



Рынок акций

Индекс Мосбиржи вырос на 2% за неделю:

- ИТ +2.38%
- Нефтегаз +2.26%
- Металлы +4.3%
- Финансы +3.5%

На новостях о выходе Анголы из ОПЕК+ котировки нефти Brent снизились примерно на 1%. Решение было вызвано несогласием страны по установленным для нее квотам добычи внутри картеля.

Заявление Новатэка о форс-мажоре по поставкам продукции по СПГ-2. Ввод в эксплуатацию СПГ-2 должен стать позитивным триггером для котировок компании. В то же время санкции США в отношении проекта создают риски перенаправления потоков с более маржинального рынка на Западе в сторону Азии, что увеличит логистические затраты.

Интервью главы Транснефти. Поставки компании по итогам 2023 года в целом остались на уровне 2022 года. Это можно оценивать как позитивную новость, так как рынок ожидал небольшого снижения; также мощности порта Приморск планируется расширить до 57 млн тонн перевалки. Позитив по компании сохраняется как с точки зрения дивидендных выплат, так и с точки зрения сплита.

Северсталь планирует сохранить полную загрузку мощностей в 2024 году. Гендиректор Северстали прокомментировал перспективы рынка стали и компании в 2024 году, в частности выпуск составит 11 млн тонн в 2024 году, что соответствует 11.3 млн тонн в 2023 году и примерно соответствует 100% загрузке мощностей. Также компания не планирует снижать долю на внутреннем рынке в 2024 году, который составляет около 90%. Новость безусловно позитивна для котировок Северстали, но в то же время дает понимание, что тенденции в сфере промышленного производства, обрабатывающей промышленности и строительстве могут остаться в силе и в 2024 году.

ЕС продлил разрешение на импорт сыров из РФ до октября 2028 года. Новость позитивна для НЛМК, единственного бенефициара новости. Однако НЛМК остается наиболее непрозрачной компанией из сектора черных металлургов и чувствительной к экспортной пошлине, имея значительную долю экспорта в выручке.

Основные идеи по акциям остаются в силе как до конца уходящего года, так и на начало наступающего нового:

- Нефтегаз (Лукойл, Роснефть, Татнефть, Газпромнефть) в ожидании следования ОПЕК+ своей политике поддержки нефтяных цен и дальнейших выплат дивидендов от нефтегазовых компаний;
- Финансовый сектор - Сбербанк в первую очередь - в ожидании реализации своей стратегии;
- Черные металлурги (ММК, Северсталь) на ожиданиях разрешения ситуации с дивидендами и дальнейшей сильной позиции этих компаний на внутреннем рынке;
- Потребсектор (Магнит) в ожидании роста котировок после ГОСА.

ТОП-4 фондов

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 «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

На российском облигационном рынке началась последняя торговая неделя в 2023 году. Год уходящий, безусловно, запомнился всем, как период, когда ключевая ставка вопреки большинству прогнозов была поднята, и не на 1-2 п.п., а сразу на 8 п.п., то есть по факту удвоилась с начала года. Теперь потенциал роста бондовых портфелей с активным управлением оценивается в 18-18.5% годовых на 12-14 месяцев, а рынок по-прежнему гадает: «Что будет дальше с ключевой ставкой?».

Консенсус вдохновлен признаниями главы Центрального банка Эльвиры Набиуллиной о том, что регулятор находится вблизи максимумов по «ключу». Теперь большинство верит, что ставка больше не будет повышена, а, напротив, пойдет вниз уже во втором квартале 2024 года. Между тем, мы пока не торопимся разделять такой взгляд. Инфляционные ожидания населения, которые увидели свет уже после выступления главы ЦБ, находятся на очень высоких уровнях, темпы роста корпоративного кредитования также высоки, как и темпы ипотечного кредитования. В такой ситуации привычных для монетарных властей мер может быть недостаточно, а, значит, ключевая ставка может еще вырасти.

Мы уточним свой прогноз в отношении следующего заседания Банка России, запланированного на 16 февраля, по мере выхода новой макростатистики, а пока же предлагаем пережить неопределенность в облигационных портфелях, составленных преимущественно из флоатеров. В портфелях ИДУ их доля варьируется от 65% до 100%, в составе ОПИФ их целевой объем – 40%.

До конца года к этим бумагам добавятся две новые идеи: 1) облигации Газпром нефти, срок 3 года, купон ежемесячный, считается как «ключевая ставка + 130 б.п.» (первый купон соответственно составит 17.3% годовых); 2) облигации Авто Финанс Банка, срок 3 года, купон ежеквартальный, определяется как «ключевая ставка + 250 б.п.» (первый купон – 18.5% годовых).

Валютные облигации

Курс доллара остаётся вблизи уровня в 92 рубля за доллар. Основным драйвером пятничного удешевления рубля стали ожидания по новым санкциям против РФ, к которым в понедельник утром добавились слова Аксакова относительно возможной корректировки программы продажи валютной выручки со стороны экспортёров. Свой прогноз по курсу рубля на конец года мы оставляем неизменным, ждём дальнейшего плавного удешевления.

Доходности на замещающие облигации Газпрома остаются на прежних уровнях – около 5.5 - 6% в коротком сегменте (2-5 лет), около 6.8% – в длинных облигациях (37-й год). Ожидаем замещения долларовых облигаций НЛМК до конца года, подбираем облигации некоторых других эмитентов для диверсификации портфеля.

ОПИФ «Дивидендные акции» – фонд, в который подбираются акции компаний с потенциально хорошей дивидендной доходностью с последующей их выплатой пащикам. 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.

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	11 050,43 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 676 807 366,02 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	3,08%	-0,85%	7,79%	21,31%	59,00%	62,40%	30,92%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



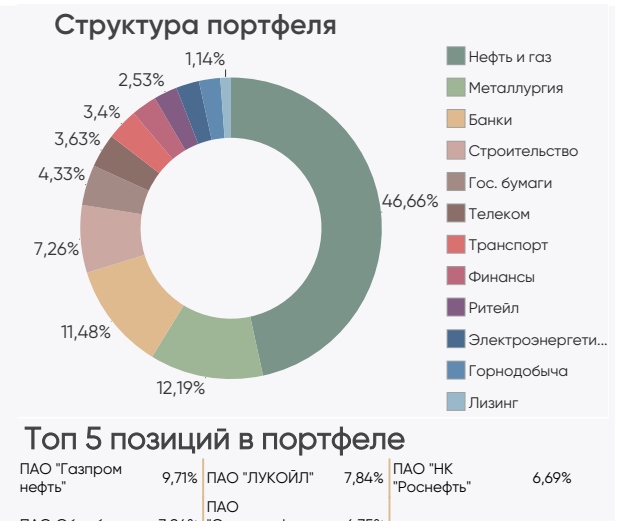
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	6 597,42 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 576 976 595,05 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	2,39%	-0,70%	5,51%	14,30%	39,01%	41,23%	20,78%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



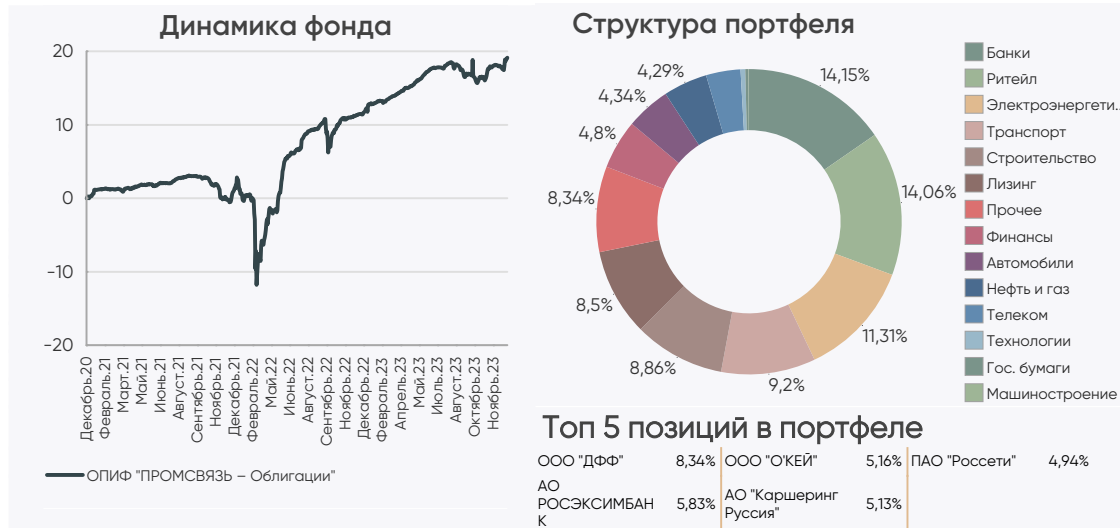
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 601,59 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 849 032 195,15 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	0,91%	0,90%	1,91%	1,23%	6,59%	6,65%	18,99%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



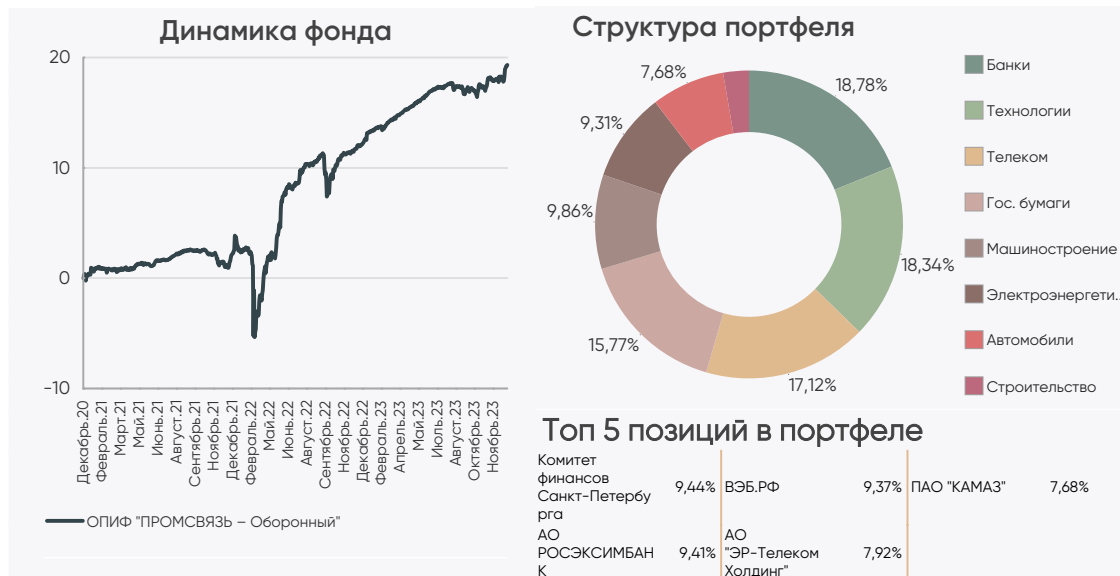
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 523,72 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 625 448 448,97 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	0,89%	1,18%	1,94%	1,98%	6,04%	6,33%	19,15%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



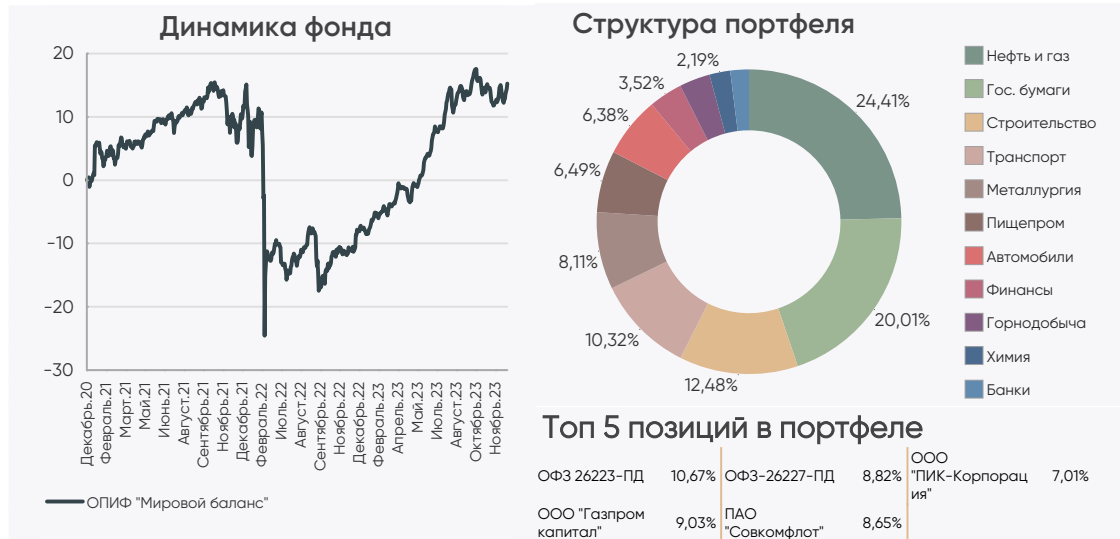
ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	5 756,47 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	56 711 245,31 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPIAI

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,28%	3,09%	1,49%	10,67%	24,43%	26,12%	15,49%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



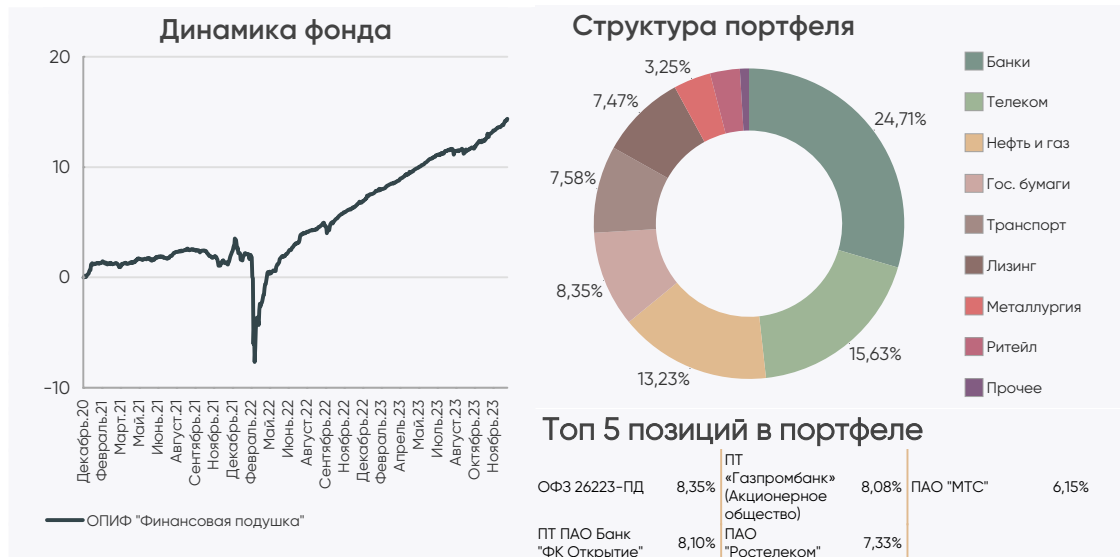
ОПИФ «Финансовая подушка»

Цена пая	5 210,55 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	4 110 297 009,68 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	0,29%	0,92%	2,43%	3,26%	6,73%	6,96%	14,26%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



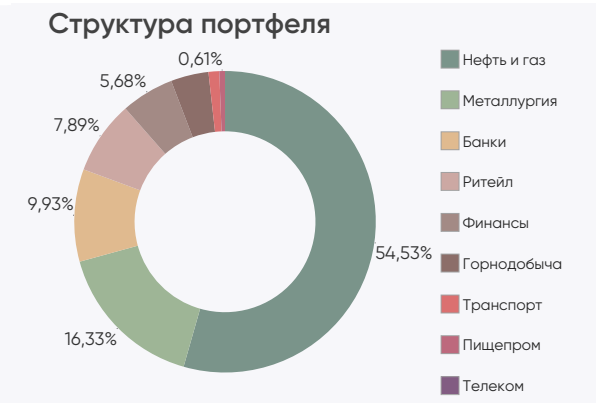
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	9 069,57 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 495 312 606,48 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	3,05%	-0,91%	7,23%	19,42%	55,52%	58,61%	26,29%

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,84%	ПАО "Газпром"	8,88%	ПАО "Магнит"	7,89%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,29%	ПАО "НК "Роснефть"	8,48%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

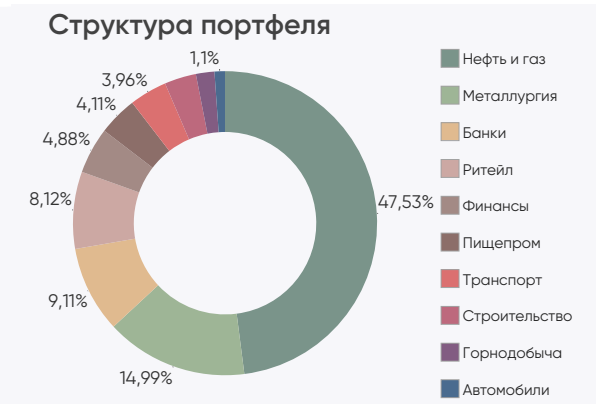
Цена пая	1 273,23 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	949 794 822,95 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОЕХВМІ

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,27%	-1,09%	4,63%	24,22%	81,17%	85,20%	-

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

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,96%	ПАО "Магнит"	8,12%	ПАО "Газпром"	7,75%
ПАО "НК "Роснефть"	8,55%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,85%		

ОПИФ «Финансовый поток»

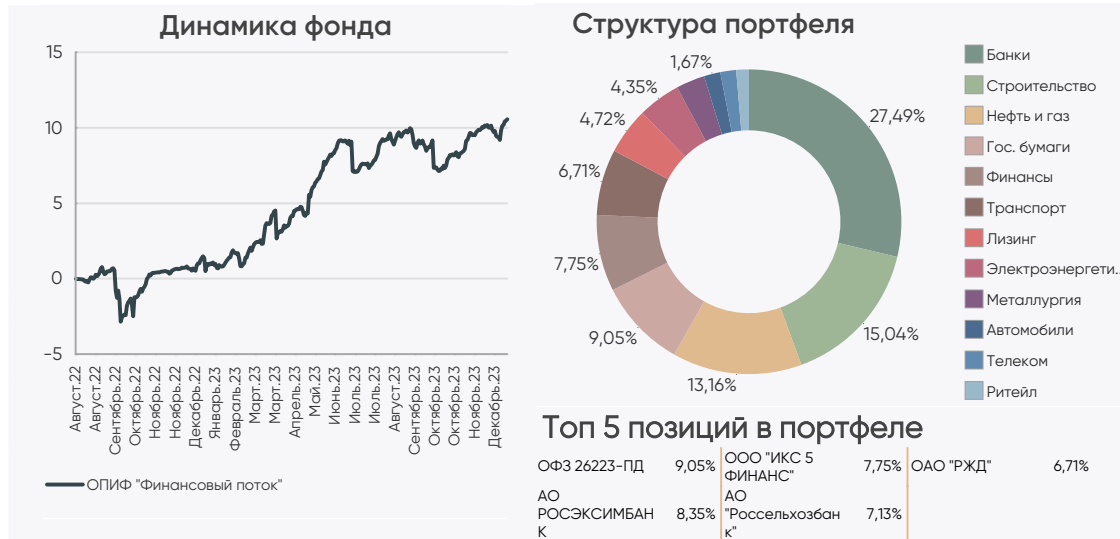
Цена пая	1 105,66 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 815 003 586,42 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,68%	0,66%	1,79%	1,29%	10,01%	9,46%	-

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

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Недра России»

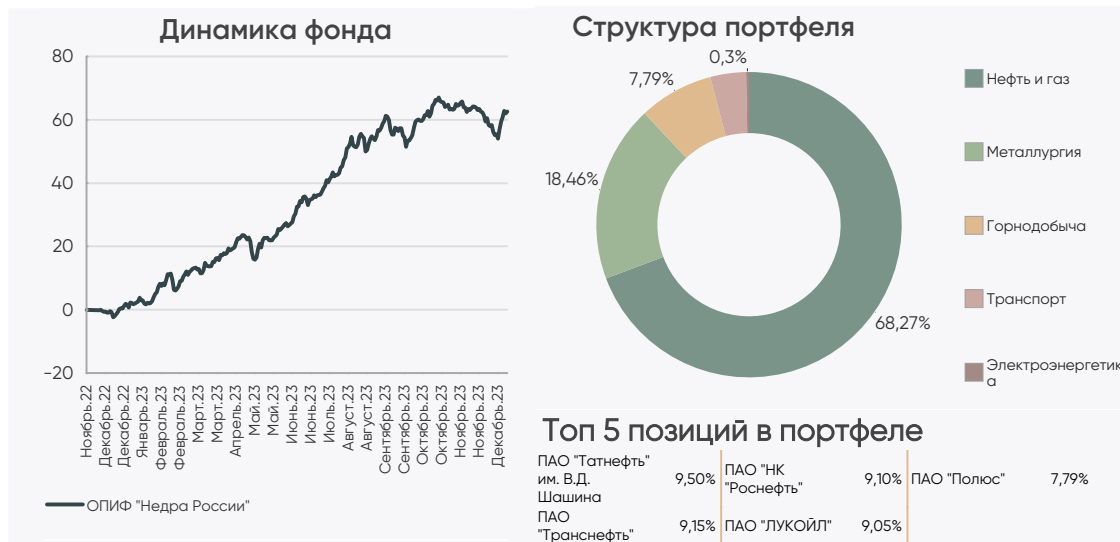
Цена пая	1 626,35 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 144 338 387,97 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,57%	-0,98%	5,99%	19,74%	58,96%	61,85%	-

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

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Дивидендные акции»

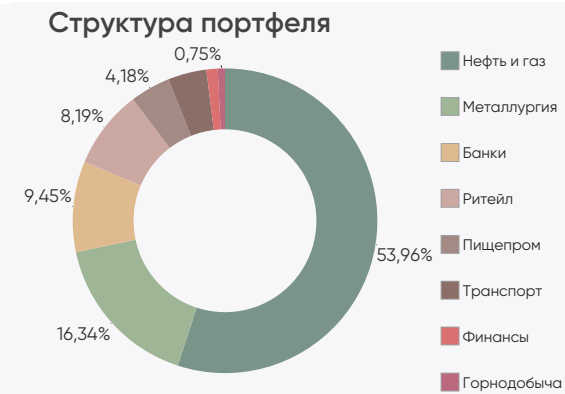
Цена пая	1 435,55 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 313 816 471,29 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,68%	-0,19%	5,89%	18,39%	-	-	-

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

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,45%	ПАО «Магнит»	8,19%	ПАО «НК «Роснефть»	7,20%
ПАО «ЛУКОЙЛ»	9,31%	ПАО «Транснефть»	8,06%		

ОПИФ «Курс на Восток»

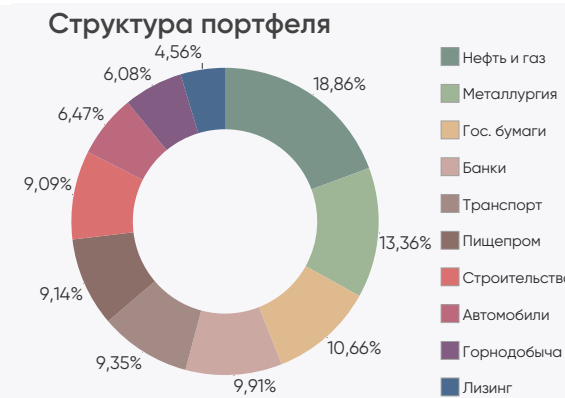
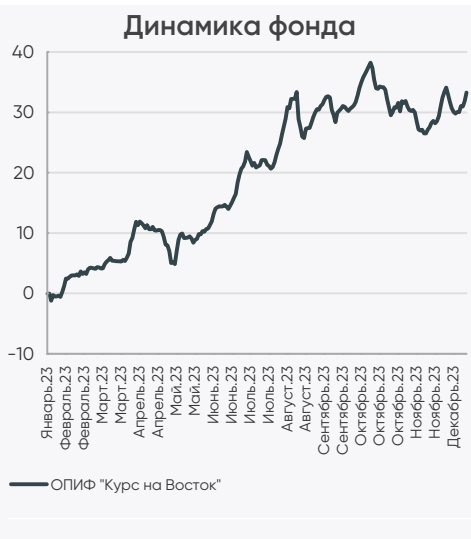
Цена пая	1 332,88 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 366 909 294,29 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,47%	5,35%	2,34%	16,53%	-	-	-

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

Доходность указана на 22.12.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО «Совкомфлот»	9,35%	ПАО «ФосАгро»	8,36%	Россия-2026	6,77%
ООО «ПИК-Корпорация»	9,09%	АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	7,39%		

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. 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.upravlyaem.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 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 30.11.2023							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	0,40%	3,23%	28,90%	58,76%	63,92%	37,42%	96,61%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	0,54%	2,25%	19,15%	39,00%	41,58%	23,42%	61,89%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	1,46%	0,54%	1,14%	5,64%	6,18%	18,02%	43,00%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,65%	0,68%	1,43%	4,89%	5,90%	17,06%	28,66%	
ОПИФ "Мировой баланс"	-1,86%	-1,22%	12,40%	21,47%	27,63%	15,83%	49,73%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,95%	1,82%	3,06%	6,00%	6,83%	13,34%	32,28%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	0,11%	2,43%	25,05%	55,39%	60,66%	29,85%	112,64%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"	-0,33%	-0,30%	37,39%	80,72%	84,36%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток"	1,72%	0,45%	2,28%	9,63%	9,49%	-	-	
ОПИФ "Недра России"	-0,55%	2,23%	29,19%	58,70%	62,53%	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции"	0,88%	1,01%	25,16%	-	-	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток"	-2,29%	-1,45%	17,04%	-	-	-	-	

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