



## Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на более чем 1% по отношению к закрытию предыдущей недели. Выходили отчетности по следующим секторам и компаниям: Нефтегаз (Лукойл, Транснефть, Газпром, Татнефть, Роснефть), Металлурги (ММК, Северсталь, Полус, Мечел), Застройщики (Самолет, ПИК), Потребсектор (Магнит).

В целом отчетности можно охарактеризовать как позитивные за редким исключением (Мечел). Мы продолжаем позитивно смотреть в первую очередь на акции нефтегазового сектора, которые в свете сильной отчетности (Лукойл, Роснефть, Татнефть, Транснефть) будут поддерживаться с одной стороны слабым рублем и ожиданиями дальнейших дивидендов, а с другой – растущими нефтяными котировками (снижение добычи ОПЕК+, снижение запасов нефти в США). Кроме того, наступающий высокий сезон после летнего затишья также окажет поддержку российскому фондовому рынку. Удерживаем в портфелях Сбербанк – одну из главных фишек финансового сектора, а также внимательно смотрим на Газпром в ожидании позитивных триггеров по этой компании в свете намечающейся встречи РФ и Китая, а также приближающегося холодного сезона в западных странах.

Из компаний других секторов продолжаем позитивно смотреть на акции черных и цветных металлургов, которые опубликовали хорошие результаты на прошлой неделе (Северсталь, ММК, Полус). Из компаний более мелкой капитализации продолжаем держать в портфелях Позитив (новости о включении в индекс Мосбиржи), Белуга Групп (в ожидании дивидендов и развития сильного бизнеса), сильные застройщики (Самолет и ПИК, на которых опосредованно и слабо действует повышение ставки ЦБ РФ), а также Мосбиржи в ожидании новых данных о растущих оборотах и увеличивающемся числе участников торгов.

## 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 рублевых облигаций

Облигационный рынок подводит итоги последнего месяца лета. В августе объем внутренних корпоративных облигаций России составил почти 23 трлн рублей, увеличившись на 32% по сравнению с годом ранее. Между тем, рынок продемонстрировал и некоторые свои особенности. Вместе с невысокой активностью заемщиков, вызванной традиционным сезонным фактором, стоит отметить, что из общего объема новых размещений в размере 550 млрд рублей, более двух третей пришлось на т.н. «клубные» размещения, которые не предлагались широкому рынку.

Эмитенты хотят понять, насколько долгосрочным будет текущее значение «ключа» в 12% годовых, от которого строится уровень процентных ставок для всего рынка. Развернутые комментарии от Банка России появятся 15 сентября, в день планового заседания совета директоров по ставке. Пока же прогнозы строятся от поступающих макроэкономических данных, в первую очередь, имеющих отношение к инфляции. Последние данные по динамике ИПЦ показывают, что недельный рост потребительских цен в период с 22 по 28 августа составил 0,03%, совпав с верхней границей ожиданий. В пересчете на годовые, сезонно-очищенные, показатели это составляет 8–8,5%. Безусловно, это выше цели ЦБ на этот год (4,5–6,5%) и, конечно, значительно больше 4% на 2024 год.

Однако, на наш взгляд, текущий уровень ключевой ставки адекватен имеющимся данным по динамике ИПЦ. До заседания Банка России мы еще увидим статистику, которая позволит уточнить прогноз, однако мы скорее всего не ждем дальнейшего повышения ставки. Но и снижения ждать пока не стоит. Мы вошли в период высоких ставок, которые позволят формировать портфели инвесторов под доходность 12–12,5% годовых на несколько лет вперед.

## Рынок валютных облигаций

За прошедшую неделю рубль немного ослабел до ~96,2 за доллар, к юнию – ~13,2.

Доходность по выпускам Газпрома в долларах остается на уровнях 8 – 9%, в евро – на уровнях 8 – 9,5%, при этом короткие выпуски в евро 2023 и 2024 года погашения продолжают поддаваться спекулятивному давлению, диапазон движения доходности по ним составляет 6% – 14%.

Прошедшая неделя была также богата на публикации о начале замещений своих еврооблигаций корпоративными эмитентами. ГТЛК выплатила первый купонный доход по еврооблигациям GTLK-24/XS1577961516 в рамках исполнения указа президента №430 и до конца 2023 года заместит выпущенные зарубежными «дочками» евробонды.

Альфа-банк может стать первым банком, выпустившим замещающие облигации (ЗО). Вопрос о размещении двух выпусков ЗО планируется к рассмотрению до конца сентября. «Мэйл.Ру Финанс» принял решение о размещении замещающих облигаций серии ЗО25 на 400 млн долларов США. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги – 200 000 долларов США.

При этом все большее количество компаний заявили о том, что обратились к держателям еврооблигаций в НРД согласовать действующий порядок выплат вместо размещения замещающих облигаций ([Норильский Никель, НЛМК](#)).

На рынке облигаций в юнях также все спокойно, доходности находятся в диапазоне 4 – 5,5% с большим спросом на короткие выпуски до 1 года. Новых выпусков пока также не анонсировали, а обороты торгов все еще на довольно низких уровнях. Спрос на бумаги может вырасти со стороны институциональных игроков при запуске Минфином юаневых свопов, как было анонсировано, что позволит им быть более гибкими в управлении валютной ликвидностью в юнях.

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

<b>Цена пая</b>	10 722,99 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	4 629 033 674,05 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-агрессивный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет	<b>Бенчмарк</b>	IMOEX

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,76%	5,22%	24,98%	46,86%	54,29%	46,19%	37,97%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

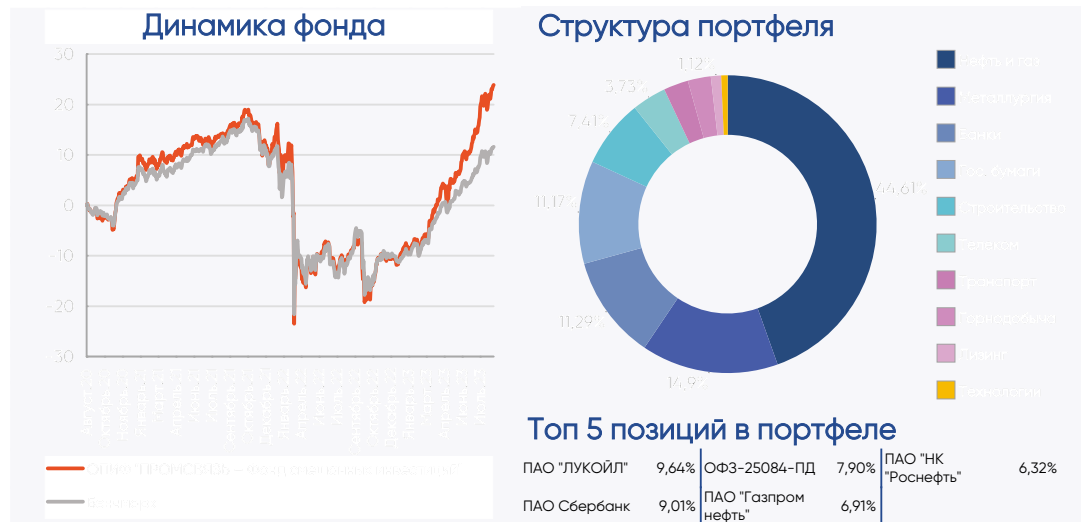
<b>Цена пая</b>	6 461,43 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	5 659 449 096,83 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Сбалансированный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 2-х лет	<b>Бенчмарк</b>	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,63%	3,14%	16,59%	32,42%	36,14%	33,65%	24,67%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

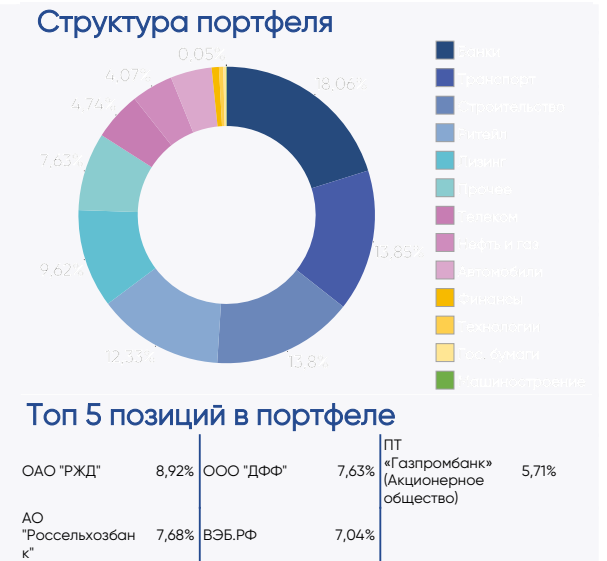
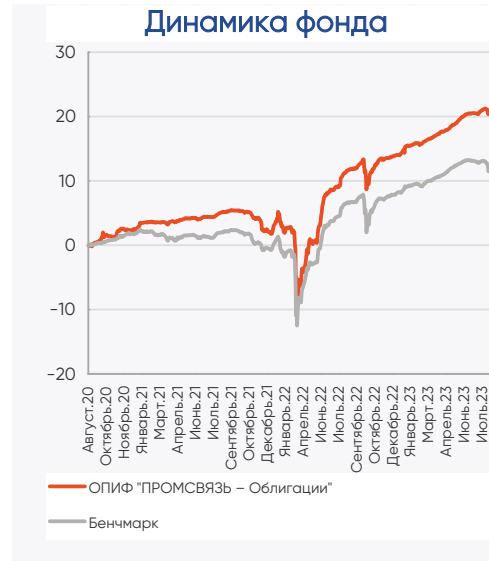
<b>Цена пая</b>	4 540,55 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	4 574 737 386,7 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-консервативный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 1,5 лет	<b>Бенчмарк</b>	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,41%	-0,66%	0,63%	3,58%	5,18%	7,35%	20,38%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

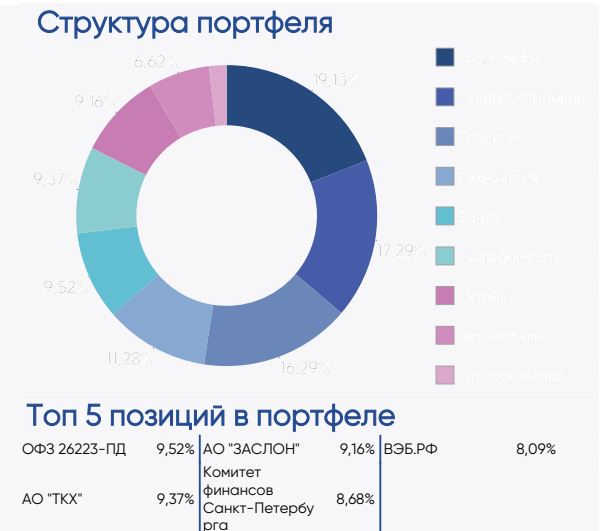
<b>Цена пая</b>	1 498,46 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	2 072 677 864,23 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-консервативный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 1,5 лет	<b>Бенчмарк</b>	RUPCI

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,03%	-0,21%	0,89%	2,85%	4,28%	6,14%	17,34%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "Мировой баланс"



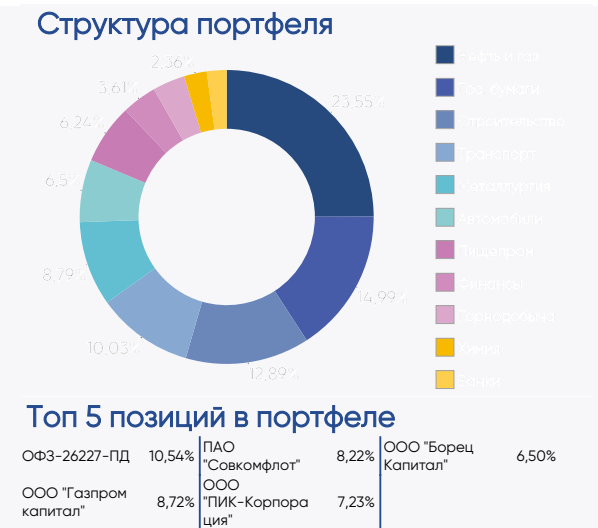
<b>Цена пая</b>	5 704,53 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	56 532 258,01 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Сбалансированный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 2-х лет	<b>Бенчмарк</b>	RUPIA

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,43%	3,12%	13,88%	20,11%	23,30%	24,35%	20,90%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "Финансовая подушка"

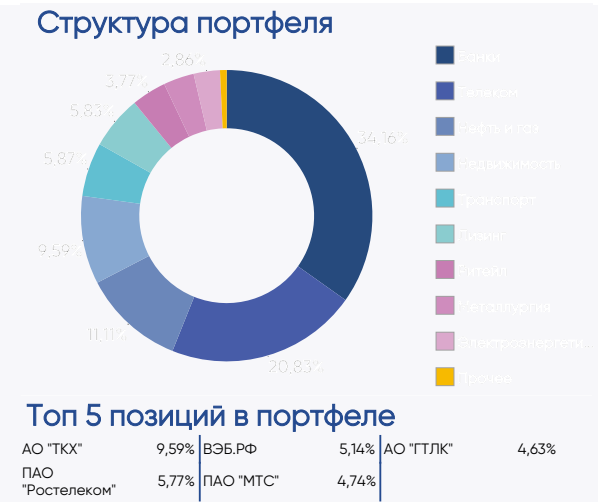
<b>Цена пая</b>	5 083,98 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	10 руб.
<b>СЧА</b>	5 296 756 779,44 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Консервативный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 1 года	<b>Бенчмарк</b>	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,15%	0,05%	1,23%	3,01%	4,14%	6,91%	13,62%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

<b>Цена пая</b>	8 872,47 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	7 377 228 270,58 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-агрессивный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет	<b>Бенчмарк</b>	IMOEX

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,22%	4,81%	22,34%	45,29%	52,14%	42,87%	40,31%

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

<b>Цена пая</b>	1 275,45 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	811 080 375,58 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-агрессивный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет	<b>Бенчмарк</b>	МОЕХВМ1

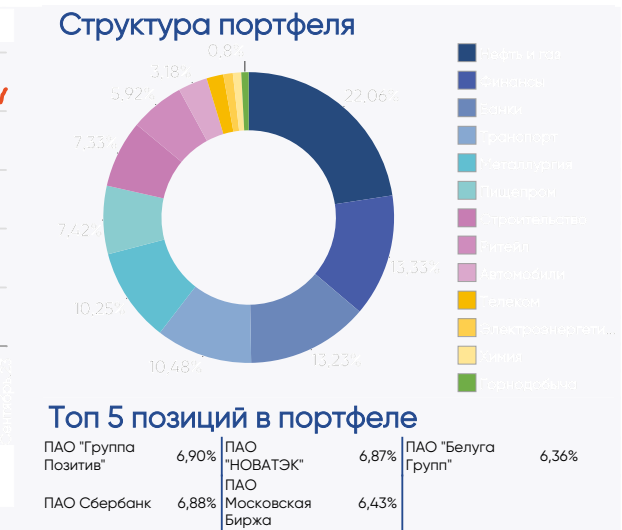
Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,03%	9,38%	36,36%	67,03%	81,48%	71,48%	-

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

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "Финансовый поток"

<b>Цена пая</b>	1 097,83 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	1 351 061 091,87 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-консервативный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 2-х лет		

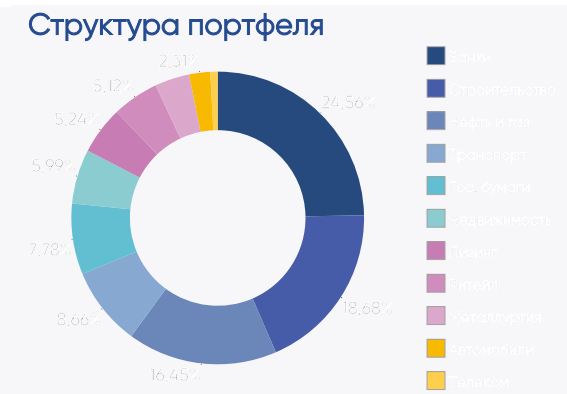
Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,19%	0,72%	1,74%	7,56%	9,23%	9,37%	-

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

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



### Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбанк"	8,67%	ОФЗ 26223-ПД	7,78%	АО "ТКХ"	5,99%
ОАО "РЖД"	8,66%	ПАО "ГК "Самолет"	6,38%		

# ОПИФ "Недра России"

<b>Цена пая</b>	1 595,95 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	2 713 134 836,45 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-агрессивный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет		

Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,12%	5,40%	26,39%	42,32%	55,99%	-	-

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

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



### Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,60%	ПАО "НК "Роснефть"	8,17%	ПАО "НОВАТЭК"	7,55%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,33%	ПАО "Транснефть"	7,79%		

# ОПИФ "Дивидендные акции"

<b>Цена пая</b>	1 417,72 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	615 747 771,14 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Умеренно-агрессивный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет		

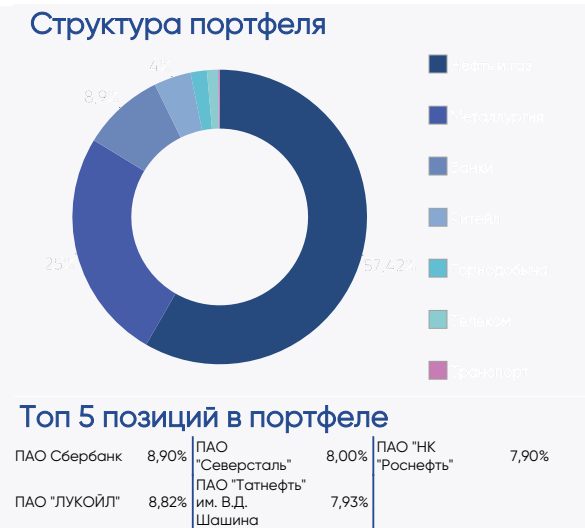
Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,93%	7,66%	23,85%	-	-	-	-

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

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



# ОПИФ "Курс на Восток"

<b>Цена пая</b>	1 310,62 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	761 866 179,14 руб.	<b>Риск-профиль</b>	Сбалансированный
<b>Рекомендуемый срок инвестирования</b>	От 3-х лет		

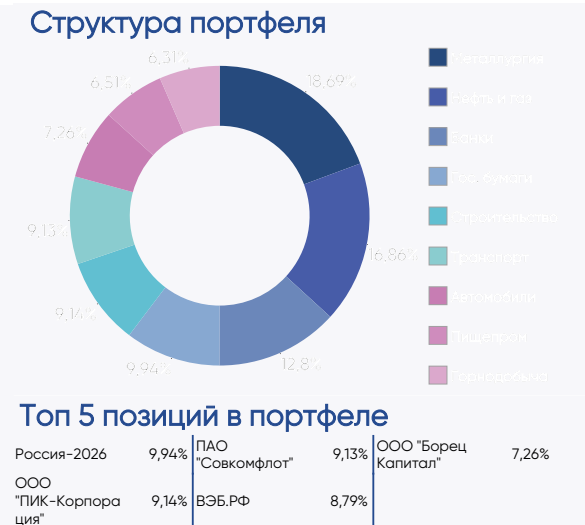
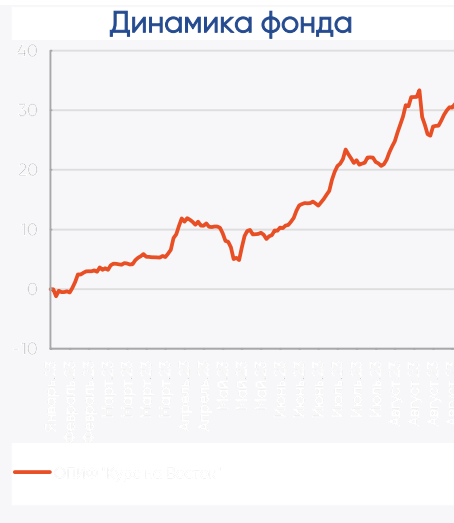
Данные по состоянию на 01.09.2023

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,17%	5,74%	19,36%	26,95%	-	-	-

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

Доходность указана на 01.09.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (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.urgavlvaem.ru](http://www.urgavlvaem.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.urgavlvaem.ru](http://www.urgavlvaem.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%	-	-	-	-	

<sup>1</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

<sup>2</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

<sup>3</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

<sup>4</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

<sup>5</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023