



Рынок акций

Российский рынок акций по-прежнему торгуется достаточно изолировано от внешних факторов, индекс Мосбиржи закрыл неделю в небольшом плюсе.

Заметно ослабившийся за последние несколько месяцев рубль должен оказать хорошую поддержку финансовым показателям экспортеров, рынок начинает постепенно учитывать этот фактор. Лучше рынка на неделе смотрелись отдельные бумаги в нефтяном и металлургических секторах, в частности Роснефть, Газпром нефть, ММК, Мечел на которые мы делаем фокус в портфелях.

Сбер опубликовал ожидаемо сильную консолидированную отчетность за 2022 год, высокая достаточность капитала вполне позволяет выплатить банку до 100% от прибыли в качестве дивидендов. Мы постепенно увеличили вложения в акции в сбалансированных стратегиях до 65%, ожидая более сильной динамики в этом сегменте, несмотря на сохраняющиеся внешние риски.

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

Пятничная статистика по инфляции фактически развеяла завесу неопределенности над предстоящим заседанием Банка России по ключевой ставке 17 марта. Динамика индекса потребительских цен в феврале составила 0,46%, что совпало как с ожиданиями рынка, так и со среднеисторическими значениями для этого периода. На этом фоне регулятору нет необходимости повышать ключевую ставку, поскольку признаков, что проинфляционные риски реализовались, пока нет. Мы ожидаем, что показатель останется неизменным – 7,5% годовых.

Тем не менее, мы по-прежнему считаем, что инфляция в 2023 году будет выше цели ЦБ в 4% и ближе к верхнему диапазону прогноза регулятора в 5-7%. На этом фоне регулятор может поднимать ставку до уровня 9% и, возможно, даже чуть выше уже в 1 полугодии 2023 года.

В этих условиях наиболее интересными, на наш взгляд, остаются защитные активы: короткие ОФЗ и высококачественные корпоративные бонды, инфляционные ОФЗ, а также облигации, привязанные к ставкам денежного рынка и ключевой ставке. Именно они составляют ядро наших облигационных ОПИФ. Для оживления доходности в портфель можно добавлять бумаги качественных эмитентов второго-третьего эшелонов, предлагающих премию к ОФЗ на уровне 300-400 б.п.

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»

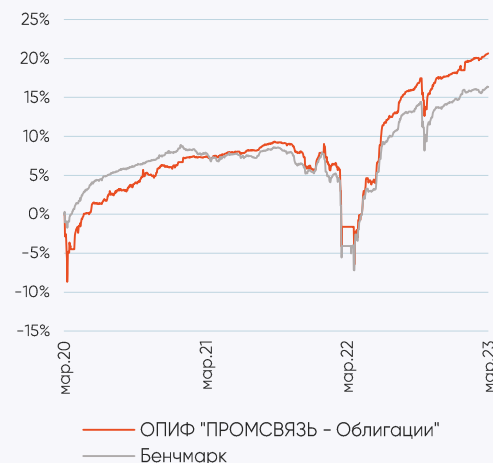
Цена пая	4 396,22 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 335 784 883,12 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

Результаты управления:

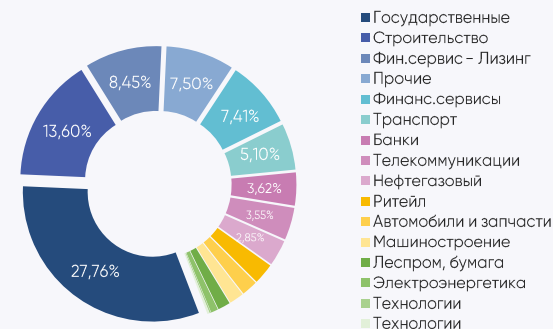
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	0,15%	0,52%	2,12%	3,28%	1,84%	22,64%	20,66%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-52002	25,42%	Ритейл Бел Финанс	7,30%	Почта России	3,97%
ДФФ	7,50%	ГК Самолет	4,22%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	7 368,24 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 019 102 387,96 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

Результаты управления:

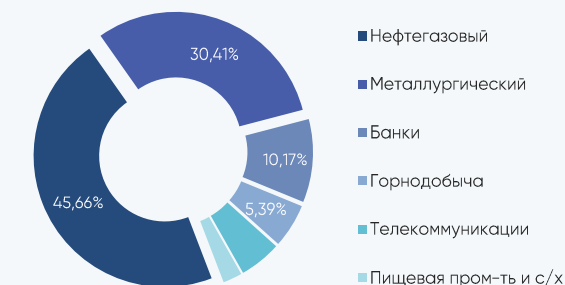
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	1,04%	1,64%	9,17%	0,40%	6,02%	-2,11%	25,24%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	10,17%	Лукойл	9,20%	Новатэк	8,15%
Роснефть	9,22%	Газпром	8,81%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

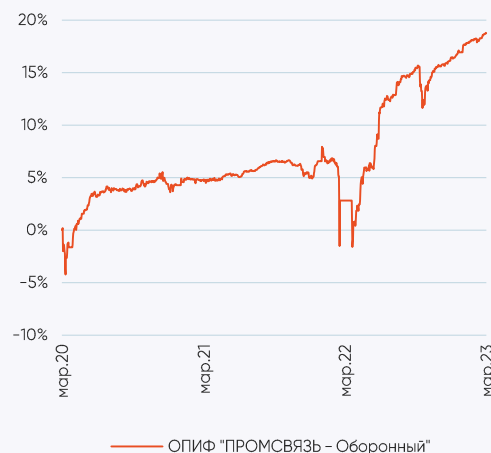
Цена пая	1 459,4 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 465 119 838,34 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

Результаты управления:

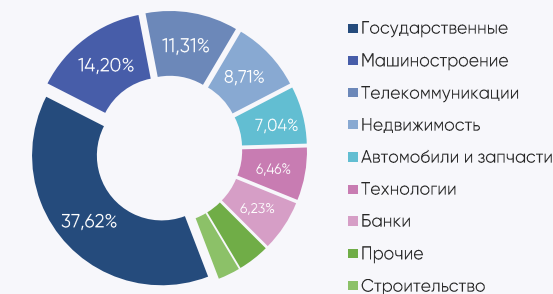
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	0,13%	0,44%	1,99%	2,86%	1,56%	15,54%	18,79%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-52002	20,34%	ТКХ	8,71%	Позитив Технолджиз	5,81%
ОФЗ-26215	11,74%	Иркут	5,98%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	4 914,07 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 261 675 436,05 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

Результаты управления:

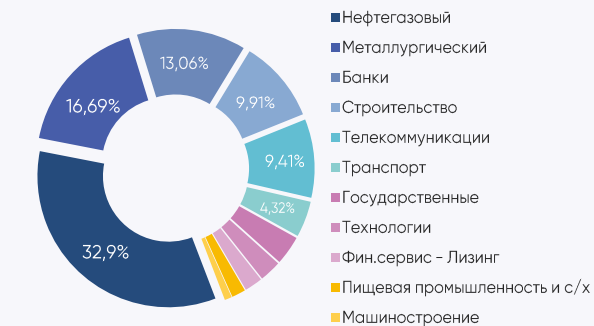
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	0,62%	1,11%	5,37%	1,53%	3,54%	9,30%	7,83%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	9,72%	Газпром	6,77%	ГК Самолет	5,01%
Лукойл	8,82%	НОВАТЭК	5,02%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	6 184,18 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 549 926 923,99 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	1,29%	2,00%	9,18%	-0,48%	6,04%	-2,41%	31,92%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

Сбербанк	9,95%	Лукойл	8,76%	Газпром нефть	7,80%
Роснефть	8,85%	Новатэк	8,48%		

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

Цена пая	784,19 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	98 853 547,04 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	1,5 года+		

Результаты управления:

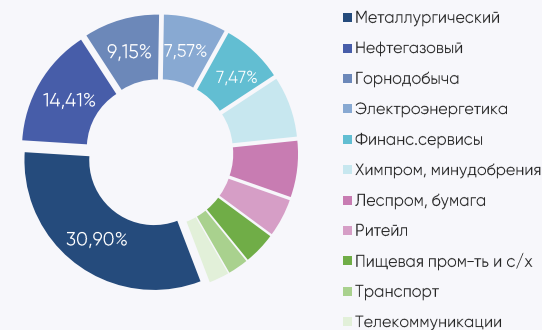
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год**
Пай	2,60%	2,87%	14,99%	3,64%	11,58%	4,85%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года
Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
** период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ММК	8,94%	Мечел	7,83%	Сегежа	6,82%
Полос	8,23%	Группа Позитив	7,47%		

ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 024,27 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	635 045 492,93 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

Результаты управления:

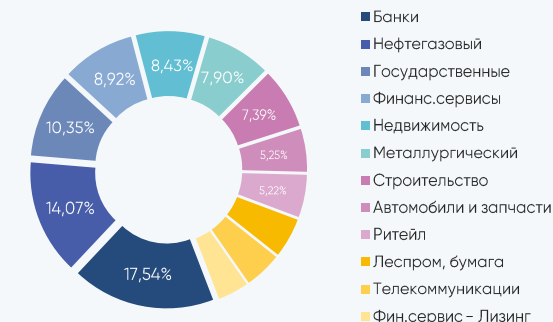
Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года
Пай	0,34%	0,77%	1,60%	1,95%	1,91%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022
Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	10,35%	Металлоинвест	7,90%	ВЭБ.РФ	6,61%
ТКХ	8,43%	Ритейл Бел Финанс	6,82%		

ОПИФ «Мировой баланс»

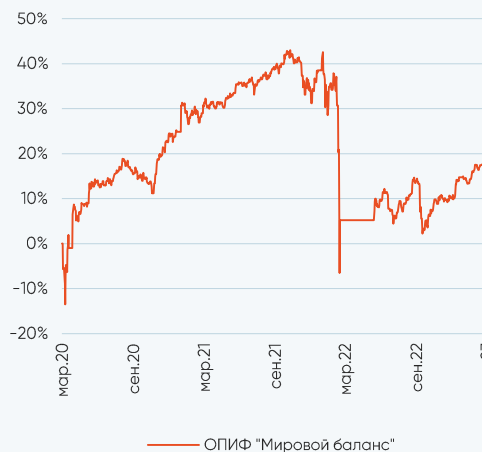
Цена пая	4 761,7 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	29 012 141,68 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	-0,32%	0,46%	7,22%	3,61%	2,92%	12,24%	18,09%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26238	8,29%	Совкомфлот	6,59%	Полюс	5,55%
Газпром Капитал	7,39%	Группа ЛСР	5,68%		

ОПИФ «Финансовая подушка»

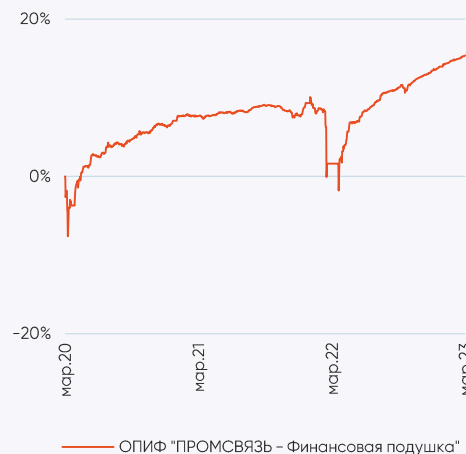
Цена пая	4 942,12 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	5 638 053 939,65 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	Любой		

Результаты управления:

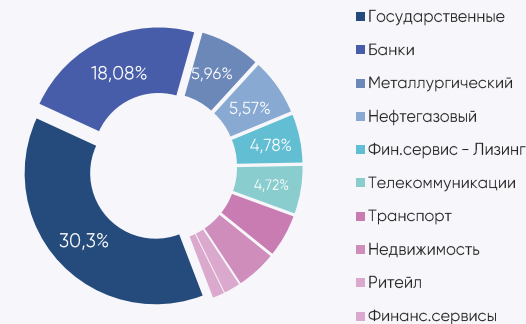
Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год*	3 года
Пай	0,11%	0,48%	1,69%	3,65%	1,23%	13,52%	15,36%

Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
* период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26215	30,26%	МТС	3,74%	Сбербанк	3,21%
ТКХ	3,95%	Россельхозбанк	3,67%		

ОПИФ «Недра России»

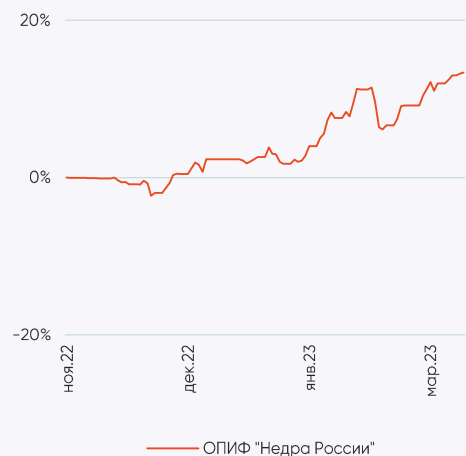
Цена пая	1 133,36 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	91 430 264,66 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	Любой		

Результаты управления:

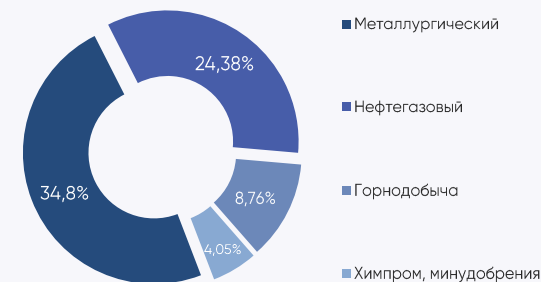
Период*	неделя	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	1,24%	1,95%	14,31%	10,78%

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022
Доходность указана на 10.03.2023 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %
** период с 25.02.2022 по 10.03.2023

Динамика фонда



Структура портфеля



Топ 5 позиций в портфеле

ММК	6,67%	Северсталь	6,33%	РУСАЛ	5,44%
Газпром	6,48%	НЛМК	6,23%		

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.

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 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 28.02.2023							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	1,37%	7,33%	-0,55%	3,95%	-4,02%	6,70%	32,59%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	0,28%	2,06%	3,70%	1,53%	22,27%	18,99%	39,05%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	1,03%	4,20%	1,06%	2,30%	7,99%	-1,52%	19,35%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	0,28%	2,25%	3,10%	1,27%	15,21%	16,92%	40,02%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	1,42%	7,05%	-1,74%	3,54%	-4,71%	15,22%	53,26%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» *	1,43%	9,77%	1,98%	7,60%	1,11%	-	-	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовая подушка»	0,39%	1,82%	3,77%	1,03%	13,29%	13,36%	28,05%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Мировой баланс»	2,35%	7,71%	4,18%	2,51%	11,79%	7,08%	37,16%	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовый поток» **	0,68%	1,24%	1,62%	1,37%	-	-	-	
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Недра России» ***	5,35%	11,32%	-	8,69%	-	-	-	

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

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

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