



## Рынок акций

Индекс МосБиржи на неделе заметно ускорился и прибавил почти 4%. В ближайшее время советы директоров большинства крупных компаний нефтегазового сектора должны рекомендовать финальные дивиденды за 2022 год, акции сектора продолжают обновлять максимумы года. На неделе уже успел порадовать почти 10% доходностью за второе полугодие Лукойл, что поддержало настроение на всем рынке. Акционеры Сбербанка утвердили рекордные дивиденды в 25 рублей на акцию, но предстоящая выплата отражена уже большей частью в цене акций. Отдельно стоит отметить оптимистичное заявление менеджмента Сбера на годовом собрании, что в этом году вполне может быть поставлен новый рекорд по прибыли, акции банка остаются одной из лучших идей на длинную перспективу.

Некоторым негативным моментом стал отказ от выплат итоговых дивидендов Северсталью, с другой стороны, мы ожидали такой исход как наиболее вероятный, компании сектора могут вернуться к выплатам скорее после объявления правительством размера дополнительного налога на сверхдоходы прошлых периодов.

В целом мы сохраняем оптимистичный взгляд на рынок акций в текущем квартале и ожидаем продолжения роста индекса МосБиржи, хоть и более умеренными темпами.

## ТОП-3 фондов

**ОПИФ «Курс на Восток»** – первый в России ОПИФ с облигациями отечественных компаний, номинированными в юане. Для тех, кто ищет доступный и актуальный инструмент в иностранной валюте.

**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

На российском облигационном рынке наступает «неделя тишины» перед заседанием совета директоров Банка России в пятницу. Исходя из данных по инфляции, мы считаем, что регулятор будет выбирать между сохранением ставки на текущем уровне или ее незначительным повышением. Так или иначе, повышение, скажем, до уровня в 8% годовых с текущих 7,5% уже по большей части учтено в ценах многих облигаций.

В этой ситуации мы предпочитаем приобретать бумаги с высоким купонным доходом, который с запасом перекрывает возможные изменения в ставке на краткосрочном горизонте. Так, на прошлой неделе в облигационные портфели были приобретены облигации ГК Заслон, ГК М.Видео и увеличена позиция в бумагах продуктового ритейлера О'кей.

Также в пятницу книгу открывал Газпром Капитал, предлагавший рынку рублевые облигации на 4 года с купоном 9,8% и доходностью 10,2% годовых. Мы приняли участие в этой сделке средствами основных облигационных ОПИФ и стандартных стратегий.

В мае сезон первичных размещений, очевидно, будет продолжен, и мы по-прежнему будем участвовать в самых интересных сделках.

**ОПИФ «Недра России»** инвестирует в акции перспективных российских добывающих компаний с высоким потенциалом роста, которые имеют наибольшую чувствительность к изменению курса национальной валюты. Для тех, кто хочет поучаствовать в росте лидеров сектора природных ресурсов России.

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

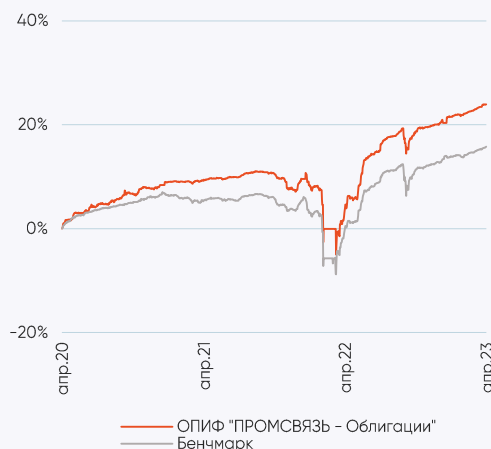
Цена пая	4 445,18 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 427 421 828,97 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

## Результаты управления:

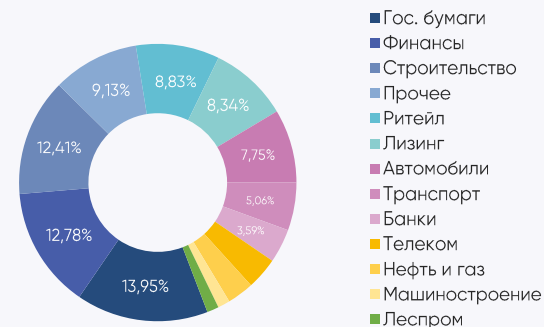
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,02%	0,89%	1,98%	4,40%	2,97%	19,15%	23,96%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-52002	9,37%	Ритейл Бел Финанс	7,69%	ГК Самолет	5,63%
ДФФ	9,13%	Борец Капитал	6,15%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

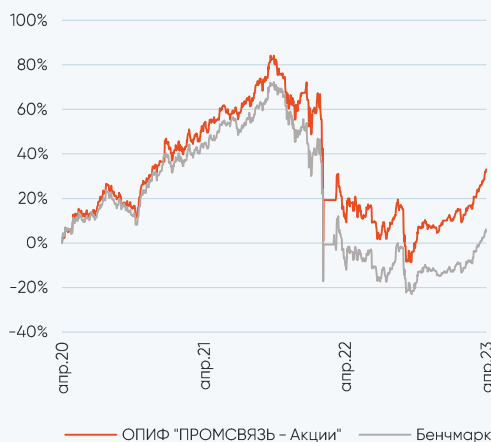
Цена пая	8 400,03 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 510 960 196,21 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

## Результаты управления:

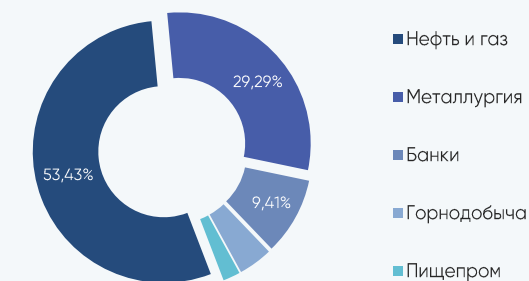
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,58%	10,24%	21,05%	32,47%	20,87%	19,47%	33,13%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	9,41%	Роснефть	8,68%	Газпром нефть	8,65%
Лукойл	9,15%	НОВАТЭК	8,65%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

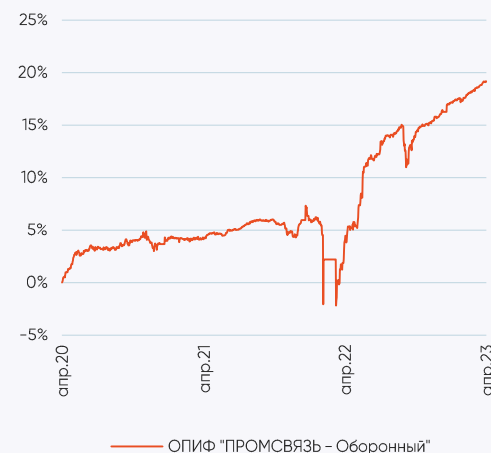
Цена пая	1 472,76 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 731 990 265,62 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

## Результаты управления:

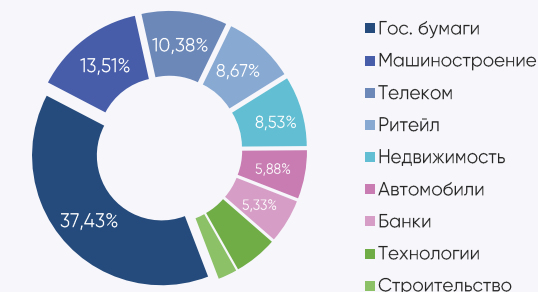
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,02%	0,69%	1,70%	4,21%	2,49%	14,48%	19,18%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-52002	18,01%	Заслон	8,67%	Иркут	5,20%
ОФЗ-26215	14,05%	ТКХ	8,53%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	5 441,79 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 604 712 280,3 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

## Результаты управления:

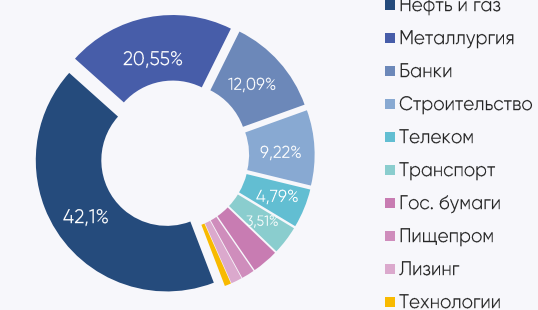
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	2,69%	7,56%	14,35%	20,78%	14,66%	23,22%	15,93%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Лукойл	9,44%	Газпром	7,13%	Новатэк	5,74%
Сбербанк	9,22%	Газпром нефть	6,54%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	7 099,32 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 298 435 953,89 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

## Результаты управления:

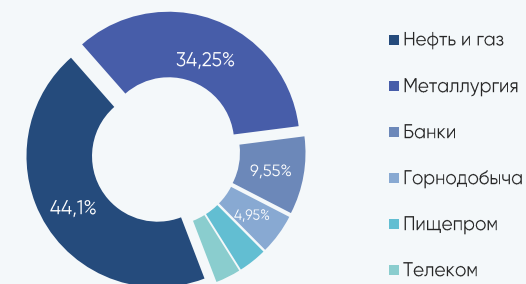
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	3,62%	10,94%	22,39%	34,47%	21,74%	15,38%	49,10%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	9,55%	Лукойл	8,93%	Роснефть	8,53%
Новатэк	9,23%	Мечел	8,68%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	891,17 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	149 263 326,96 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования			1,5 года+

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год
Пай	3,31%	12,62%	25,29%	38,51%	26,80%	12,66%

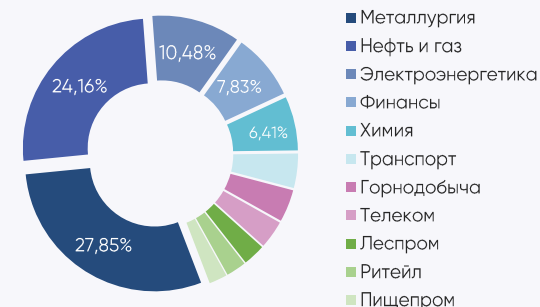
\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Мечел	7,87%	Газпром нефть	6,79%	НЛМК	5,80%
Группа Позитив	7,83%	ММК	6,08%		

# ОПИФ «Финансовый поток»

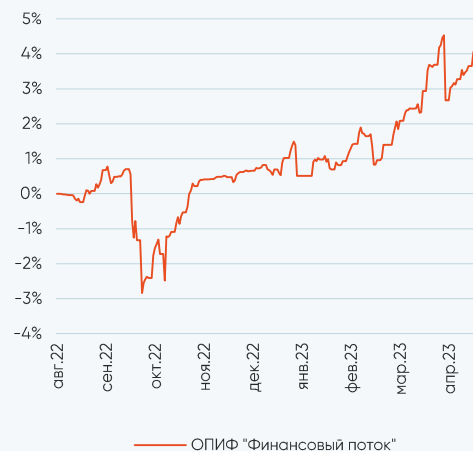
Цена пая	1 045,01 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	783 364 452,02 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+		

## Результаты управления:

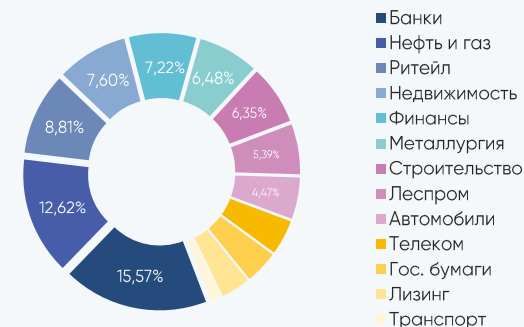
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года
Пай	0,83%	0,79%	3,80%	5,06%	3,98%

\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022  
Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	7,60%	Ритейл Бел Финанс	5,50%	Сегежа	5,39%
Металлоинвест	6,48%	ВЭБ.РФ	5,42%		

# ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	4 938,27 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	43 093 116,66 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+		

## Результаты управления:

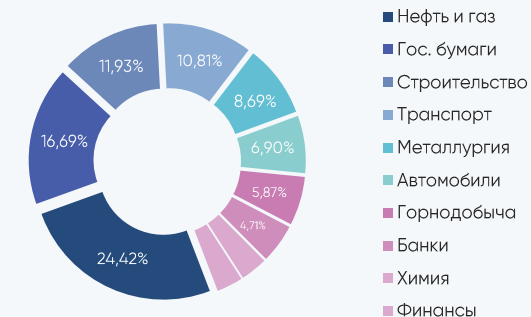
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,18%	2,73%	8,10%	14,18%	6,74%	16,40%	16,71%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром Капитал	8,94%	ОФЗ-26215	7,12%	Лукойл	6,04%
Совкомфлот	8,27%	Борец Капитал	6,90%		



# ОПИФ «Финансовая подушка»

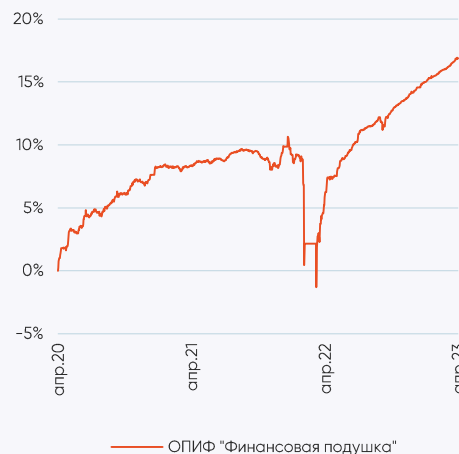
Цена пая	4 980,87 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	6 156 148 871,65 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	Любой		

## Результаты управления:

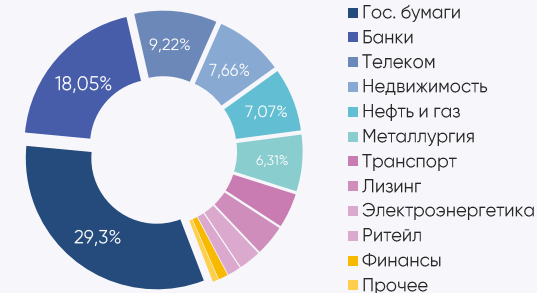
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,02%	0,68%	1,64%	3,67%	2,02%	10,43%	16,88%

Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	29,26%	МТС	3,46%	Русал Братск	3,39%
ТКХ	7,66%	Россельхозбанк	3,40%		

# ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 236,14 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	421 747 643,82 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+		

## Результаты управления:

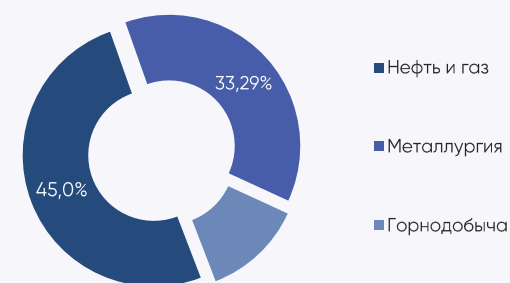
Период*	неделя	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	3,17%	8,46%	21,51%	20,82%

\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022  
Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	7,16%	Газпром нефть	6,44%	НЛМК	6,25%
Роснефть	6,76%	Сургутнефтегаз	6,25%		

# ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 110,45 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	363 882 354,28 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года+		

## Результаты управления:

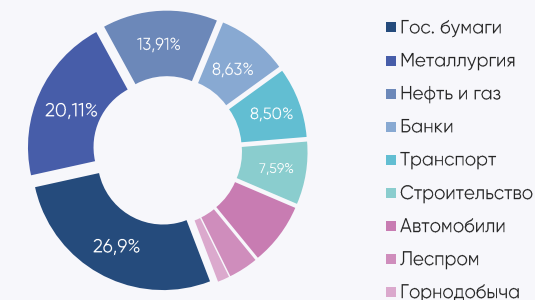
Период*	неделя	1 мес
Пай	-0,22%	4,86%

\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023  
Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Облигация Россия-2026	26,86%	ПИК	7,59%	Металлоинвест	5,63%
Совкомфлот	8,50%	Борец Капитал	7,50%		

# ОПИФ «Дивидендные акции»

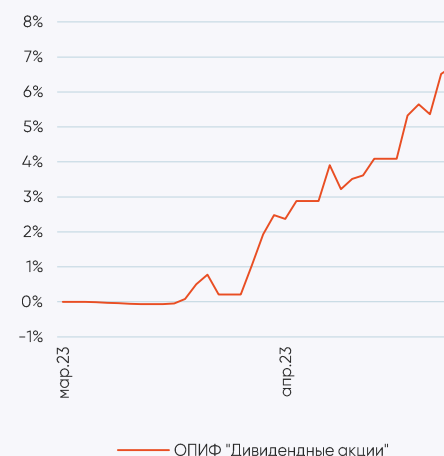
Цена пая	1 067,04 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	80 998 121,05 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+		

## Результаты управления:

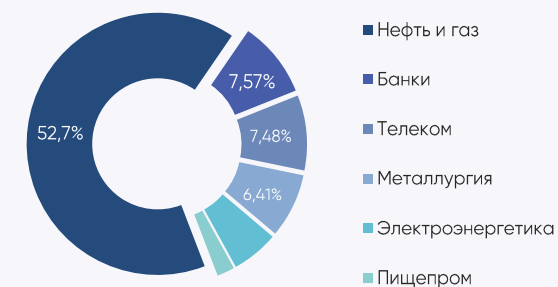
Период*	неделя	1 мес
Пай	2,52%	6,75%

\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023  
Доходность указана на 21.04.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Сургутнефтегаз	7,85%	Сбербанк	7,57%	Татнефть	7,49%
Лукойл	7,63%	Газпром нефть	7,50%		

# 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](http://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](http://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 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 31.03.2023						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	7,62%	11,87%	34,17%	11,87%	-5,23%	33,92%	42,32%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	0,87%	2,42%	6,97%	2,42%	25,87%	27,05%	39,46%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	6,01%	8,45%	21,37%	8,45%	8,86%	15,24%	25,84%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	0,74%	2,01%	6,53%	2,01%	20,33%	21,30%	37,04%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	8,48%	12,32%	35,83%	12,32%	-6,68%	54,62%	68,11%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» <sup>1</sup>	9,55%	17,87%	42,89%	17,87%	-4,71%	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовая подушка»	0,55%	1,58%	4,39%	1,58%	14,21%	20,22%	28,30%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Мировой баланс»	1,44%	3,99%	15,74%	3,99%	13,40%	20,47%	37,38%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовый поток» <sup>2</sup>	0,77%	2,15%	5,20%	2,15%	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Недра России» <sup>3</sup>	4,03%	13,07%	-	13,07%	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Курс на Восток» <sup>4</sup>	1,81%	-	-	-	-	-	-
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Дивидендные акции» <sup>5</sup>	-	-	-	-	-	-	-

<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 – 27.01.2023

<sup>5</sup> Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023