



## Рынок акций

Индекс МосБиржи на прошлой недели практически не изменился, немного не дотянув до отметки 3000 пунктов. Начавшаяся в конце недели коррекция рынка акций носила скорее технический характер, вероятно, часть участников торгов предпочла зафиксировать прибыль с началом низкого летнего сезона. Дивидендный сезон практически закончился, но бумаги какое-то время еще будут поддерживать поступившие выплаты на счета инвесторов.

Основные фундаментальные факторы, основной из которых – прошедшее ослабление рубля, по-прежнему на стороне продолжения роста рынка. Мы сохраняем текущие позиции в фондах акций, делая по-прежнему основной упор на бумаги сырьевых экспортеров.

## 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

Основным событием минувшей недели стало заседание совета директоров Банка России, на котором ключевая ставка была повышена на 1 п.п. до 8,5% годовых. Повышение оказалось выше, чем этого ждал рынок (консенсус предполагал рост на 0,5 п.п.) и почти совпало с нашими ожиданиями, предполагавшими повышение в пределах 0,75 п.п. На пресс-конференции регулятор отметил, что обеспокоен ростом инфляции выше цели и может и дальше прибегнуть к повышению в случае, если инфляция будет ускоряться.

В наших комментариях в январе-июне и в стратегии на 2023 год мы предполагали именно такое поведение монетарных властей в качестве основного сценария. Поэтому мы целенаправленно сокращали дюрацию в облигационных фондах, чтобы минимизировать процентный риск. Таким образом, ужесточение денежно-кредитной политики практически не окажет влияния на ОПИФ «Финансовая подушка» и «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный» и незначительное на фонд «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации».

В текущих условиях мы считаем целесообразным участие на небольшие объемы в первичных размещениях, где маркетируемая доходность содержит значительную премию как к ОФЗ, так и к торгуемым аналогам. В приоритете остаются эмитенты третьего и дальних эшелонов с хорошим кредитным качеством.

## Валютные облигации

По итогам прошедшей недели курс рубля закрылся вблизи открытия на уровне 90,7 в паре USD/RUB, укрепился к евро с 101,14 до 100,6 и к юаню до 12,55.

Рынок замещающих облигаций оставался спокойным, доходности долларовых бумаг находились в диапазоне 8,5–10% в долларах и до 9–10% в евро.

Газпром закончил дозамещения своих выпусков с погашением в 2026, 2029, 2030, 2037 и бессрочного выпусков. Таким образом, Газпром провел повторный обмен на замещающие облигации двенадцати выпусков своих евробондов из двадцати одного в обращении, включая все долларовые. Компании остается провести повторный обмен на замещающие облигации всех своих выпусков в евро.

На рынке облигаций в юанях также все спокойно, доходности находятся в диапазоне 4,5 – 6% с большим спросом на короткие выпуски до 1 года.

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"

Цена пая	9 566,15 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 070 247 884,29 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

## Результаты управления:

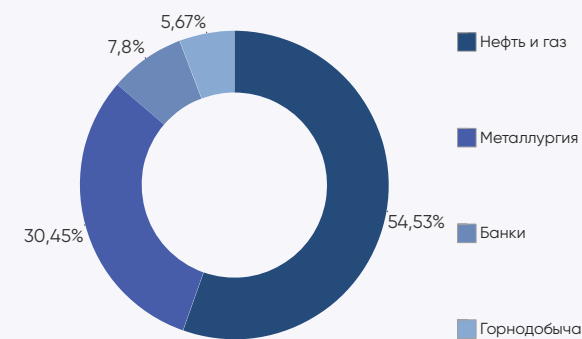
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,81%	4,89%	13,88%	37,85%	37,64%	49,22%	30,46%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "НК "Роснефть"	9,01%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,37%	ПАО "Газпром нефть"	7,79%
ПАО "НОВАТЭК"	8,67%	ПАО Сбербанк	7,80%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"

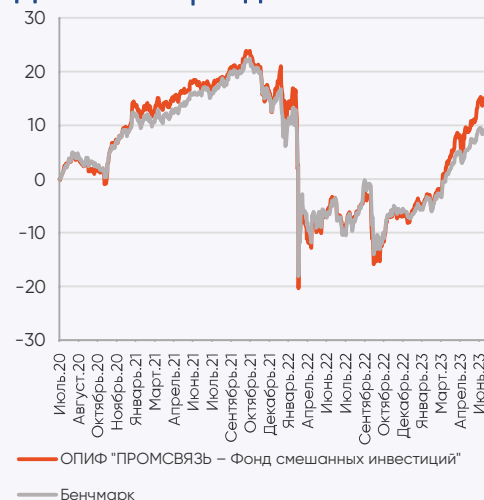
Цена пая	5 964,93 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 071 515 087,6 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBITR 40% RGBITR 10% IMOEX 50%

## Результаты управления:

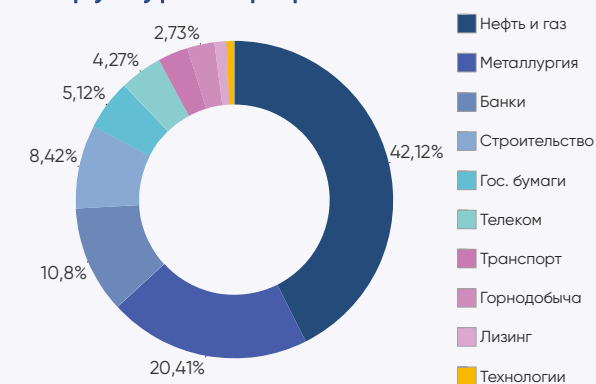
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,49%	3,27%	9,61%	25,35%	25,68%	31,78%	17,80%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО Сбербанк	8,19%	ПАО "Газпром нефть"	6,20%	ПАО "Газпром"	6,09%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,80%	ПАО "НК "Роснефть"	6,09%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"

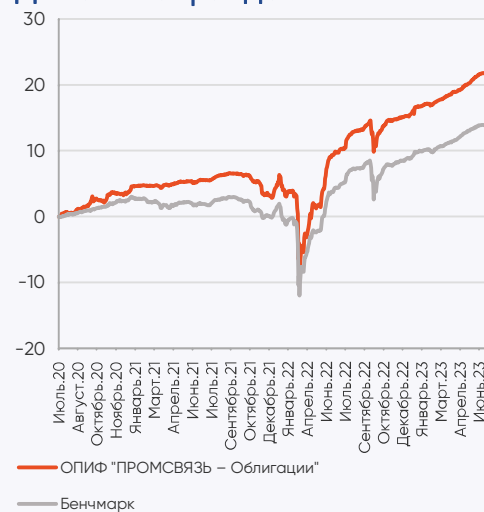
Цена пая	4 552,75 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 652 900 887,23 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

## Результаты управления:

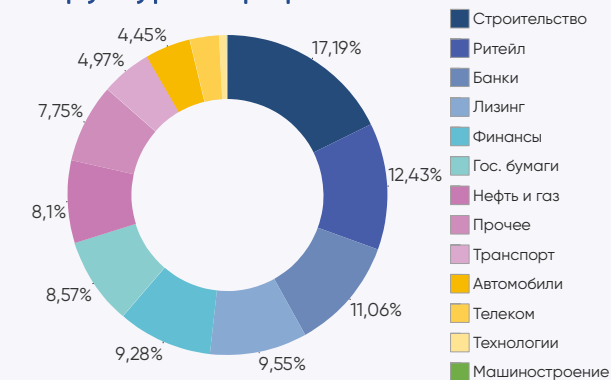
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,07%	0,18%	2,42%	4,45%	5,46%	10,32%	21,34%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	8,29%	АО "Россельхозбан к"	7,07%	ПАО "ГК "Самолет"	5,78%
ОФЗ "ДФФ"	7,75%	ООО "Ритейл Бел Финанс"	5,91%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"

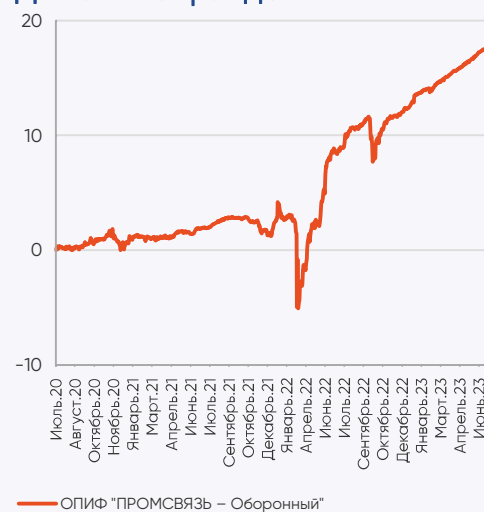
Цена пая	1 497,35 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 169 694 444,2 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI

## Результаты управления:

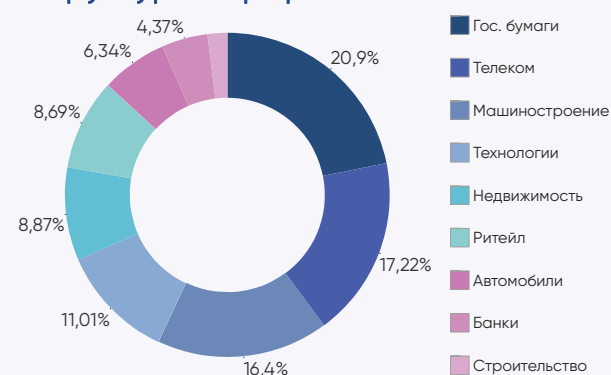
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,05%	0,26%	1,67%	3,40%	4,20%	7,54%	17,37%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКХ"	8,87%	Комитет финансов Санкт-Петербурга	8,31%	ПАО "КАМАЗ"	5,84%
АО "ЗАСЛОН"	8,69%	ОФЗ-26215-ПД	6,64%		

# ОПИФ "Мировой баланс"

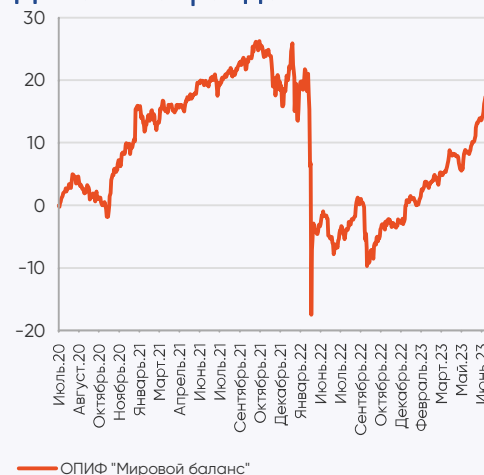
Цена пая	5 417,84 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	46 419 242,95 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUPAI

## Результаты управления:

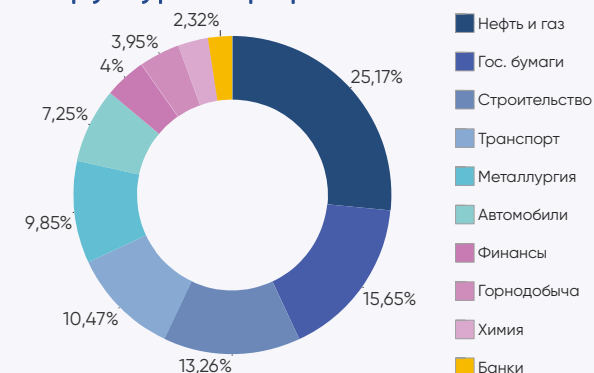
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,84%	4,13%	9,71%	18,60%	17,11%	27,18%	17,27%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215-ПД	9,31%	ПАО "Совкомфлот"	8,22%	ПАО "ЛУКОЙЛ"	6,85%
ООО "Газпром капитал"	9,00%	ООО "Борец Капитал"	7,25%		

# ОПИФ "Финансовая подушка"

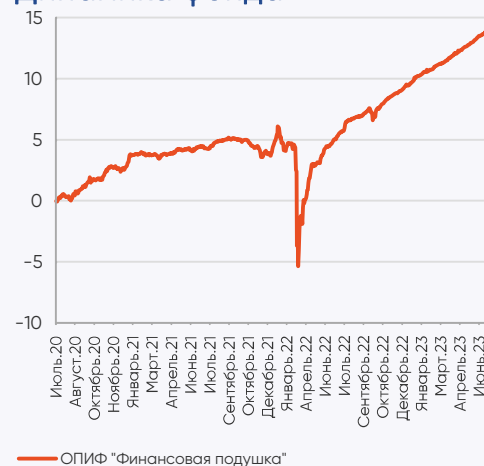
Цена пая	5 067,72 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 097 083 682,31 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUCBITR 80% RGBITR 20%

## Результаты управления:

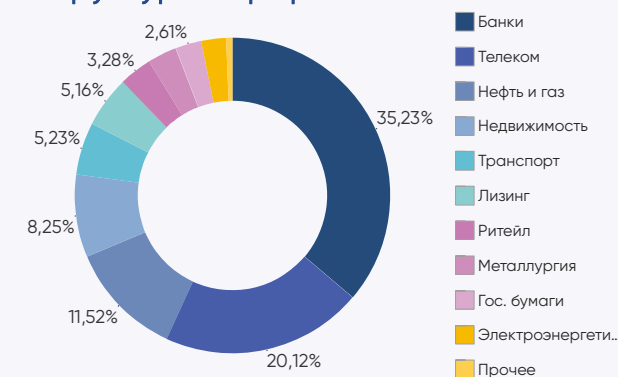
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,10%	0,45%	1,74%	3,42%	3,80%	7,60%	13,72%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "ТКК"	8,25%	ВЭБ.РФ	4,44%	АО "ГТЛК"	4,12%
ПАО "Ростелеком"	5,00%	ПАО "МТС"	4,19%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"

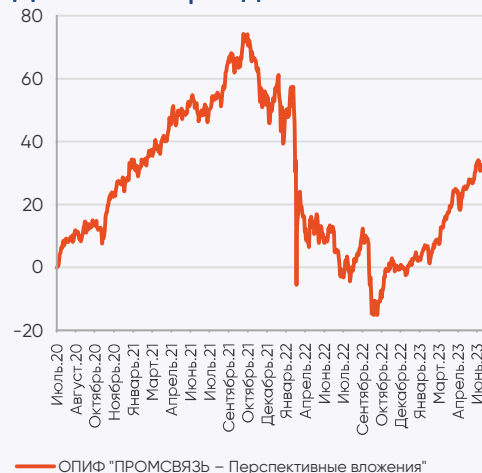
Цена пая	7 929,21 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 894 622 065,12 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX

## Результаты управления:

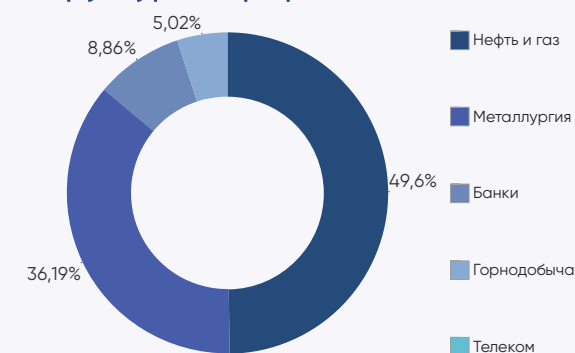
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,70%	4,09%	11,69%	36,70%	35,97%	44,22%	34,33%

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,56%	ПАО "НОВАТЭК"	9,38%	ПАО "Мечел"	7,70%
ПАО "НК "Роснефть"	9,38%	ПАО Сбербанк	8,86%		

# ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"

Цена пая	1 068,84 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	460 815 679,42 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	1,87%	5,11%	19,93%	50,27%	52,09%	59,25%	-

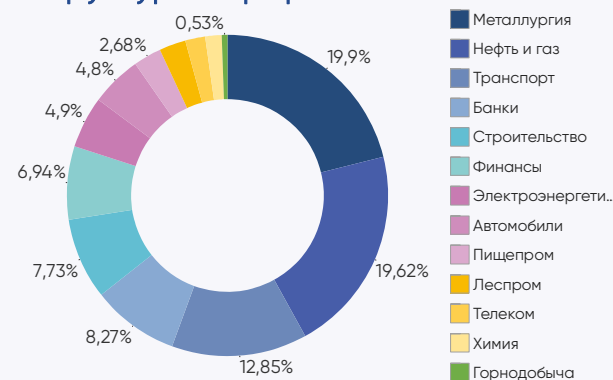
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 19.10.2021

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ГК "Самолет"	7,73%	ПАО "Группа Позитив"	6,94%	ПАО "ДВМП"	5,54%
ПАО "НМТП"	7,31%	Банк ВТБ (ПАО)	6,37%		

# ОПИФ "Финансовый поток"

Цена пая	1 075,53 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 195 161 358,86 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет		

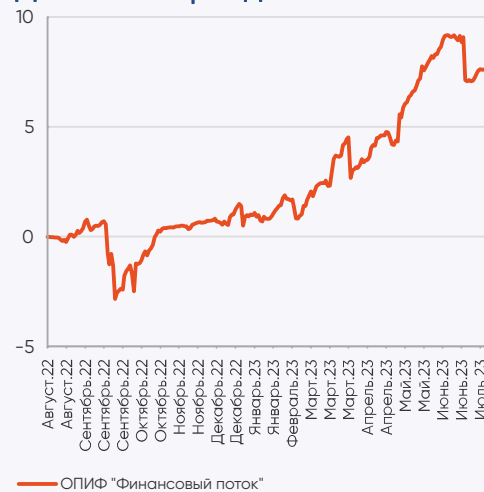
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,04%	-1,42%	2,92%	6,83%	7,01%	-	-

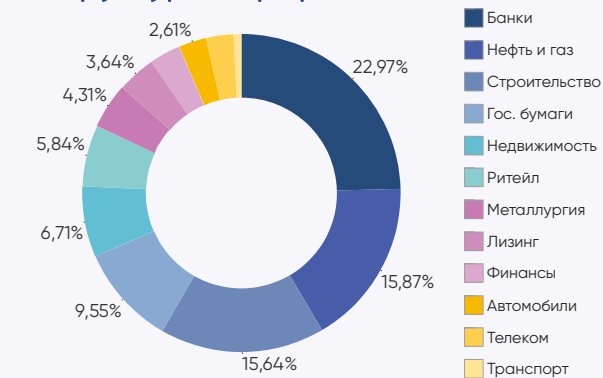
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

АО "Россельхозбан к"	8,42%	ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	6,03%	ОФЗ-26215-ПД	5,13%
АО "ТКХ"	6,71%	ВЭБ.РФ	5,16%		

# ОПИФ "Недра России"

Цена пая	1 426,32 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 420 949 959,99 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

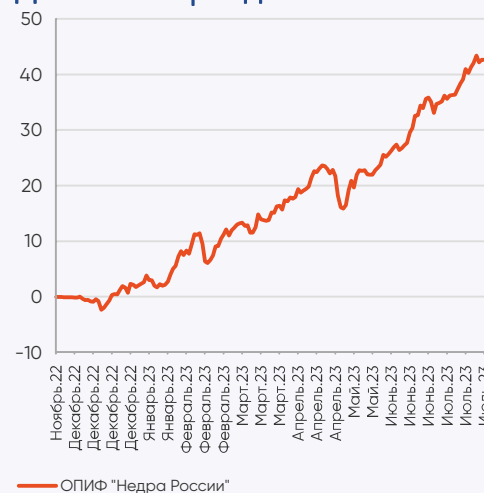
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,92%	5,16%	15,38%	40,21%	39,41%	-	-

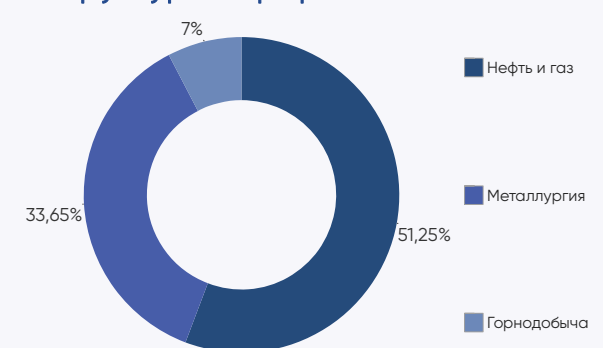
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,79%	ПАО "Сургутнефтегаз"	7,56%	ПАО "НЛМК"	6,79%
ПАО "НОВАТЭК"	7,60%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,15%		

# ОПИФ "Дивидендные акции"

Цена пая	1 235,04 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	386 733 366,31 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

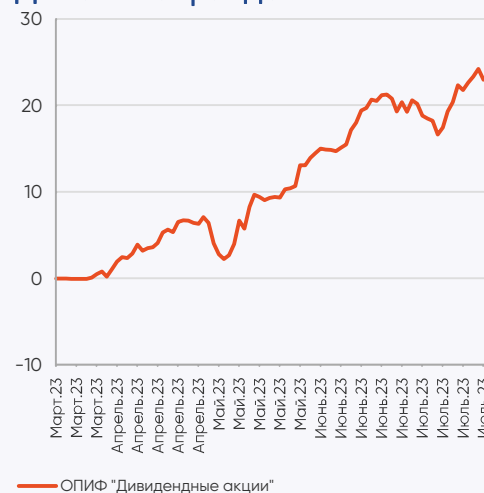
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,71%	1,90%	15,74%	-	-	-	-

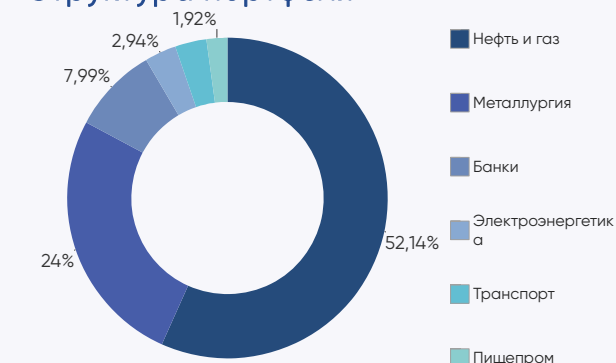
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ПАО "ЛУКОЙЛ"	8,66%	ПАО "Северсталь"	8,39%	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,26%
ПАО "Сургутнефтегаз"	8,43%	ПАО "НК "Роснефть"	8,28%		

# ОПИФ "Курс на Восток"

Цена пая	1 220,86 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	600 089 903,82 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет		

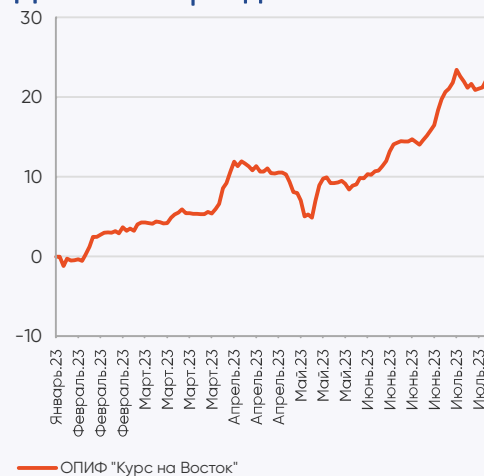
## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,99%	6,43%	9,94%	-	-	-	-

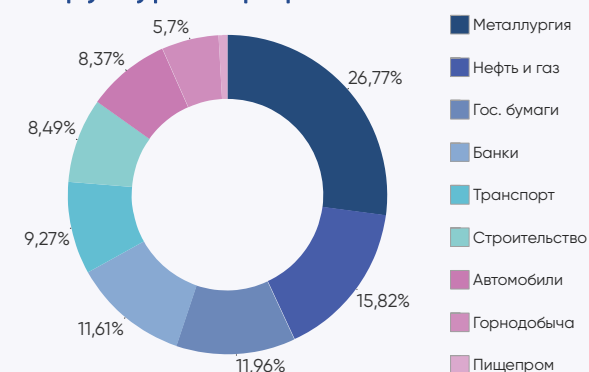
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023

Доходность указана на 21.07.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Россия-2026	11,96%	МКПАО "ОК РУСАЛ"	8,87%	ООО "Борец Капитал"	8,37%
ПАО "Совкомфлот"	9,27%	ООО "ПИК-Корпорация"	8,49%		

# 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.upravluyaem.ru](http://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. 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.upravluyaem.ru](http://www.upravluyaem.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 паёв необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паёв при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паёв 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 30.06.2023							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	6,23%	16,95%	30,83%	30,83%	32,08%	29,55%	65,31%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	4,14%	12,03%	21,49%	21,49%	23,65%	15,16%	40,44%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,83%	2,83%	5,31%	5,31%	10,95%	21,97%	42,61%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	0,63%	2,01%	4,06%	4,06%	8,21%	17,20%	29,38%	
ОПИФ "Мировой баланс"	6,19%	10,35%	14,75%	14,75%	22,16%	16,51%	45,91%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,65%	1,91%	3,52%	3,52%	8,26%	13,90%	29,76%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	4,05%	15,11%	29,29%	29,29%	26,54%	34,62%	89,56%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей" <sup>1</sup>	10,32%	23,11%	45,11%	45,11%	37,88%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток" <sup>2</sup>	-0,55%	4,35%	6,59%	6,59%	-	-	-	
ОПИФ "Недра России" <sup>3</sup>	8,36%	17,72%	33,11%	33,11%	-	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции" <sup>4</sup>	5,48%	19,95%	-	-	-	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток" <sup>5</sup>	7,75%	12,31%	-	-	-	-	-	

<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