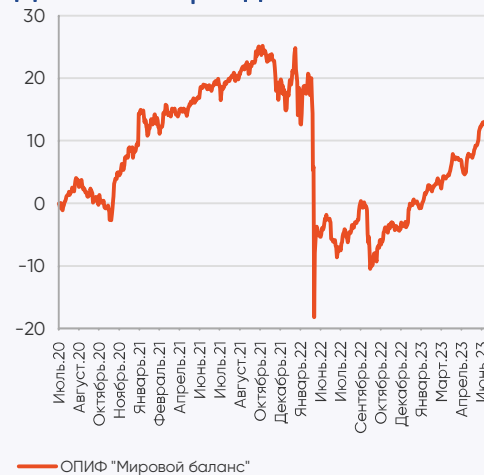
Цена пая	5 372,91 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	45 527 970,64 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

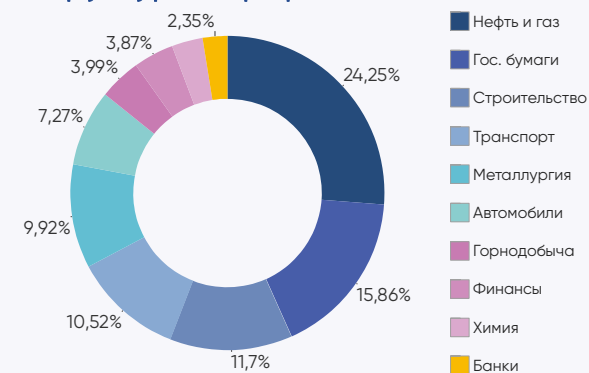
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,84%	4,26%	9,00%	16,39%	16,14%	26,78%	17,68%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	9,47%	ПАО "Совкомфлот"	8,20%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,02%
ООО "Газпром капитал"	8,75%	ООО "Борец Капитал"	7,27%		

ОПИФ "Финансовая подушка"

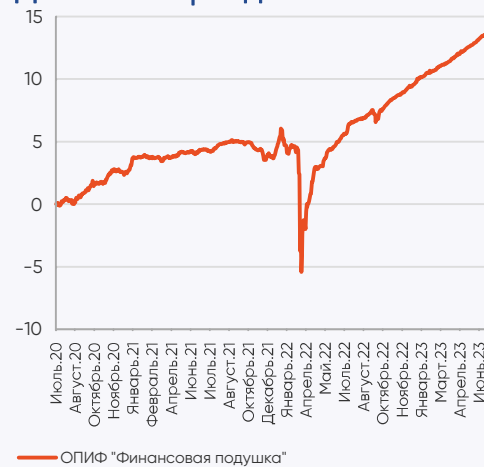
Цена пая	5 062,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 239 038 178,9 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

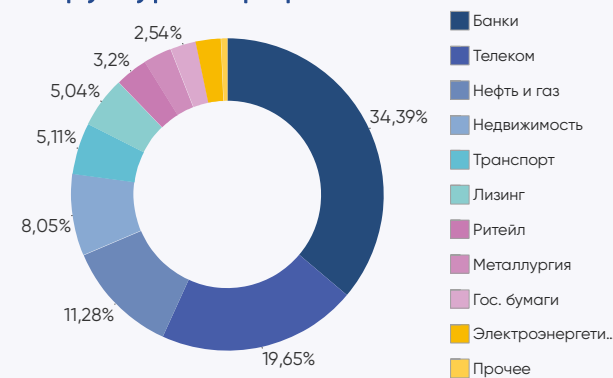
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-	0,49%	1,66%	3,40%	3,70%	7,83%	13,91%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКК"	8,05%	ВЭБ.РФ	4,33%	АО "ГТЛК"	4,02%
ПАО "Ростелеком"	4,88%	ПАО "МТС"	4,10%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

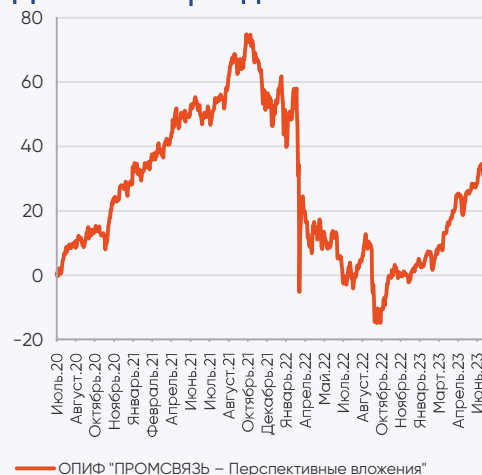
Цена пая	7 874 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 929 996 899,38 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

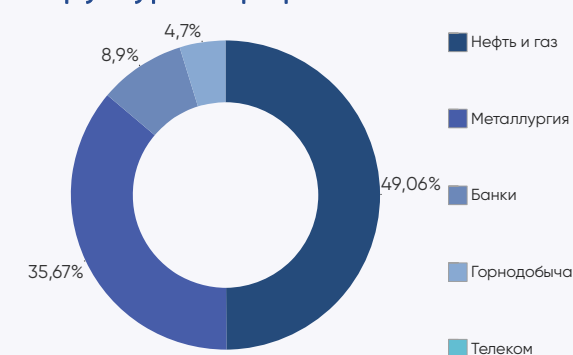
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,98%	6,26%	14,93%	33,57%	35,02%	42,78%	38,66%

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,43%	ПАО Сбербанк	8,90%	ПАО "Мечел"	7,72%
ПАО "НОВАТЭК"	9,14%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,75%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 049,2 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	429 963 792,32 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	4,47%	7,90%	21,63%	46,05%	49,29%	55,04%	-

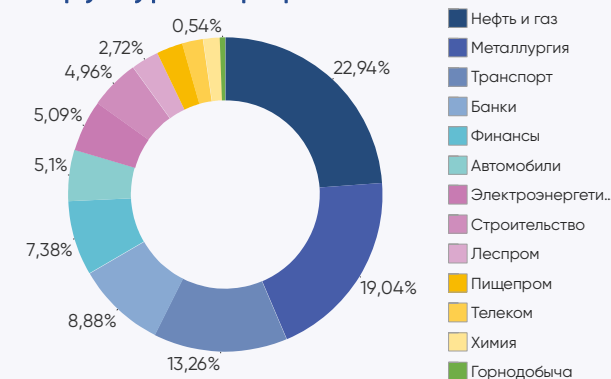
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НМТП"	7,69%	Банк ВТБ (ПАО)	6,93%	ПАО "ДВМП"	5,57%
ПАО "Группа Позитив"	7,38%	ПАО "Транснефть"	6,35%		

ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 076,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1143 469 150,39 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

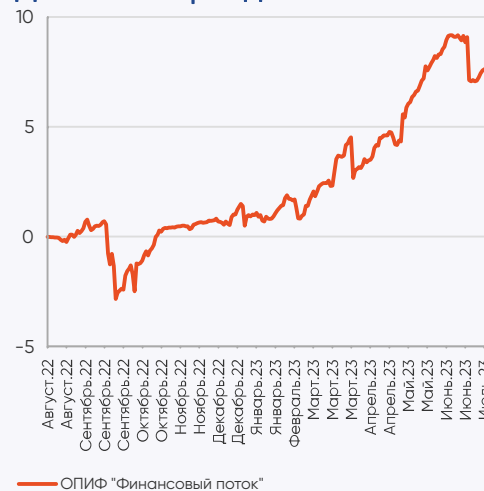
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,33%	-1,24%	3,82%	6,56%	7,06%	-	-

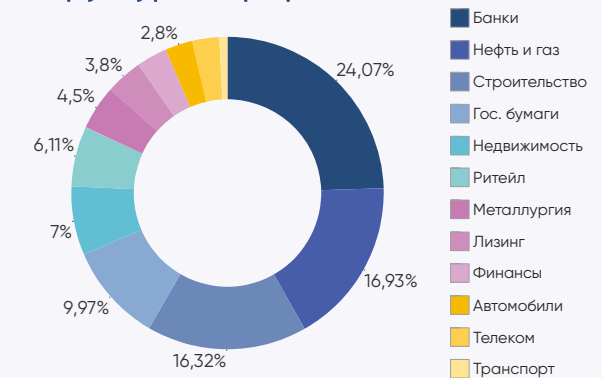
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбан к"	8,83%	ВЭБ.РФ	5,40%	ООО "Газпром капитал"	4,91%
АО "ТКХ"	7,00%	ОФЗ-26215-ПД	5,35%		

ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 413,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 236 394 286,26 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

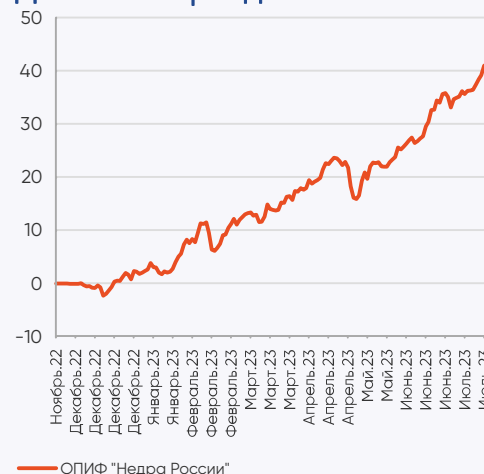
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,91%	8,40%	17,96%	37,73%	38,14%	-	-

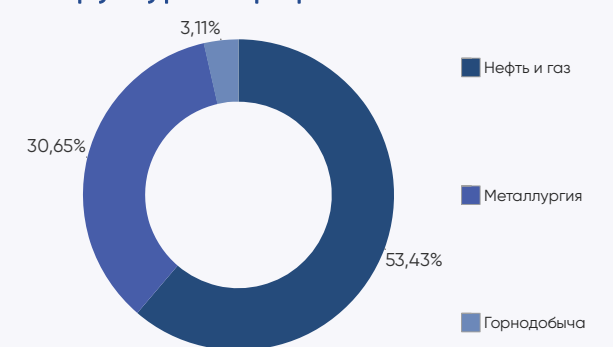
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	9,50%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,36%	ПАО "Газпром"	7,01%
ПАО "Транснефть"	7,92%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,35%		

ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 226,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	356 843 343,15 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

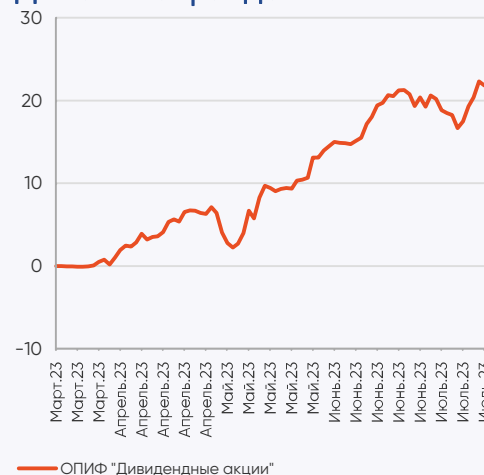
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	4,40%	3,92%	17,82%	-	-	-	-

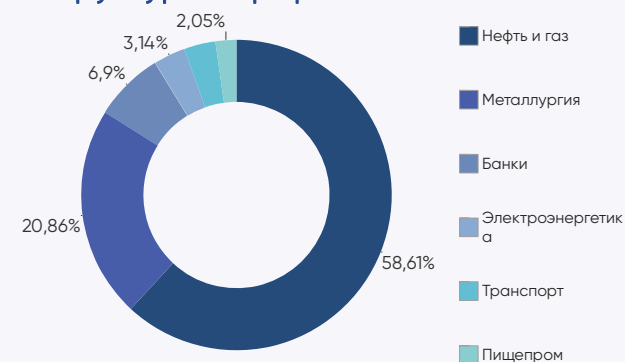
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,06%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,86%	ПАО "НЛМК"	8,48%
ПАО "Транснефть"	8,94%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,66%		

ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 208,86 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	592 832 773,71 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

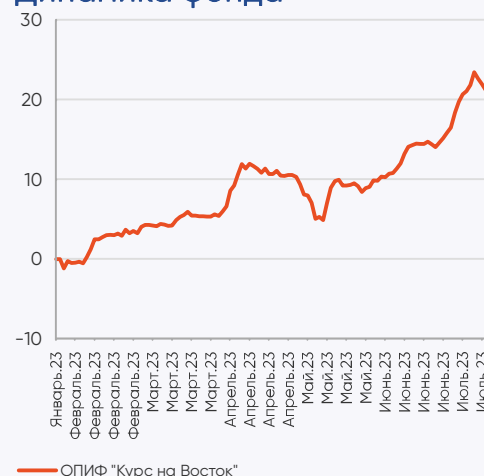
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-2,07%	5,98%	8,62%	-	-	-	-

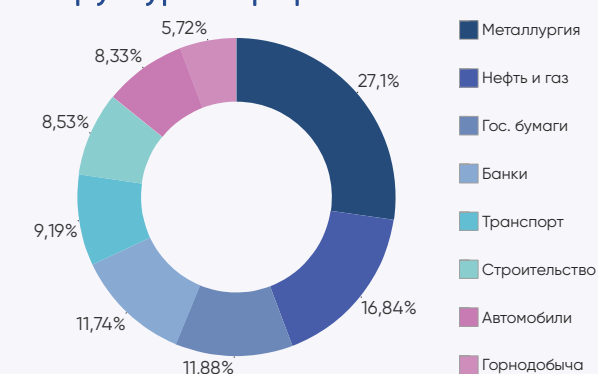
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 14.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	11,88%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	8,94%	ООО "Борец Капитал"	8,33%
ПАО "Совкомфлот"	9,19%	ООО "ПИК-Корпорация"	8,53%		

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.upravluyaem.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 № 21-000-11-00096 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.upravluyaem.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 пая) 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 – Облигации"	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