



Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на (0,69%) за неделю (22.03–29.03):

- ИТ (МОЕХИТ) = +5,1%
- Нефтегаз (МОЕХОГ) = +2,09%
- Металлы (МОЕХММ) = +3,3%
- Финансы (МОЕХFN) = +2,42%
- Потребление (МОЕХСN) = +2,65%

Уровень консолидации достиг двухлетнего максимума – около 3 300 пунктов.

В феврале производство в промышленном секторе России увеличилось на 8,5% по сравнению с предыдущим годом.

Группа НЛМК (NLMK): Неконсолидированная отчетность (финансовая отчетность материнской компании без данных по ее дочерним структурам) отражает только результаты деятельности липецкого актива – ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат». Чистая прибыль составила 221,5 млрд рублей, что на 15,5% выше, чем в 2022 году. Выручка увеличилась до почти 699 млрд рублей (+5,5%). Себестоимость продаж снизилась до 487,2 млрд рублей (в сравнении с почти 560 млрд рублей в 2022 году). Группа НЛМК уплатила windfall tax («добровольный налог» с разовой сверхприбыли) в размере 5,68 млрд рублей.

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

Прошлая неделя была насыщена статистическими данными, которые позволяют сделать первые прогнозы по предстоящему заседанию Банка России в конце апреля.

- Динамика недельного индекса потребительских цен показала ускорение с 19 по 25 марта, увеличившись на 0,11% (в сравнении с 0,06% и 0% в предыдущие две недели).
- Отмечается рост потребительского и автокредитования. В январе и феврале потребительские ссуды увеличились на 0,9% в месячном выражении, или на 14–14,5% в годовом, а автокредиты на 2,3–3,8% в месяц и на 43,6–47,7% в годовом.
- Жилищное строительство продолжает активно развиваться: к концу февраля в процессе строительства находилось около 106 млн квадратных метров, что на 8% превышает прошлогодние показатели.

С учетом этого можно предположить, что на заседании 26 апреля регулятор будет рассматривать два варианта: повышение или сохранение ключевой ставки. Это подтверждает целесообразность сохранения стратегии закупки флоатеров (облигаций с плавающей ставкой купона) в портфель – они обеспечивают защиту от изменений ставок в экономике. На данный момент наш целевой портфель облигаций с плавающим купоном предусматривает среднюю ставку купона в размере 17,54% годовых с выплатами каждый месяц и каждый квартал. При сохранении ключевой ставки на текущем уровне это приводит к эффективной доходности в диапазоне 18,5–19,5% годовых.

Замещенные облигации

На прошлой неделе мы сдвинули диапазон курса рубля к доллару до 92 +/- 2 рубля (от 90 до 94). Предполагаем, что рубль будет постепенно снижаться и достигнет верхней границы ожидаемой стоимости. В то же время, ближайшая динамика курса будет зависеть от решения правительства о продлении или прекращении принудительной продажи валютной выручки экспортерами в апреле.

Замещенные облигации подорожали, в том числе благодаря новостям РЖД. Компания опубликовала сообщение на официальном сайте о том, что, по согласованию с Правительственной комиссией, часть выпусков облигаций не будет замещена, а замещение другой части остаётся под вопросом.

Доходность по длинным облигациям Газпрома (до 2037г.) снизилась до 6,6. Мы продолжаем сохранять высокий уровень дюрации и ожидаем дальнейшего снижения доходности замещенных облигаций.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	12 049,98 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 971 060 089,14 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

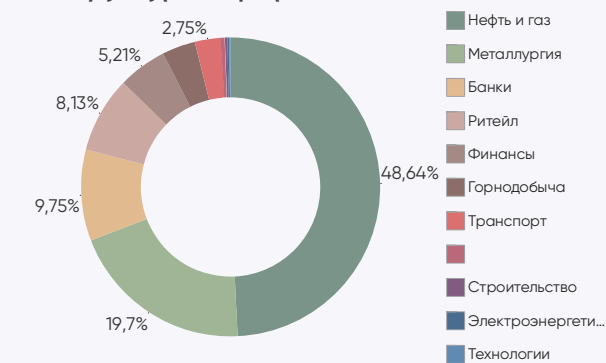
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,42%	2,84%	8,13%	13,41%	8,13%	54,09%	28,69%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,17%	ПАО "Газпром"	8,45%	ПАО "Магнит"	8,13%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,13%	ПАО "НК "Роснефть"	8,17%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 958,67 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 704 037 596,12 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

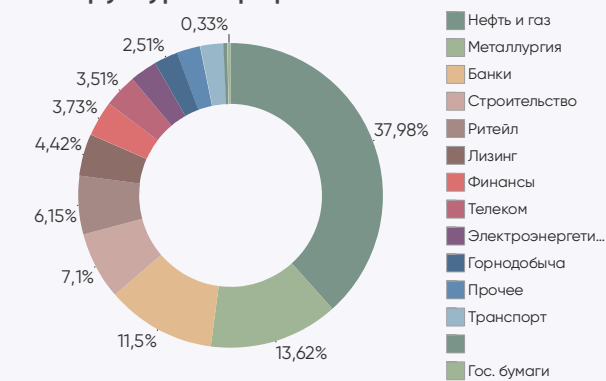
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,82%	1,63%	5,04%	8,29%	5,04%	34,66%	21,74%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,81%	ПАО "ММК"	6,33%	ПАО "Газпром"	6,02%
ПАО Сбербанк	7,78%	ПАО "Магнит"	6,15%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 719,47 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 727 601 356,54 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

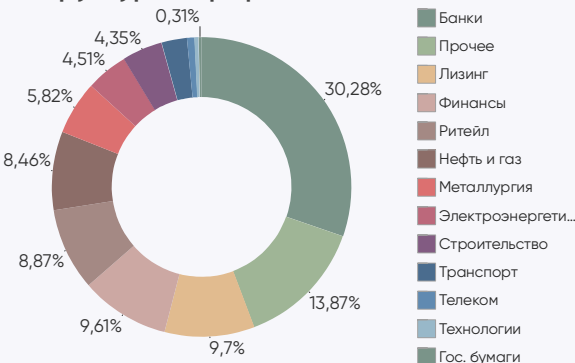
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,26%	0,48%	1,78%	4,74%	1,78%	6,85%	20,60%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	9,71%	АО РОСЭКСИМБАНК	7,39%	АО "Россельхозбанк"	5,84%
ООО "ДФ"	8,25%	АО "Авто Финанс Банк"	7,22%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 579,07 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 481 952 232,84 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

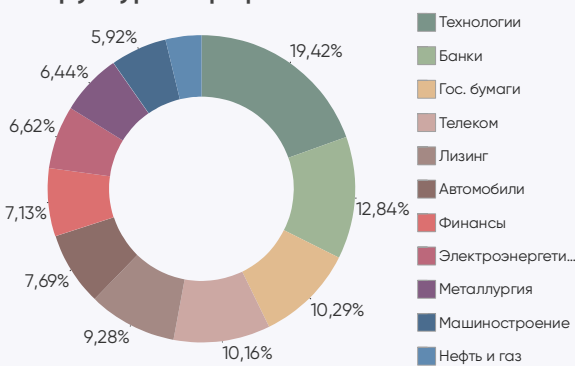
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,41%	1,01%	3,16%	5,63%	3,16%	7,76%	22,59%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Комитет финансов	9,23%	АО "ЭР-Телеком Холдинг"	8,78%	ПАО "КАМАЗ"	7,69%
АО РОСЭКСИМБАНК	9,01%	АО "ГТЛК"	8,27%		

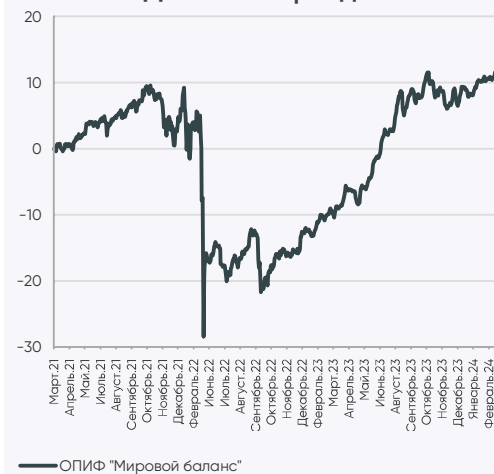
Цена пая	5 908,53 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	58 888 824,62 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

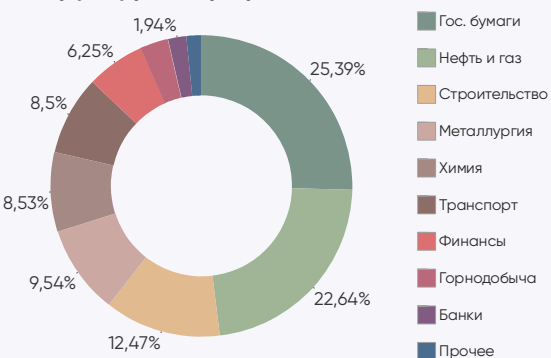
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,47%	1,55%	2,71%	2,75%	2,71%	22,86%	11,45%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26234-ПД	11,56%	ПАО "Совкомфлот"	8,50%	ООО "ПИК-Корпорация"	7,18%
ООО "Газпром капитал"	8,59%	ОФЗ-26222-ПД	8,14%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

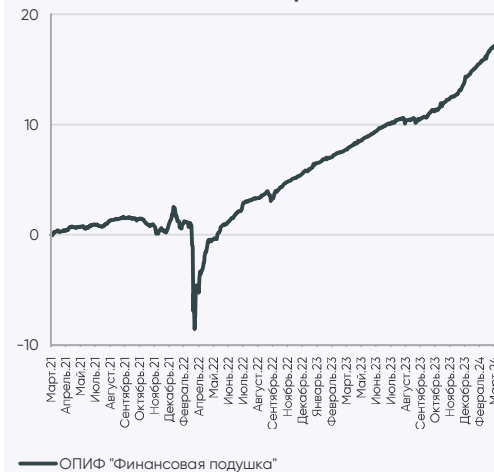
Цена пая	5 414,28 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	4 561 492 667,09 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

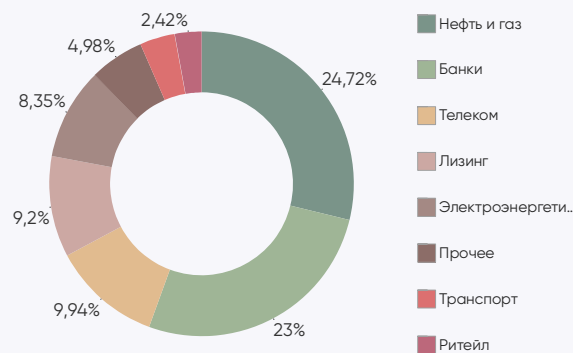
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,31%	1,13%	3,28%	6,41%	3,28%	9,26%	17,39%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Ростелеком"	7,98%	ПТ «Газпромбанк» (Акционерное общество)	6,83%	ПАО Сбербанк	5,50%
АО "Россельхозбанк"	7,33%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	6,76%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 882,67 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 551 775 556,77 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

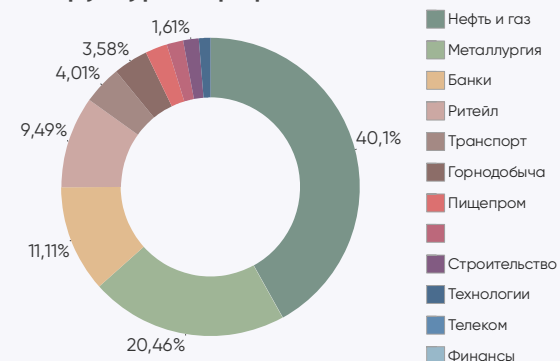
Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,34%	2,60%	7,80%	13,59%	7,80%	49,87%	24,22%

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Магнит"	9,49%	ПАО Сбербанк	9,13%	ПАО "Газпром"	8,60%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,22%	ПАО "Северсталь"	8,67%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	1 392,69 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 167 616 205,14 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОEXBVI

Результаты управления:

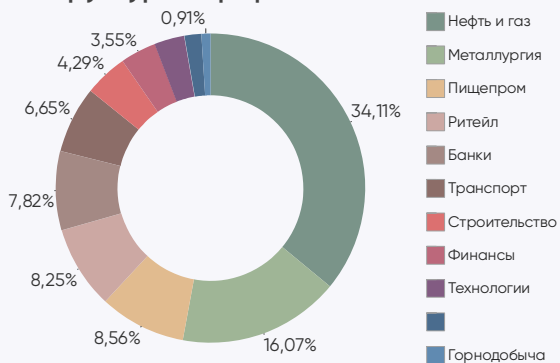
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,54%	2,78%	8,12%	11,48%	8,12%	69,04%	-

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

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "Магнит"	8,25%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,79%	ПАО "НК Роснефть"	6,76%
ПАО Сбербанк	7,82%	ПАО "Северсталь"	7,18%		

ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 091,72 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 698 253 939,25 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBCPNS

Результаты управления:

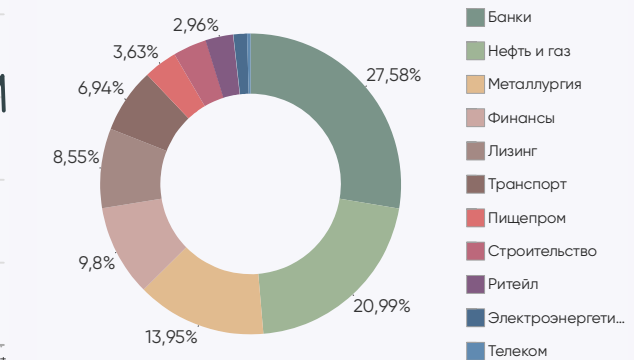
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-1,31%	-1,10%	0,57%	1,70%	0,57%	4,52%	-

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

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО РОСЭКСИМБАНК	7,93%	ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	5,20%	ПАО "ГМК "Норильский никель"	4,94%
Банк ВТБ (ПАО)	7,34%	ПАО Сбербанк	5,19%		

ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 736,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 976 047 404,38 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

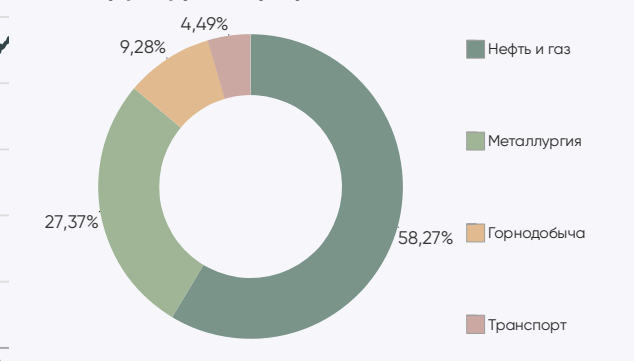
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,77%	1,80%	5,53%	8,95%	5,53%	49,33%	-

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

Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,27%	ПАО "НК "Роснефть"	8,53%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,27%
ПАО "Транснефть"	8,67%	ПАО "НОВАТЭК"	8,41%		

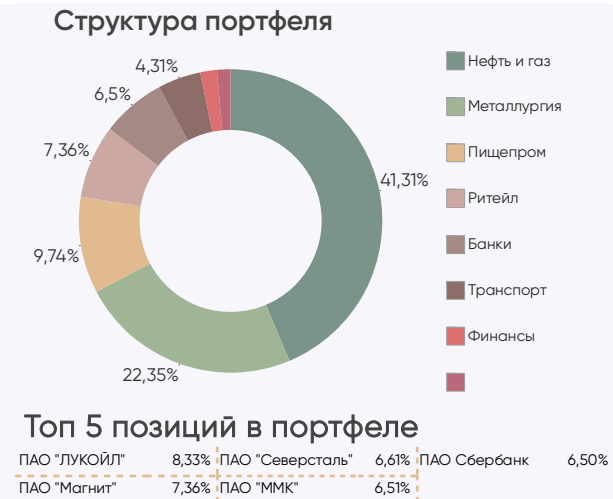
ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 544,93 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 645 043 854,6 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	0,76%	0,74%	6,55%	12,52%	6,55%	53,74%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023
Доходность указана на 29.03.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Курс на Восток»

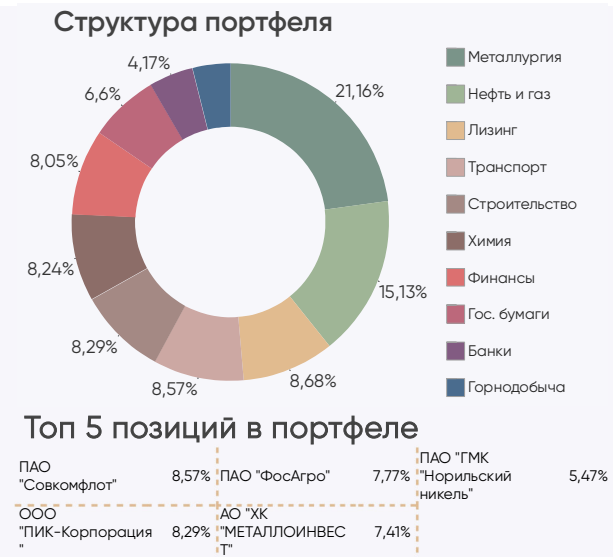
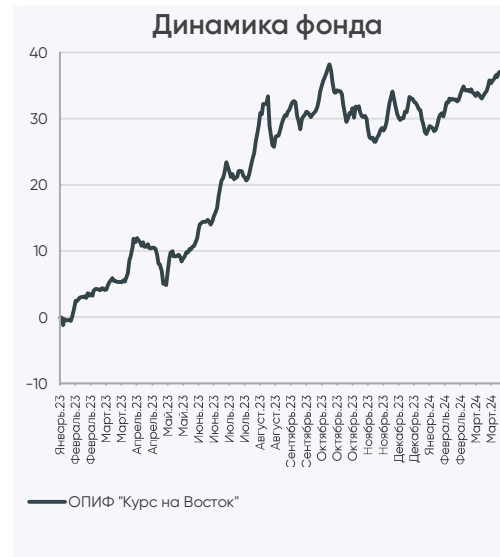
Цена пая	1 368,49 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 283 841 693,66 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,40%	2,28%	3,64%	3,05%	3,64%	29,96%	-

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

Доходность указана на 29.03.2024 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.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 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.upravlyaem.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 29.02.2024							
	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" ¹	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" ³	-1,03%	5,05%	7,38%	3,66%	53,38%	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции" ⁴	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 Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

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