



Рынок акций

Российский рынок акций ускорил рост, индекс MOEX скорректировался в конце недели от максимумов, но все же показав около +3% по итогу недели. Локальная резкая коррекция российского рынка на закрытии недели пока носит скорее технический характер. Учитывая продолжающуюся девальвацию рубля, реальный рост рынка с начала года совсем незначителен.

Большинство ликвидных акций, составляющих основу капитализации рынка, сохраняют потенциал для роста в пределах 5–15% до конца года, по текущим условиям. Дополнительным фактором поддержки нефтегазового сектора становятся растущие цены на нефть, Brent торгуется выше 85, а дисконт российских поставок значительно сократился в последние месяцы. Мы по-прежнему отдаем предпочтение экспортерам в портфелях акций, получающих максимальную выгоду от слабого курса рубля.

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 облигаций

На облигационном рынке царит августовское затишье, вызванное сезонным снижением активности в силу отпусков. Первичные размещения редки и носят характер, скорее, клубных сделок, нежели стремятся собрать солидный рыночный спрос. Сохраняется напряженность, вызванная разгоном инфляции. Так, ИПЦ в период с 25 по 31 июля вырос на 0,13%, хотя обычно в эти дни наблюдается дефляция в 0,06%. На этом фоне рынок ждет ужесточения денежно-кредитной политики со стороны ЦБ и от заседания регулятора 15 сентября ожидает подъема ключевой ставки на 100 б.п.

Такой сценарий с начала года мы оценивали, как базовый, и отдавали предпочтение коротким бондам, а в последние месяцы активно увеличивали долю облигаций с плавающим купоном (т.н. флоатеры) в портфелях под управлением.

В текущий момент мы отдаем предпочтение трем бумагам: Россельхозбанк БО-02-002Р, который предлагает премию к инструментам денежного рынка в 150 б.п., РЖД-001Р-26R, где премия к денежному рынку составляет 130 б.п., а также ВЭБР-37 с премией в 180 б.п. У первых двух бумаг купоны выплачиваются ежемесячно, у третьей – ежеквартально.

Валютные облигации

Курс рубля к доллару за прошедшую неделю ослабел до 96,8, евро – 106,3, юаня – 13,4.

Доходность по некоторым коротким выпускам Газпрома в евро опустилась до 4–5% (2023 и 2024 гг. погашения), в долларах – осталась на уровнях 8–9%. По-прежнему сохраняется большой навес на доходности длинных бумаг в евро, премия к кривой госдолга Минфина по которым составляла ~300 б.п.

ВТБ заявил о возможном замещении всех еврооблигаций в обращении для держателей из дружественных стран, новая схема должна быть согласована с ЦБ. Домодедово сообщил о планах начать замещения некоторых своих выпусков.

На рынке облигаций в юанях все спокойно, доходности остаются в диапазоне 4,5 – 6% с большим спросом на короткие выпуски до 1 года и небольшими объемами торгов.

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

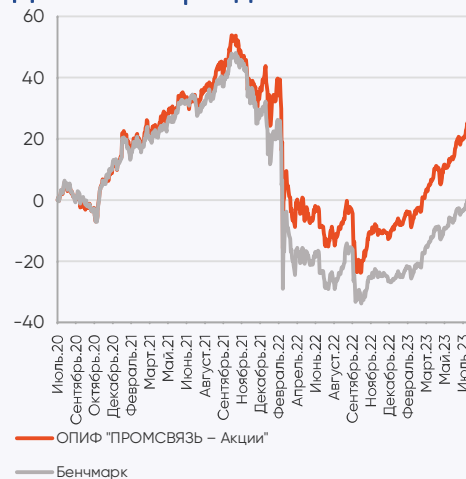
Цена пая	10 205,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 421 402 214,61 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

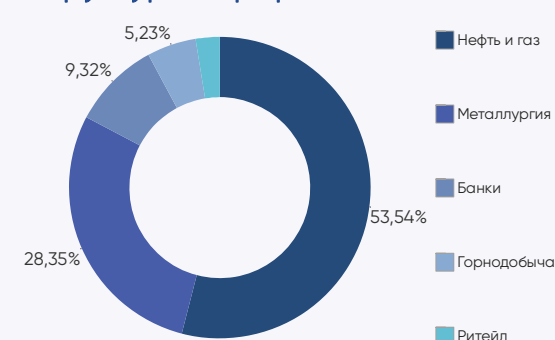
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,93%	12,01%	28,48%	41,68%	46,84%	54,56%	33,04%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	9,32%	ПАО "НК "Роснефть"	8,95%	ПАО "НОВАТЭК"	7,55%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,03%	ПАО "Газпром нефть"	7,91%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

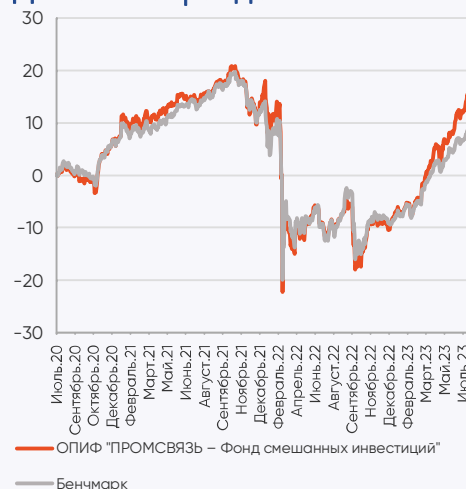
Цена пая	6 272,38 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 426 021 261,74 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

Результаты управления:

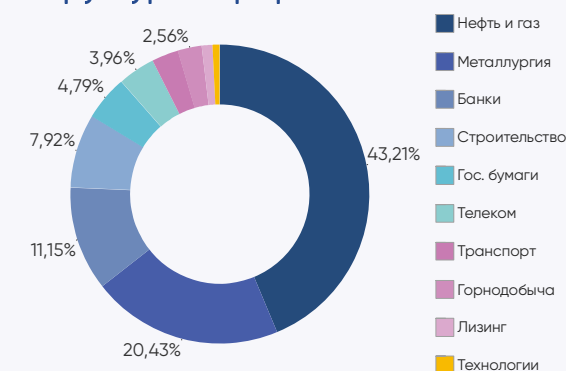
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,41%	8,59%	19,89%	29,83%	32,16%	35,82%	21,52%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,92%	ПАО "Газпром нефть"	6,39%	ПАО "НК "Роснефть"	6,14%
ПАО Сбербанк	8,77%	ПАО "НОВАТЭК"	6,15%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

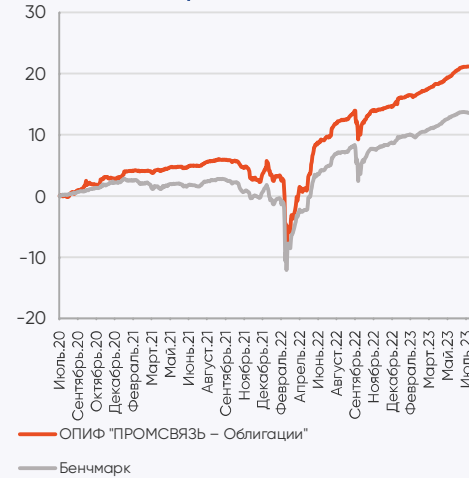
Цена пая	4 576,78 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 612 661 060,36 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

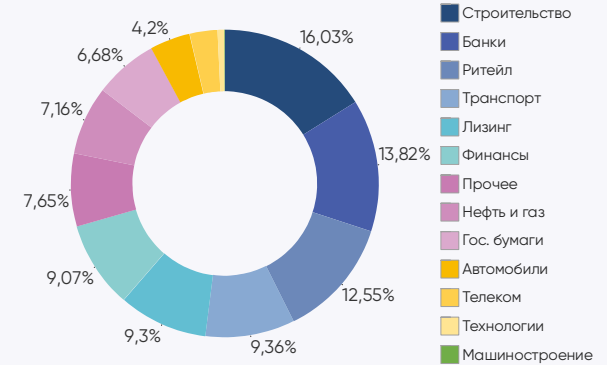
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,24%	0,59%	2,63%	4,68%	6,02%	8,83%	21,71%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ООО "ДФФ"	7,65%	ОФЗ-26215-ПД	6,39%	ПАО "ГК "Самолет"	5,93%
АО "Россельхозбанк"	7,16%	ООО "Ритейл Бел Финанс"	6,06%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

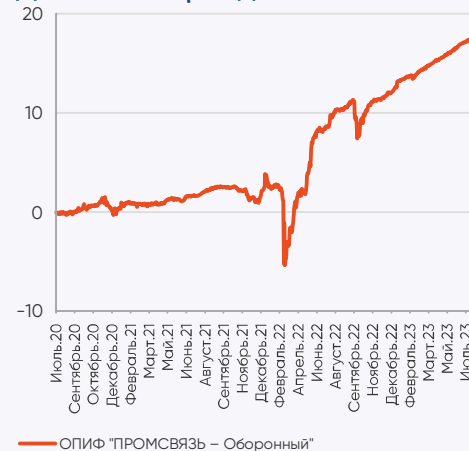
Цена пая	1 501,45 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 177 927 839,87 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

Результаты управления:

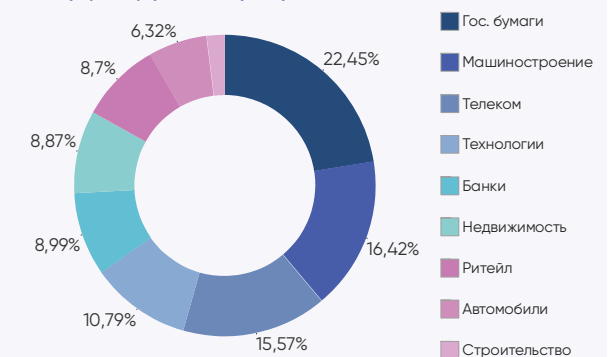
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,09%	0,28%	1,71%	3,52%	4,49%	6,57%	17,81%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ 26223-ПД	11,33%	АО "ЗАСЛОН"	8,70%	ПАО "КАМАЗ"	5,82%
АО "ТКХ"	8,87%	Комитет финансов Санкт-Петербурга	8,34%		

ОПИФ "Мировой баланс"



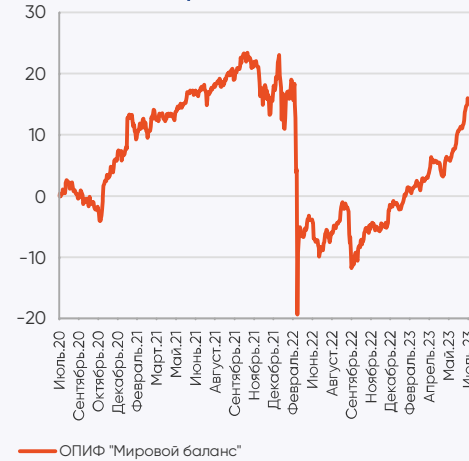
Цена пая	5 621,52 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	50 586 554,26 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

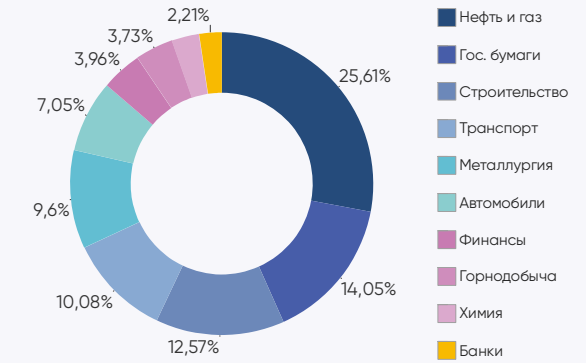
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,07%	4,91%	16,35%	20,32%	21,51%	29,28%	19,84%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26227-ПД	10,38%	ПАО "Совкомфлот"	8,01%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,85%
ООО "Газпром капитал"	9,73%	ООО "Борец Капитал"	7,05%		

ОПИФ "Финансовая подушка"

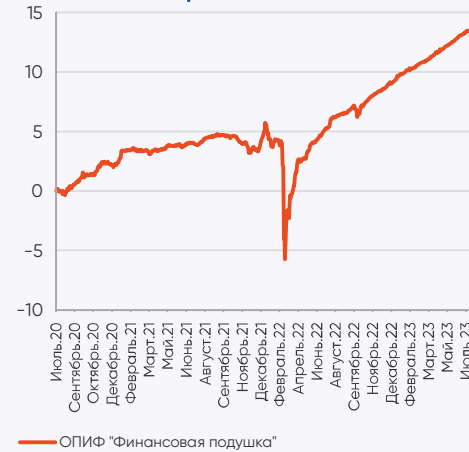
Цена пая	5 084,24 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 043 052 566,25 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

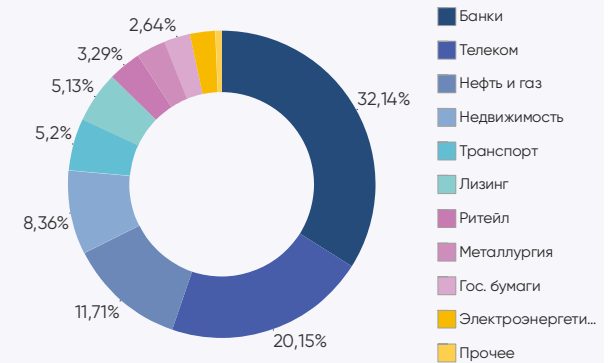
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,14%	0,48%	1,82%	3,46%	4,14%	7,26%	13,93%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКХ"	8,36%	ВЭБ.РФ	4,49%	ПАО Сбербанк	4,07%
ПАО "Ростелеком"	5,02%	ПАО "МТС"	4,15%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

Цена пая	8 459,33 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	7 341 920 733,29 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

Результаты управления:

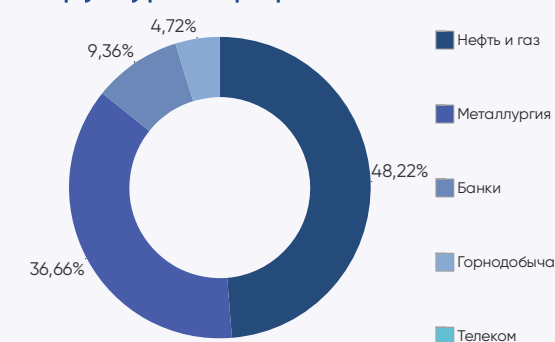
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,90%	11,93%	25,92%	40,65%	45,06%	51,74%	36,72%

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,56%	ПАО Сбербанк	9,36%	ПАО "НОВАТЭК"	8,34%
ПАО "НК "Роснефть"	9,50%	ПАО "Мечел"	8,57%		

ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 195,65 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	596 827 502,35 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОЕХВМ1

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	6,78%	18,86%	42,02%	58,79%	70,13%	71,77%	-

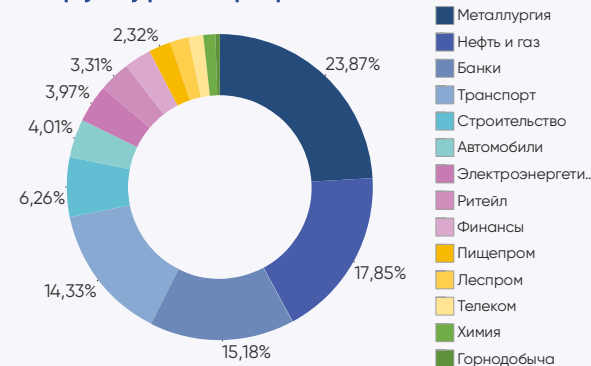
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НМТП"	7,87%	ПАО "Мечел"	7,13%	ПАО "ГК "Самолет"	6,26%
ПАО Сбербанк	7,53%	ПАО "ДВМП"	6,45%		

ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 091,36 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 272 235 839,21 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

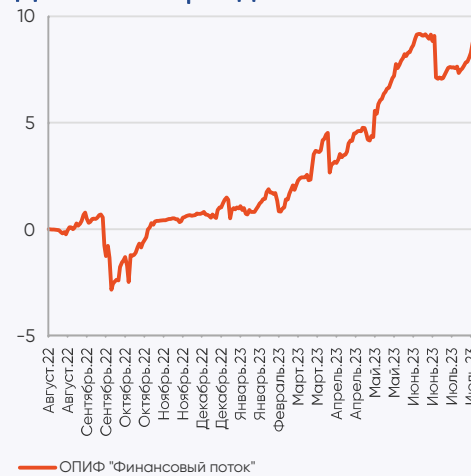
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,79%	1,88%	4,77%	7,61%	8,59%	-	-

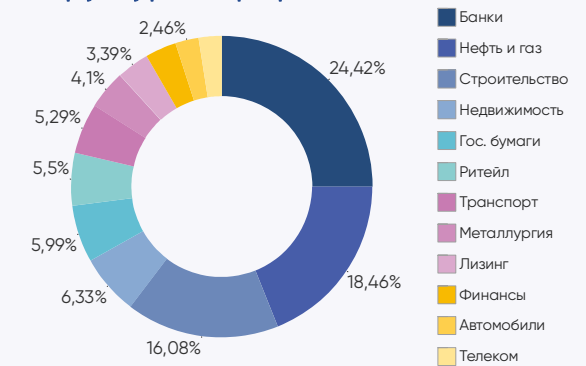
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбанк"	7,94%	ОФЗ 26223-ПД	5,99%	ВЭБ.РФ	4,87%
АО "ТКХ"	6,33%	ОАО "РЖД"	5,29%		

ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 520,04 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 030 959 701,61 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

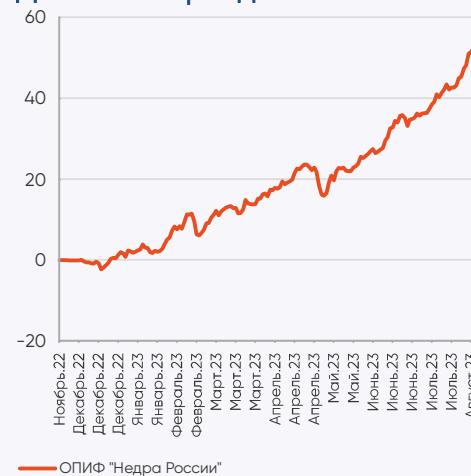
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,65%	11,60%	31,21%	41,35%	48,57%	-	-

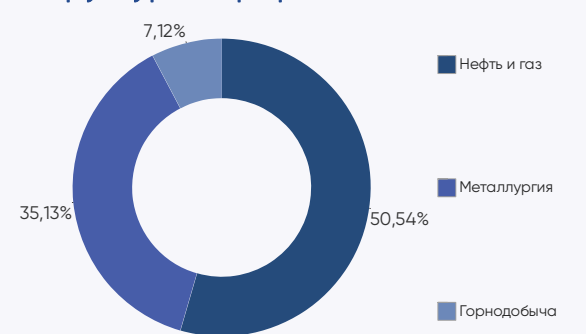
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,20%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,26%	ПАО "НК "Роснефть"	6,71%
ПАО "НОВАТЭК"	7,93%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	6,82%		

ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 330,45 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	476 225 326,59 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

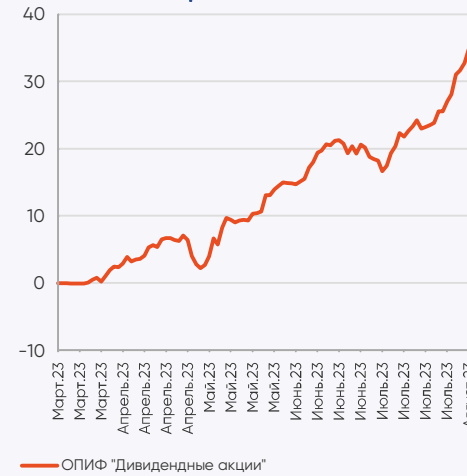
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,88%	12,30%	30,15%	-	-	-	-

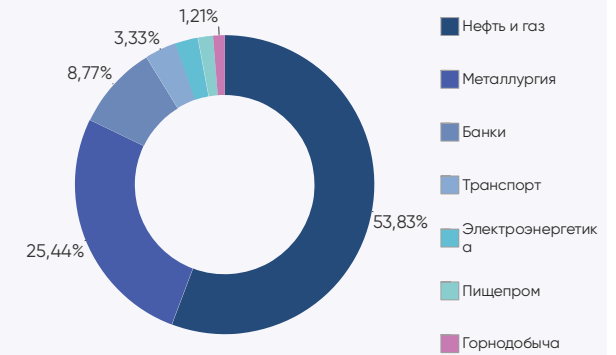
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,77%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,65%	ПАО "Северсталь"	8,58%
ПАО "Сургутнефтегаз"	8,75%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,60%		

ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 276,29 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	663 009 470,67 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

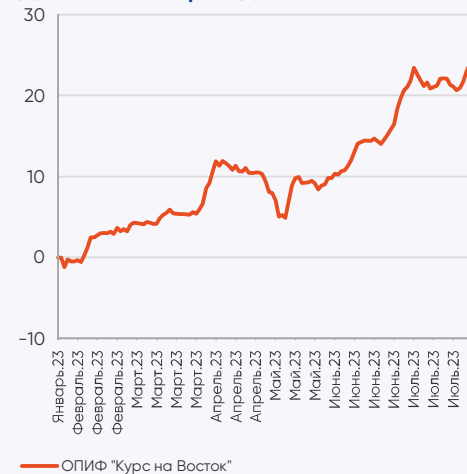
Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	4,85%	5,76%	18,20%	28,24%	-	-	-

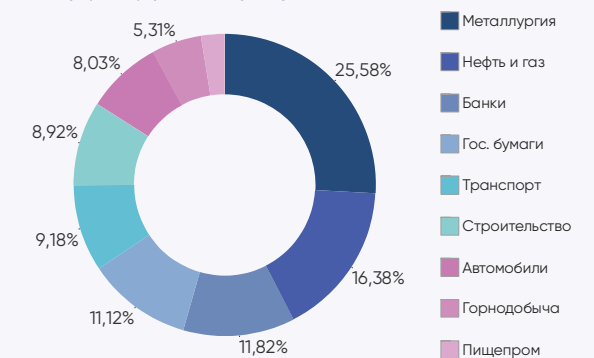
*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 04.08.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	11,12%	ООО "ПИК-Корпорация"	8,92%	ООО "Борец Капитал"	8,03%
ПАО "Совкомфлот"	9,18%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	8,15%		

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.uravlyuаem.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.uravlyuаem.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 31.07.2023						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	11,59%	22,32%	42,37%	46,00%	47,10%	33,79%	83,75%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	8,18%	15,57%	29,79%	31,43%	32,68%	21,30%	51,90%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,55%	2,65%	4,58%	5,89%	9,01%	21,53%	43,24%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,38%	1,74%	3,43%	4,45%	7,06%	17,69%	31,56%
ОПИФ "Мировой баланс"	3,76%	11,99%	18,88%	19,07%	24,75%	17,73%	48,41%
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,53%	1,81%	3,41%	4,07%	7,23%	13,68%	29,88%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	11,64%	19,91%	41,39%	44,34%	43,12%	37,58%	104,29%
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей" ¹	12,64%	29,23%	54,08%	63,45%	61,21%	-	-
ОПИФ "Финансовый поток" ²	1,54%	3,86%	7,50%	8,24%	-	-	-
ОПИФ "Недра России" ³	10,87%	24,02%	43,03%	47,57%	-	-	-
ОПИФ "Дивидендные акции" ⁴	9,02%	23,10%	-	-	-	-	-
ОПИФ "Курс на Восток" ⁵	3,87%	11,46%	24,43%	-	-	-	-

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