



Рынок акций

IMOEX прошел отметку 3450 пунктов. В числе лидеров роста – металлургические предприятия.

Акции продолжают расти перед началом сезона отчетов. Решения руководств компаний о размерах дивидендов будут влиять на динамику индекса в будущем.

Аэрофлот: за первые три месяца 2024 года компания отметила увеличение пассажиропотока на 21,7% по сравнению с предыдущим периодом, достигнув 11,52 миллиона пассажиров. На внутренних рейсах было перевезено 8,64 миллиона пассажиров (рост на 14,9% г/г), а на международных – 2,88 миллиона пассажиров (рост на 47,9% г/г). Занятость мест на борту увеличилась на 2,1 процентных пункта до 88,3%: на внутренних рейсах – на 2,2 процентных пункта до 90,4%, а на международных – на 2,7 процентных пункта до 85,6%. Грузооборот группы увеличился на 20,5%, достигнув 244,5 миллиона тонно-километров, и всего было перевезено 55,3 тысячи тонн грузов и почты (рост на 18,7% г/г).

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 твердой 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.

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

Наша стратегия относительно облигаций остается неизменной. Мы считаем, что на следующем заседании Банка России ставка либо останется без изменений, либо будет увеличена в зависимости от данных по инфляции. В текущей ситуации на рынке мы продолжаем держать высокую долю облигаций с плавающим купоном и крайне осторожно относимся к облигациям с фиксированным купоном.

Также стоит отметить, что тренд на ускорение инфляции наблюдается не только в России, но и в других странах. Например, в американской экономической прессе появились статьи с предложением оставить ставку ФРС неизменной в течение 2024 года или даже начать ее повышение в текущем году.

Замещенные облигации

Курс рубля к доллару продолжает находиться в верхней половине нашего прогнозного диапазона (90–94) в ожидании разрешения ситуации с принудительной продажей валютной выручки и заседания Центрального банка 26 апреля.

Замещенные облигации (ЗО) продолжают расти в цене. Доходность к погашению Газпром Капитал ЗО37-1-Д снизилась с 6,2% до 6,1%. Управление ОПИФ с ЗО остается неизменным – ждем дальнейшего снижения доходностей и роста цен в этом сегменте облигаций.

РЖД объявили, что с 15 апреля они начнут замещение еще четырех выпусков еврооблигаций, что немного снизило цены на уже замещенные бумаги.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	12 365,75 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 084 739 885,65 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

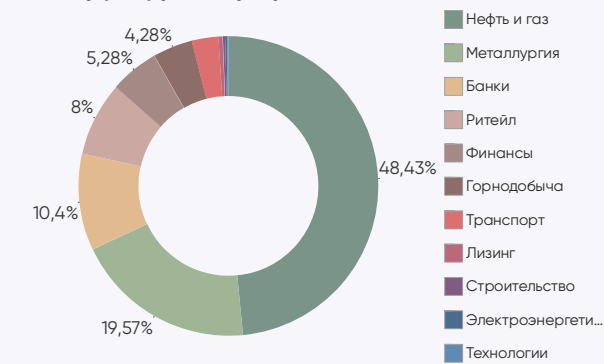
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,40%	3,31%	7,11%	14,92%	10,96%	53,81%	32,81%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО «ЛУКОЙЛ»	9,24%	ПАО «Газпром»	8,65%	ПАО «Магнит»	8,00%
ПАО Сбербанк	9,21%	ПАО «НК «Роснефть»	8,12%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	7 085,84 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 930 111 837,63 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

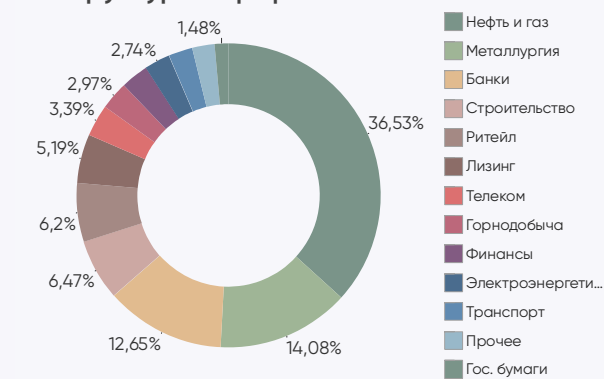
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,91%	1,97%	4,42%	9,83%	6,96%	34,42%	24,16%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО «ЛУКОЙЛ»	9,06%	ПАО «Газпром»	6,42%	ПАО «Магнит»	6,20%
ПАО Сбербанк	8,71%	ПАО «ММК»	6,25%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 739,39 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 713 704 549,89 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

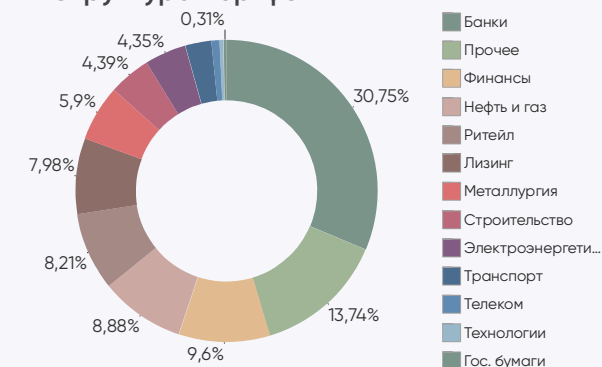
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,05%	0,79%	1,80%	5,77%	2,21%	6,70%	21,09%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	9,83%	АО РОСЭКСИМБАНК	7,97%	ПАО "Газпром нефть"	6,03%
ООО "ДФФ"	8,28%	АО "Авто Финанс Банк"	7,07%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 585,68 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 480 240 470,73 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

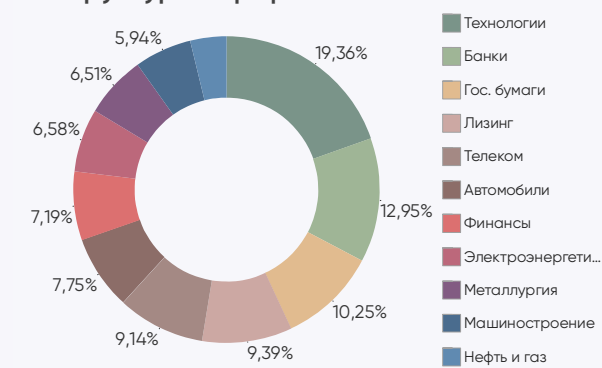
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,31%	1,08%	3,03%	6,14%	3,59%	7,81%	23,21%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Комитет финансов	9,21%	АО "ЭР-Телеком Холдинг"	8,82%	ПАО "КАМАЗ"	7,75%
АО РОСЭКСИМБАНК	9,09%	АО "ГТЛК"	8,36%		

ОПИФ «Мировой баланс»

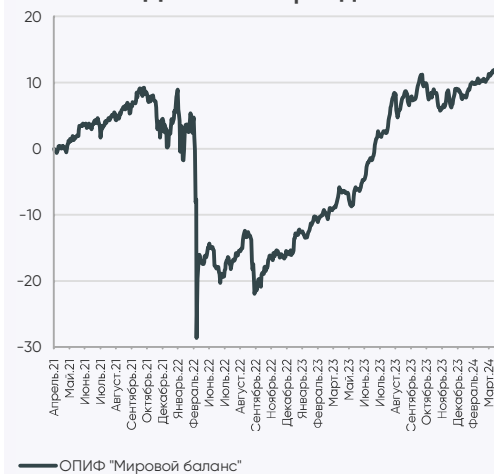
Цена пая	5 963,07 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	59 371 197,46 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

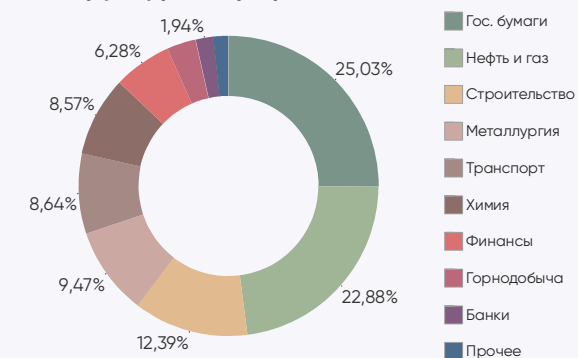
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,69%	2,26%	4,39%	2,92%	3,66%	20,45%	13,36%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26234-ПД	11,23%	ПАО "Совкомфлот"	8,64%	ООО "ПИК-Корпорация"	7,11%
ООО "Газпром капитал"	8,71%	ОФЗ-26222-ПД	8,13%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

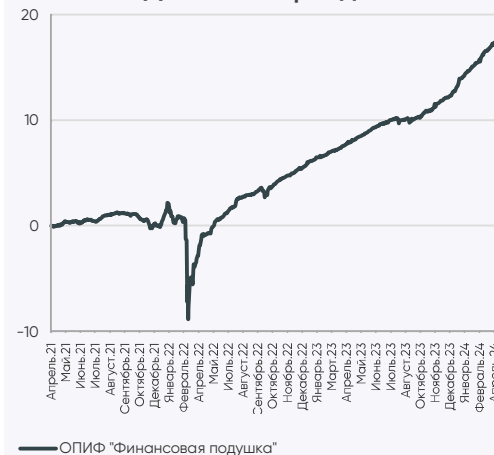
Цена пая	5 437,14 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	4 567 742 151 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

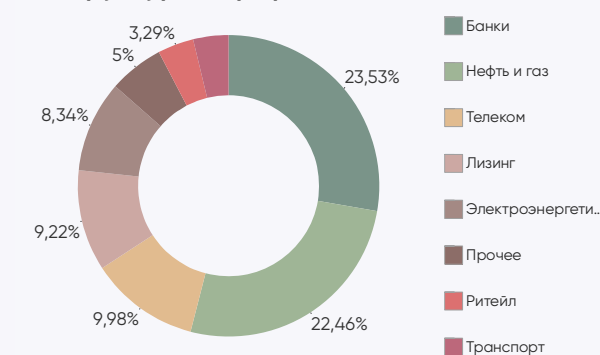
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,16%	1,05%	3,37%	6,33%	3,71%	9,32%	17,86%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Ростелеком"	8,02%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	7,78%	ПАО Сбербанк	6,06%
ПТ «Газпромбанк» (Акционерное общество)	7,81%	АО "Россельхозбанк"	7,37%		

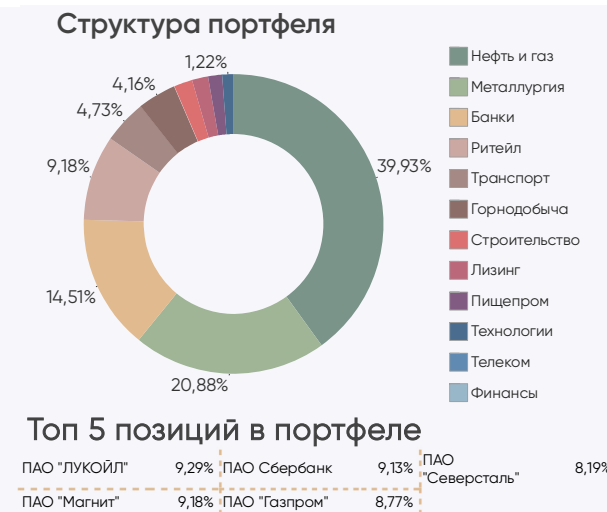
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	10 098,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 734 980 273,44 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	0,89%	2,58%	6,12%	14,16%	10,15%	48,95%	25,17%

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

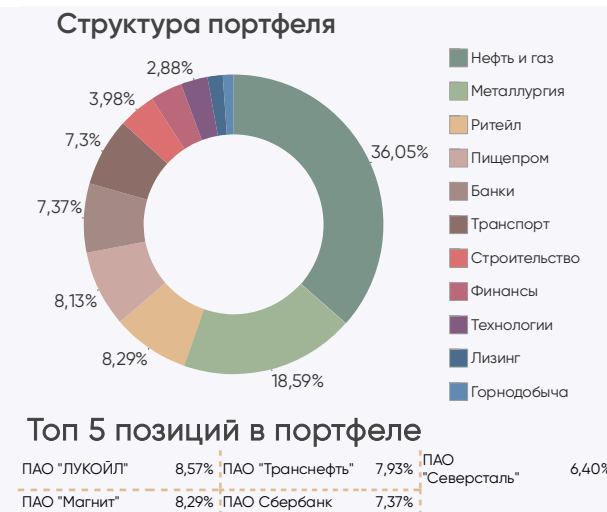
Цена пая	1 421,45 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 288 074 735,13 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	MOEXBMI

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,38%	2,80%	6,16%	12,72%	10,35%	65,10%	-

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

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Финансовый поток»

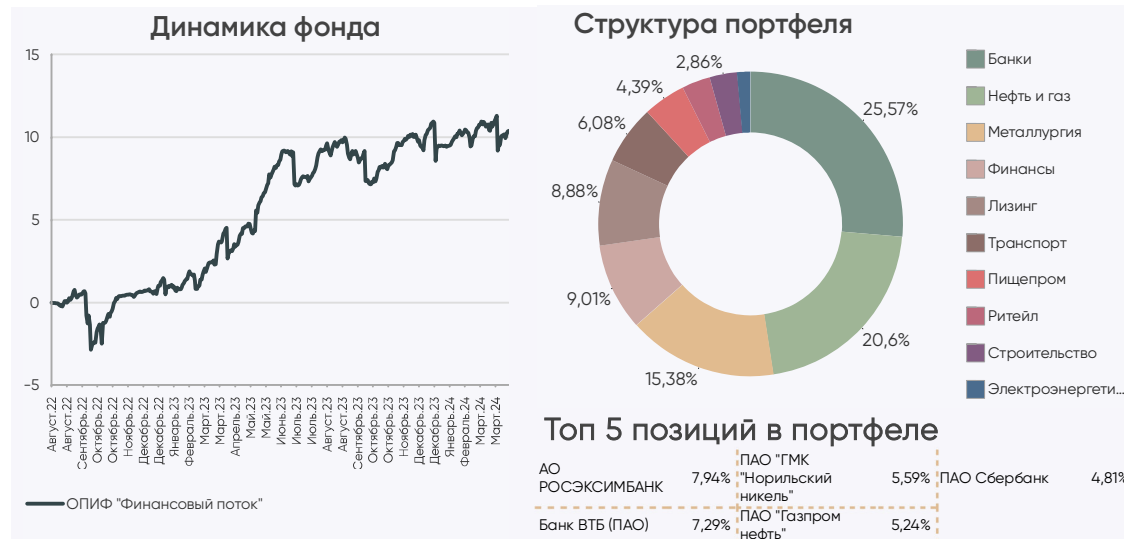
Цена пая	1103,75 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 931 456 446,07 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBCPNS

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,23%	-0,49%	0,84%	2,84%	1,68%	6,68%	-

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

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



ОПИФ «Недра России»

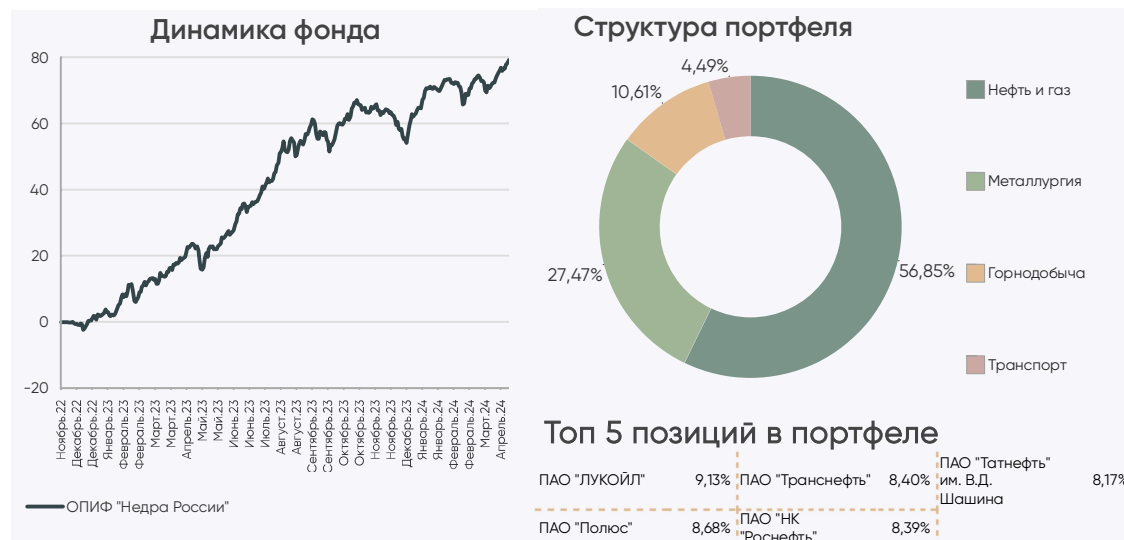
Цена пая	1791,91 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 147 230 964,97 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,90%	2,67%	5,04%	11,28%	8,91%	50,45%	-

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

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



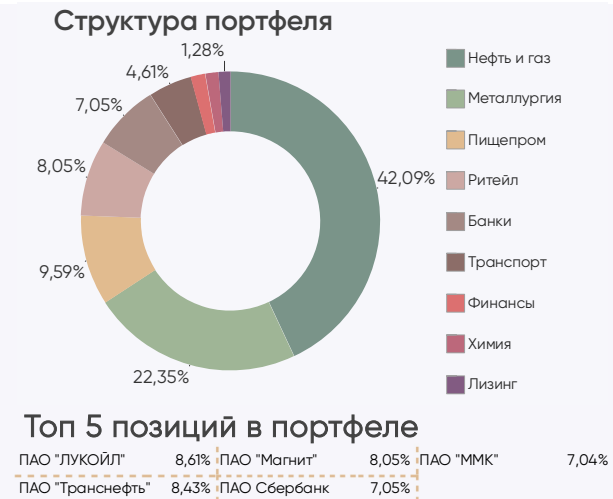
ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 572,74 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 973 850 203,04 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	0,64%	0,73%	4,09%	13,32%	8,46%	51,97%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023
Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Курс на Восток»

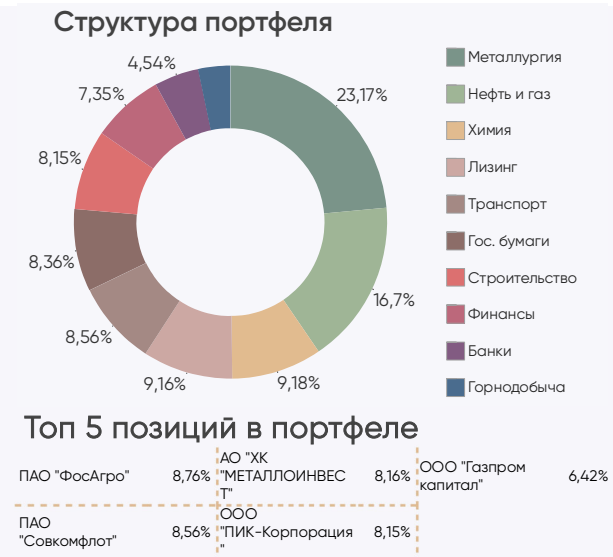
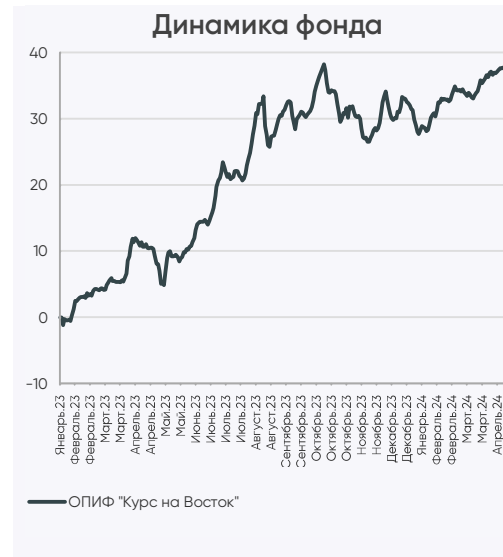
Цена пая	1 394,86 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 542 538 485,51 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,27%	4,18%	8,08%	3,04%	5,64%	24,63%	-

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

Доходность указана на 12.04.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



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.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 № 21-000-1-00096 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.upravluyaem.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 пая) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 29.03.2024							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	2,84%	8,13%	13,41%	8,13%	54,99%	28,32%	108,92%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	1,63%	5,04%	8,29%	5,04%	35,20%	21,57%	64,19%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,48%	1,78%	4,74%	1,78%	6,74%	20,58%	43,19%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	1,01%	3,16%	5,63%	3,16%	7,72%	22,67%	33,02%	
ОПИФ "Мировой баланс"	1,55%	2,71%	2,75%	2,71%	22,82%	11,54%	53,10%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	1,13%	3,28%	6,41%	3,28%	9,18%	17,42%	34,76%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	2,60%	7,80%	13,59%	7,80%	50,87%	23,30%	122,05%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей" ¹	2,78%	8,12%	11,48%	8,12%	68,12%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток" ²	-1,10%	0,57%	1,70%	0,57%	6,34%	-	-	
ОПИФ "Недра России" ³	1,80%	5,53%	8,95%	5,53%	50,09%	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции" ⁴	0,74%	6,55%	12,52%	6,55%	54,19%	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток" ⁵	2,28%	3,64%	3,05%	3,64%	29,84%	-	-	

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