



Рынок акций

Индекс Мосбиржи снизился на (-0,79%) за период с 15.04 по 03.05:

- ИТ (МОЕХИТ) = +4,68%;
- Нефтегаз (МОЕХОГ) = (-1,54%);
- Металлы (МОЕХММ) = (-2,71%);
- Финансы (МОЕХFN) = (-2,20%);
- Потребление (МОЕХCN) = +1,57%.

Российский рынок

- iMOEX консолидируется в отметках 3400 – 3500 пунктов;
- Давление на индекс оказали слабые результаты Газпрома за 2023 год.

Эмитенты:

- НЛМК, Северсталь и ММК стремятся заключить мировое соглашение с ФАС по делу о завышении цен на стальной прокат. Цель снизить штрафы для компаний.
- Отчетность Газпрома. У корпорации значительная инвестиционная программа. Расходы на CAPEX, при снижении ROA. Это главная причина снижения рыночной капитализации, относительно балансовой стоимости долгосрочных активов.

ТОП-4 фонда

ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» – инвестирует в акции перспективных российских компаний. Фонд предлагает активное управление и распределение по отраслям. Для тех, кто хочет использовать возможность инвестировать в акции с привлекательным потенциалом по низкой цене.

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 твёрдой валюте.

ОПИФ «Дивидендные акции» – фонд, 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 «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 прошедшем заседании Банка России 26.04.2024 ключевая ставка была сохранена на уровне 16%. Из пресс-релиза и макропрогноза можно выделить следующее:

- Был повышен прогноз по инфляции до 4.3–4.8%. Регулятор отметил, что весеннее снижение роста цен произошло за счет волатильных компонент, а инфляционные ожидания остаются в целом на повышенных уровнях;
- Прогноз по увеличению ВВП в 2024 году повышен до 2.5–3.5%;
- Прогнозы по средней ключевой ставке были также повышены – на 2024 год новый диапазон составляет 15–16%, на 2025 год – 10–12%.

Риторика Регулятора также ужесточилась – в пресс-релизе отмечено более медленное возвращение инфляции к цели ЦБ РФ по сравнению с предыдущим прогнозом, а также необходимость более продолжительного периода поддержания жестких денежно-кредитных условий.

Наша облигационная стратегия остается неизменной – мы продолжаем считать преждевременным вложения в бумаги с фиксированным купоном, особенно в дальнем конце кривой ОФЗ, а также подтверждаем актуальность бумаг с плавающим купоном в портфелях клиентов. В начале мая в связи с государственными праздниками активность на рынке рублевого долга была понижена. Из наиболее заметных событий можно выделить размещение новой бумаги ГТЛК с купоном, привязанным в ключевой ставке с итоговым спрэдом 215 бп. До конца укороченной рабочей недели активность на рынке облигаций будет понижена. Единственным заметным событием может стать вероятное возобновление аукционов Минфина по размещению ОФЗ, что скорее всего окажет дальнейшее давление на цены ОФЗ, так как участники будут закладывать повышенную премию в доходности размещаемых госбумаг.

Замещенные облигации

Курс доллара снизился и перешёл в нижнюю половину нашего прогнозного диапазона 92 + / - 2 рубль, начав вторую праздничную неделю на уровне около 91,5. Поддержку рублю оказало продолжение программы по принудительной продаже валютной выручки экспортёрами до конца 2024 года. Следует отметить, что в публичных СМИ стала часто появляться информация о новых проблемах с расчётами за импорт и экспорт, что также оказало поддержку курсу рубля.

Не ожидаем существенного удорожания рубля (<90) при текущем новостном фоне, продолжаем считать, что рубль продолжит торговаться в обозначенном нами диапазоне с постепенным плавным ослаблением.

На рынке замещенных и валютных облигаций продолжилась ценовая коррекция. Помимо роста курса рубля основным драйвером роста доходностей на рынке замещающих облигаций (ЗО) является объявление о размещении нового долларового выпуска от компании НОВАТЭК, с погашением в 2029 году и с ориентиром по купону не более 6,5%. Считаем что участие в этом размещении – отличная возможность диверсифицировать портфели с привязкой к иностранной валюте или же номинированные в иностранной валюте.

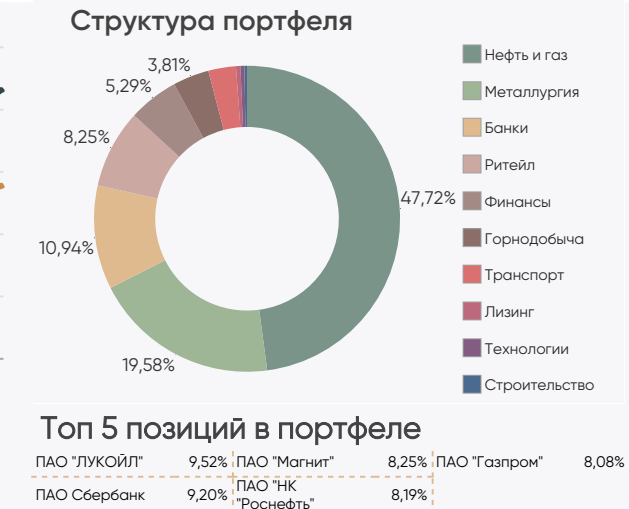
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	12 294,09 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 105 798 468,63 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX 100%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,24%	0,77%	5,05%	11,13%	10,32%	54,27%	30,27%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



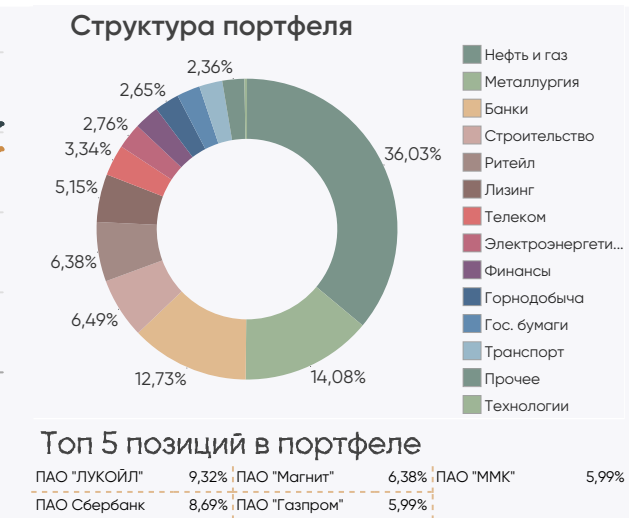
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	7 077,4 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 958 494 686,42 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	IMOEX 50% RUCBTRNS 40% RGBITR 10%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,13%	0,75%	3,65%	7,25%	6,83%	34,91%	23,56%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



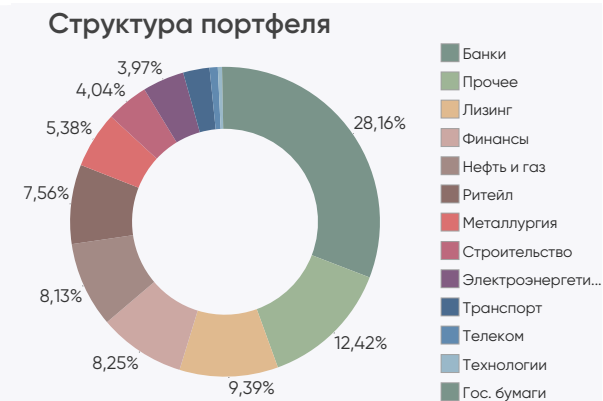
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	4 769,87 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 061 050 360,5 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUCBTRNS 80% RGBITR 20%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,29%	0,90%	1,89%	5,09%	2,87%	6,97%	21,44%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

Банк ВТБ (ПАО)	8,92%	АО РОСЭКСИМБАНК	7,36%	ПАО "Газпром нефть"	5,50%
ООО "ДФФ"	7,61%	АО "Авто Финанс Банк"	6,50%		

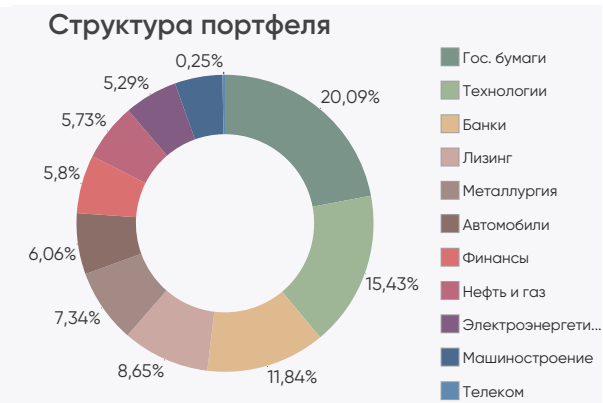
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 600,54 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 858 793 037,37 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1,5 лет	Бенчмарк	RUPCI 100%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,36%	1,23%	3,50%	6,33%	4,57%	8,43%	23,90%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидki (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26227-ПД	11,86%	АО "ГТЛК"	7,85%	ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,34%
АО РОСЭКСИМБАНК	8,73%	Комитет финансов	7,40%		

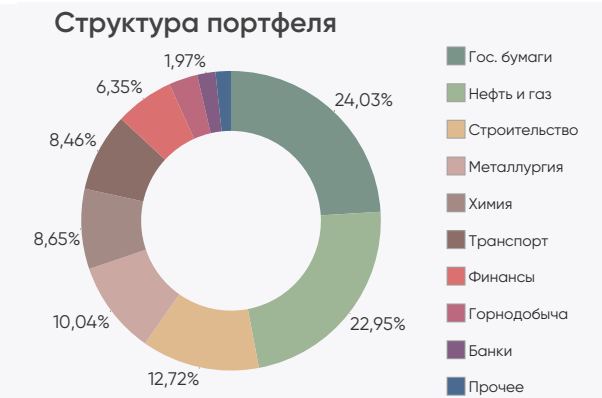
ОПИФ «Мировой баланс»

Цена пая	5 917,35 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	57 730 569,56 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,42%	-0,12%	2,12%	3,25%	2,86%	21,87%	12,69%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26234-ПД	10,04%	ПАО "Совкомфлот"	8,46%	ООО "ПИК-Корпорация"	7,24%
ООО "Газпром капитал"	8,76%	ОФЗ-26222-ПД	8,11%		

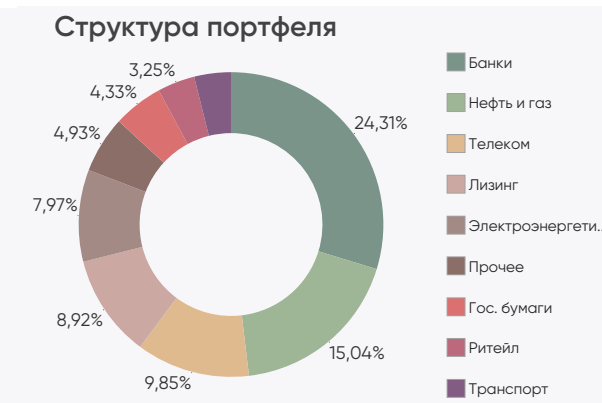
ОПИФ «Финансовая подушка»

Цена пая	5 485,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	10 руб.
СЧА	4 660 399 544,93 руб.	Риск-профиль	Консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	Бенчмарк	RUGBITRIY 100%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,69%	1,21%	3,50%	6,54%	4,64%	9,86%	18,61%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



Топ 5 позиций в портфеле

ПТ "Газпромбанк" (Акционерное общество)	8,85%	ПАО "Ростелеком"	7,94%	Банк ВТБ (ПАО)	6,30%
ПТ ПАО Банк "ФК Открытие"	8,81%	АО "Россельхозбанк"	7,30%		

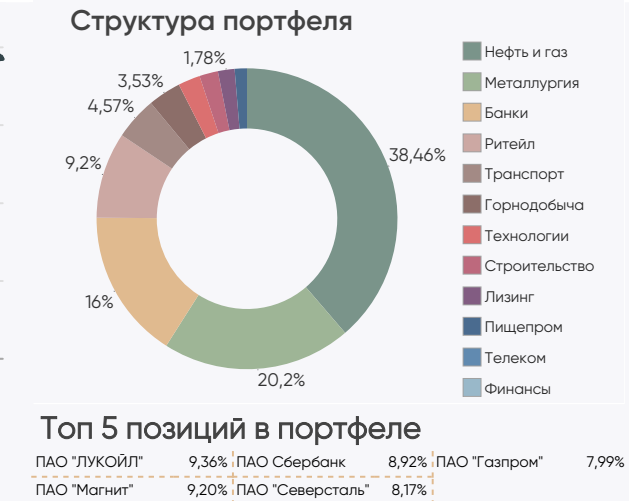
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

Цена пая	10 060,38 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	6 910 493 759,63 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	IMOEX 100%

Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,59%	0,31%	4,29%	10,47%	9,73%	49,46%	22,09%

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

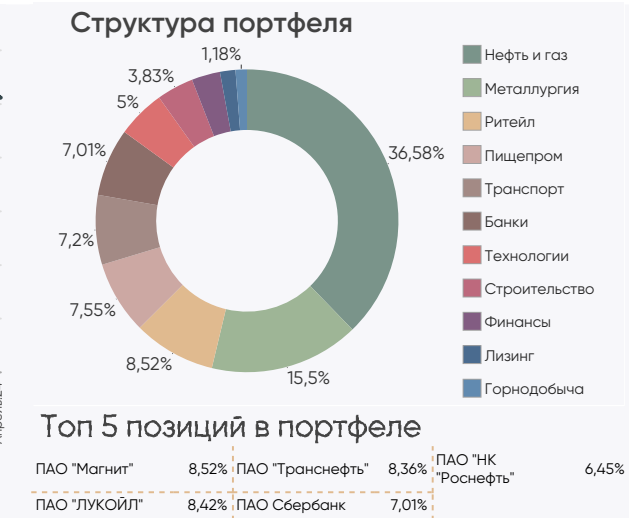
Цена пая	1 424,4 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	1 356 210 901,27 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	MOEXBMI 100%

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,37%	0,41%	5,13%	11,36%	10,58%	68,98%	-

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

Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Финансовый поток»

Цена пая	1 109,79 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 934 730 075,68 руб.	Риск-профиль	Умеренно-консервативный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 2-х лет	Бенчмарк	RUCBCPNS 100%

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,30%	0,87%	0,90%	2,18%	2,23%	6,51%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 05.08.2022
Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



ОПИФ «Недра России»

Цена пая	1 763,95 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	5 147 350 634,14 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОЕХВМ1 100%

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-0,30%	0,25%	1,96%	7,91%	7,21%	51,91%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 22.11.2022
Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



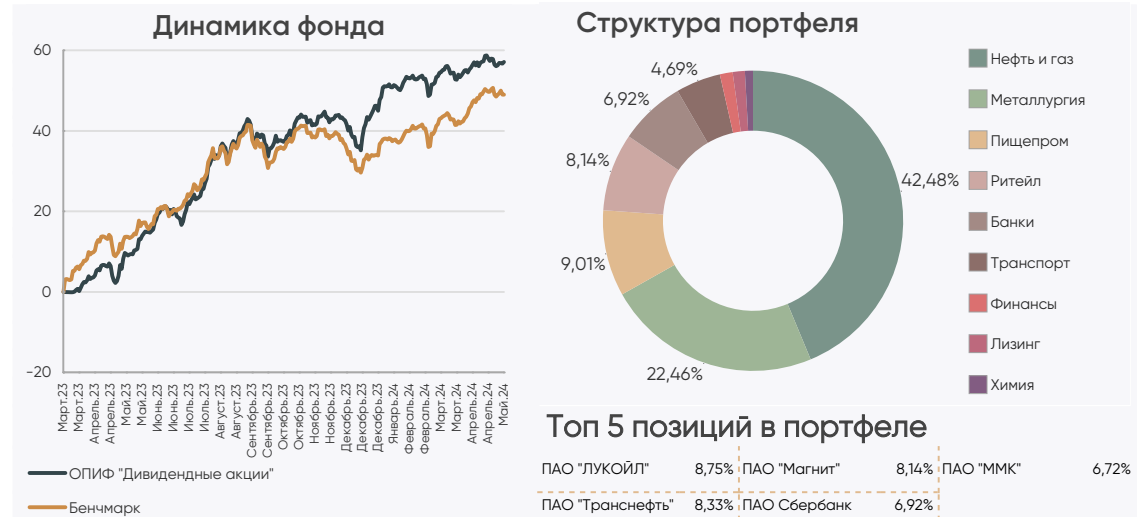
ОПИФ «Дивидендные акции»

Цена пая	1 571,17 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 145 929 921,66 руб.	Риск-профиль	Умеренно-агрессивный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	МОЕХВМ1 100%

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,15%	0,47%	2,56%	10,81%	8,36%	52,87%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 17.03.2023
Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



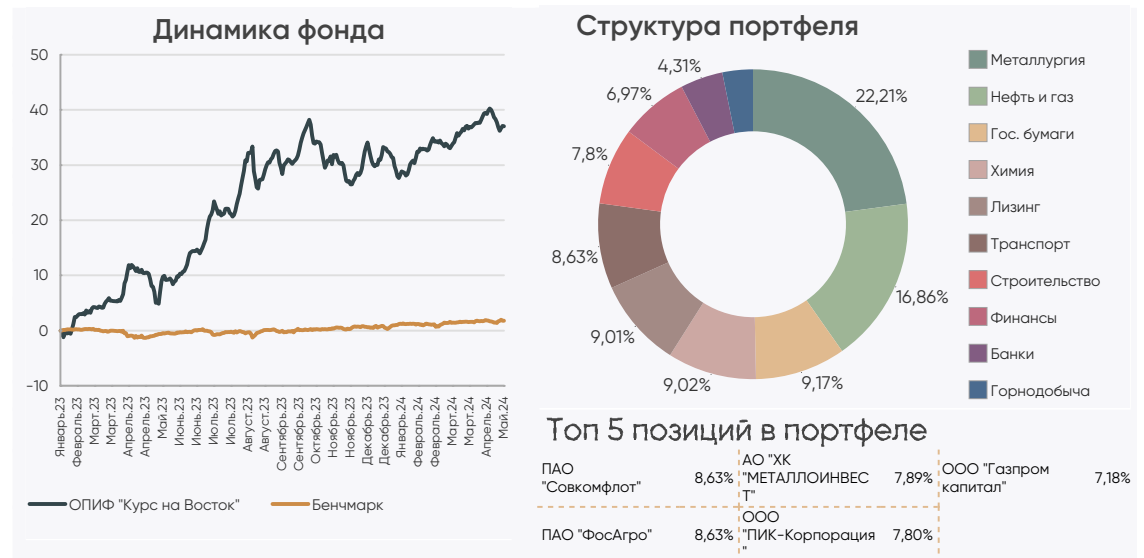
ОПИФ «Курс на Восток»

Цена пая	1 370,5 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 632 186 249,97 руб.	Риск-профиль	Сбалансированный
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3-х лет	Бенчмарк	

Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	0,60%	-0,44%	3,47%	4,16%	3,79%	26,78%	-

*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда – 27.01.2023
Доходность указана на 03.05.2024 за вычетом комиссий за управление, без учета скидки (надбавки), %



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 аналитиком 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. 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 27.04.2024							
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Акции"	2,44%	5,89%	12,31%	10,76%	48,80%	30,80%	115,46%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций"	1,92%	4,21%	8,09%	7,06%	31,40%	23,82%	67,82%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Облигации"	0,76%	1,64%	5,80%	2,56%	6,79%	21,07%	43,38%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный"	1,08%	3,30%	6,58%	4,28%	8,20%	23,55%	33,87%	
ОПИФ "Мировой баланс"	0,03%	2,83%	3,22%	2,74%	20,16%	12,56%	50,24%	
ОПИФ "Финансовая подушка"	0,67%	2,98%	6,32%	3,97%	9,23%	17,85%	34,74%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения"	2,31%	5,23%	11,70%	10,29%	44,04%	22,70%	121,56%	
ОПИФ "ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей"	2,47%	5,65%	11,99%	10,79%	60,54%	-	-	
ОПИФ "Финансовый поток"	1,38%	2,99%	6,72%	4,29%	14,44%	-	-	
ОПИФ "Недра России"	1,91%	2,68%	8,38%	7,54%	45,34%	-	-	
ОПИФ "Дивидендные акции"	1,50%	3,94%	13,01%	9,42%	54,03%	-	-	
ОПИФ "Курс на Восток"	-0,10%	4,87%	3,89%	3,53%	23,93%	-	-	

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