

# БАЛАНС ВО ВСЕМ

Декабрь 2025 г.



**Николай Рясков**

Управляющий директор  
по инвестициям

---

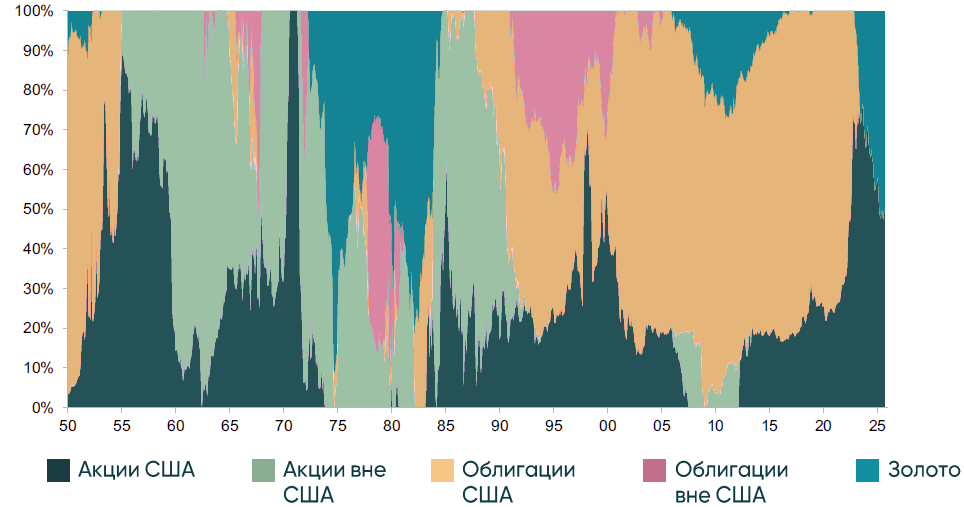
Управляющая компания ПСБ



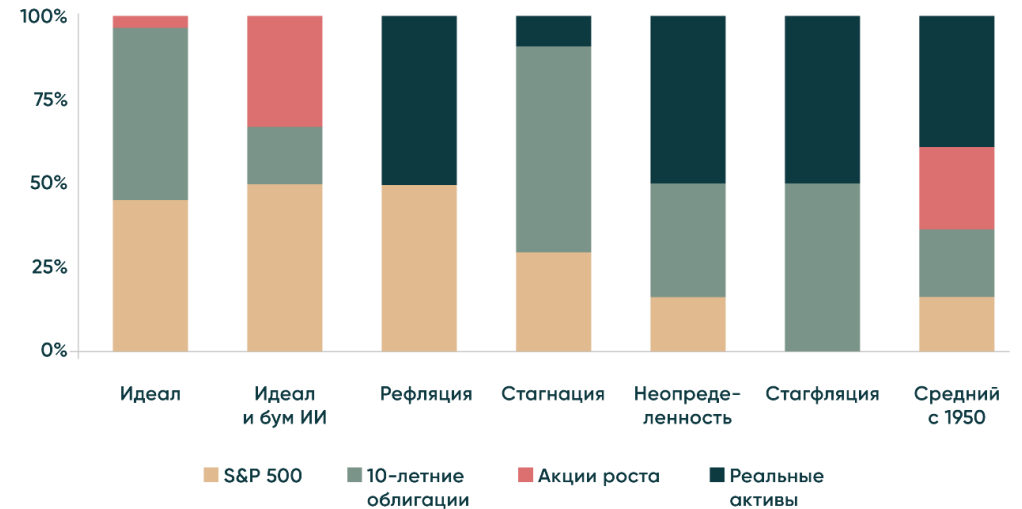
# Классический баланс

Зависит от прогноза

## Оптимальная структура портфеля



## Структура портфеля в крайних сценариях

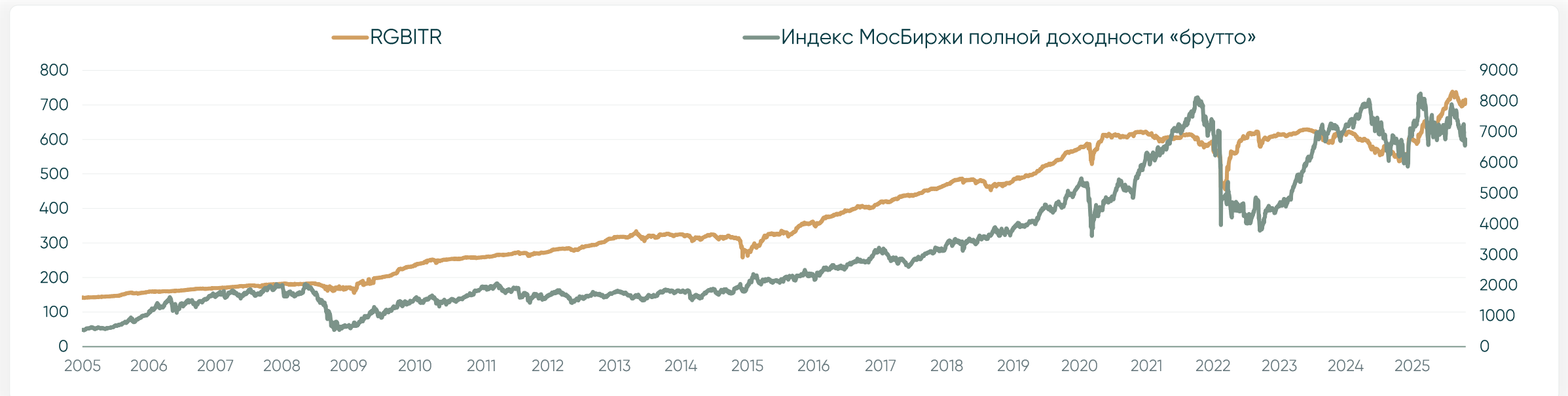


	Глобальный портфель	Портфель 60/40	Портфель «риск паритет»	Мировые акции	Мировые облигации	Золото
<b>С 1950</b>						
Номинальная доходность	7,8%	9,0%	7,2%	11,1%	5,3%	6,2%
Реальная доходность	4,1%	5,3%	3,6%	7,3%	1,8%	2,5%
Коэффициент Шарпа	0,43	<b>0,51</b>	0,44	0,50	0,21	0,12
<b>С 1990</b>						
Номинальная доходность	6,4%	7,1%	6,2%	8,2%	4,7%	6,4%
Реальная доходность	3,7%	4,3%	3,5%	5,5%	2,0%	3,7%
Коэффициент Шарпа	0,39	0,42	<b>0,45</b>	0,36	0,30	0,21

# Российский рынок

## Баланс с нюансами

	2005-2009	2010-2014	2015-2019	2020-2024	Накопленный прирост (2005-2024)	Медианная доходность в год (2005-2024)
Индекс Мосбиржи полной доходности	169%	22%	189%	37%	11,98	17%
Индекс ОФЗ полной доходности	64%	20%	106%	6%	3,26	7%
Депозиты в руб. *	50%	40%	46%	37%	3,19	7%
Доллар США	9%	86%	10%	64%	3,77	3%
Инфляция	67%	46%	31%	50%	2,66	9%



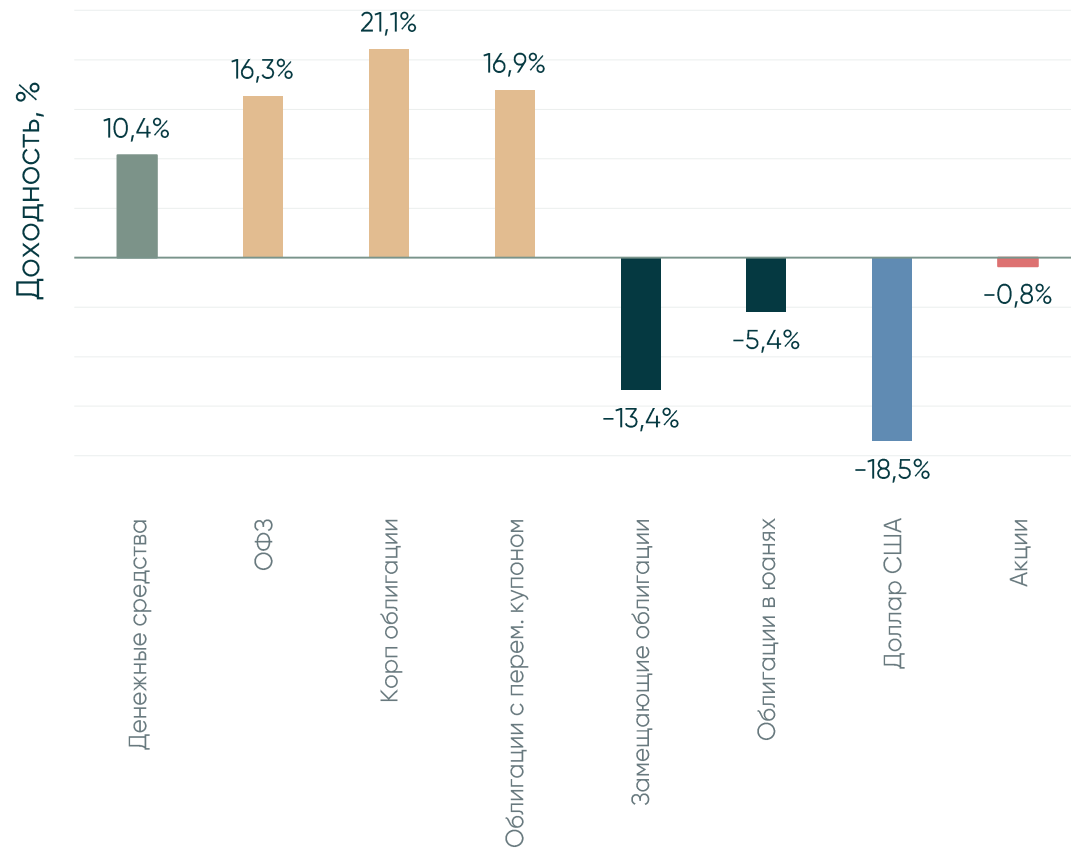
Источник: расчеты УК ПСБ, Московская биржа  
 (\*) от января соответствующего года, до 1 года без депозитов до востребования



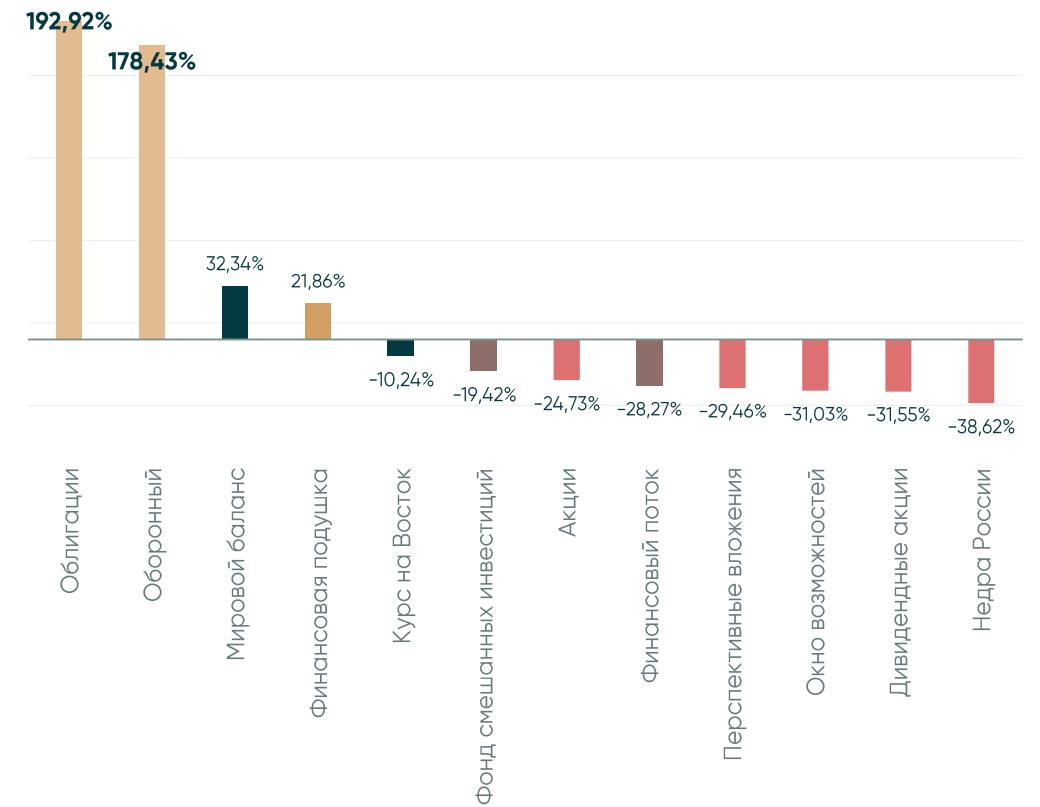
# Баланс клиентских потоков

На конец 3 кв. 2025 г.

## Полная доходность класса активов

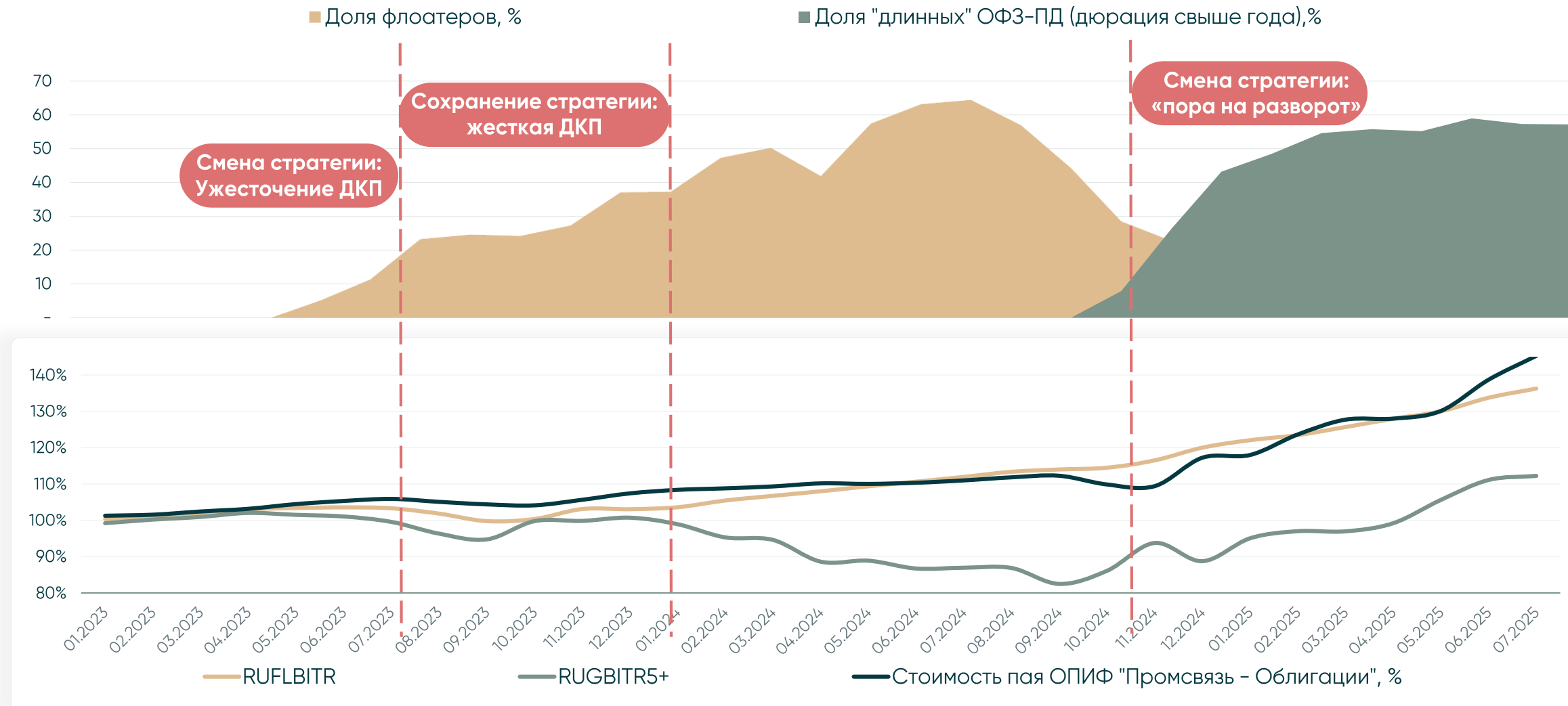


## Нетто приток / отток в ОПИФы УК ПСБ



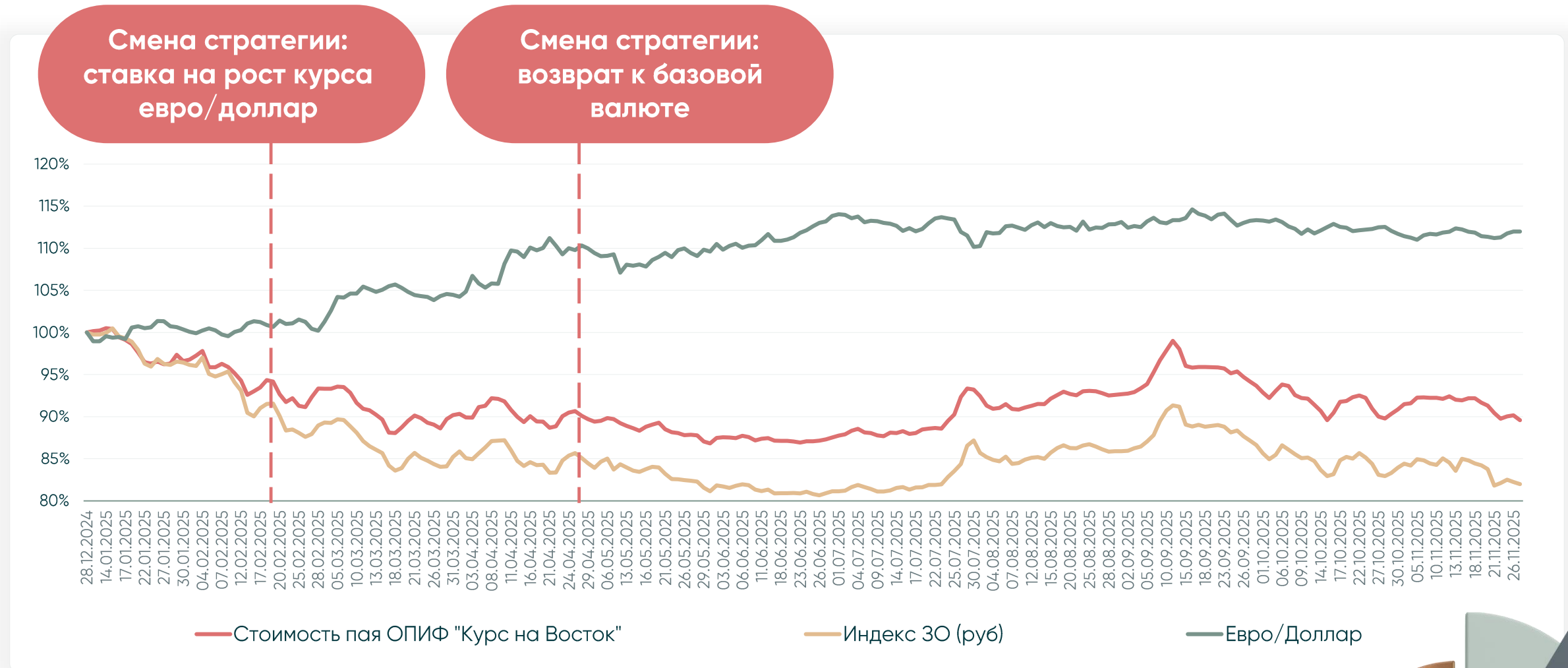
# Дюрационный баланс

## ОПИФ «Промсвязь – Облигации»



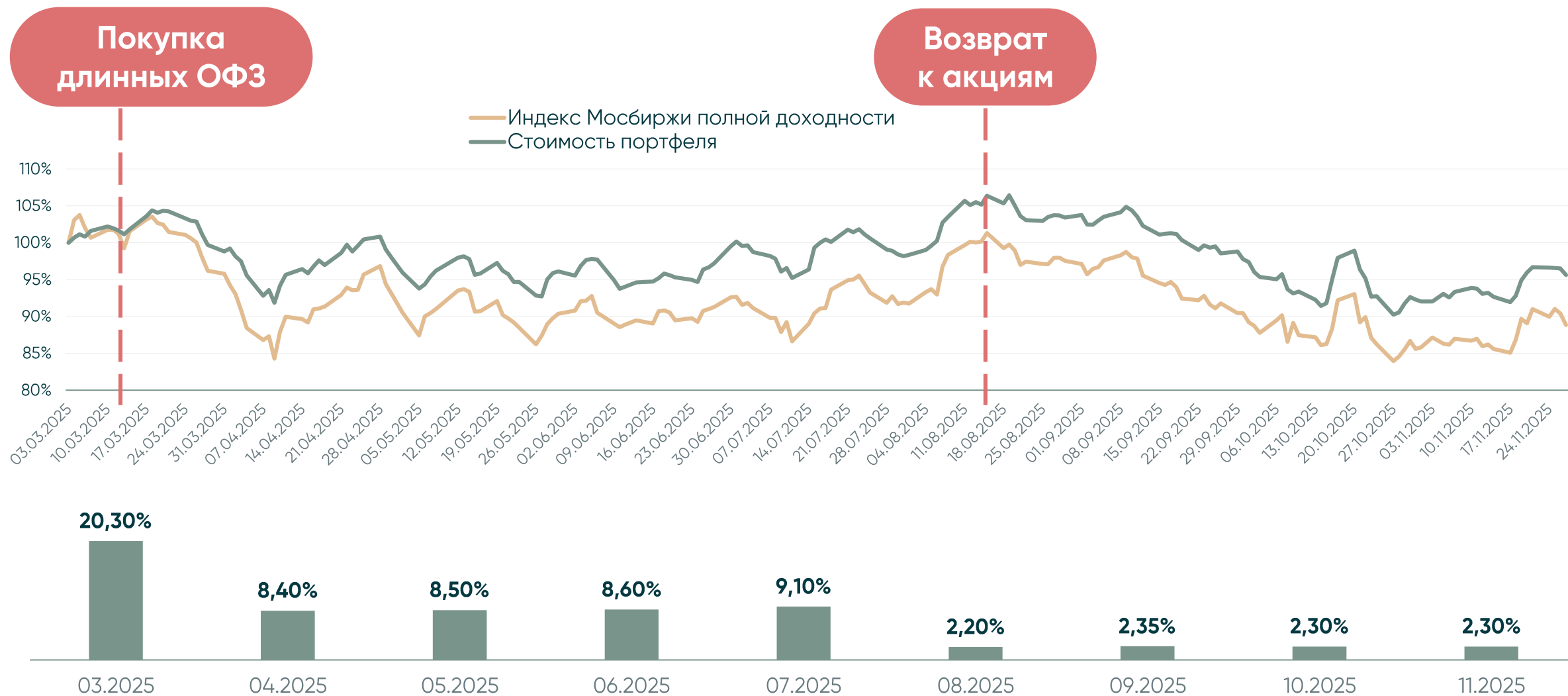
# Валютный баланс

## ОПИФ «Курс на Восток»



# Баланс активов портфеля

## Корпоративный портфель с фокусом на акции



Источник: ЦБ, расчеты УК ПСБ

# Ответы на вопросы

© 2025 Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ». Все права защищены. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» (далее – Компания) осуществляет инвестиционную деятельность на основании следующих лицензий: лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года, выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия, Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 10 апреля 2007 года, выдана ФСФР России без ограничения срока действия. Адрес местонахождения Компании: Российская Федерация, 115054, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Замоскворечье, Павелецкая площадь, д. 2, стр. 2, тел. (495) 662-40-92, сайт компании: [www.upravlyaem.ru](http://www.upravlyaem.ru)

Информация, представленная в данном материале, получена Компанией из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Вместе с тем, Компания не имеет возможности провести должную проверку всей этой информации и не несет ответственности за точность и/или полноту представленной информации.

Информация не является какого-либо рода офертой, не подразумевалась в качестве оферты или приглашения делать оферты, не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом, не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг, если иное прямо не предусмотрено в настоящем сообщении или любых приложениях к нему. Настоящий материал не является призывом к отказу от приобретения услуг/продуктов иных финансовых организаций, банков, прочих организаций и учреждений и не преследует цели формирования негативной деловой репутации иных финансовых организаций, банков, прочих организаций и учреждений, и их продуктов. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале.

Информация, представленная в данном материале, не является публичной офертой, не может рассматриваться в качестве индивидуального инвестиционного консультирования или предложений конкретному инвестору по покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов, продуктов или услуг и не имеет договорной ценности. Финансовые инструменты, продукты, услуги и сервисы, изложенные в настоящем материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы требованиям локального законодательства или обяжала бы Компанию выполнить требование регистрации в такой юрисдикции.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставляется исключительно в информационных целях и не является маркетинговым сообщением, инвестиционным советом, инвестиционной консультацией или индивидуальной инвестиционной рекомендацией в понимании Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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 «Финансовая подушка». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0258-74112789. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0257-74113429. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Мировой баланс». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0259-74113501. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.09.2021 за № 4614. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Финансовый поток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.06.2022 за № 5007. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Недра России». Правила фонда зарегистрированы Банком России 10.10.2022 за № 5132. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Дивидендные акции». Правила фонда зарегистрированы Банком России 01.12.2022 за № 5210. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Курс на Восток». Правила фонда зарегистрированы Банком России 15.12.2022 за № 5223 (далее – фонды).

Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг можно по адресу: 115054, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Замоскворечье, Павелецкая площадь, д. 2, стр. 2, тел. (495) 662-40-92. Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом предусмотрены надбавки и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. 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. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления Фондом. Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения. 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».

Описания любого эмитента, фонда, финансовых инструментов, рынков, или событий, упомянутых в настоящем материале, не претендуют на полноту.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 28.11.2025						
	1 мес.	3 мес.	6 мес.	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	5,13%	-6,79%	0,52%	2,99%	14,52%	55,02%	25,29%
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	-5,15%	-6,12%	1,75%	2,99%	14,08%	60,61%	34,64%
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	3,77%	-3,52%	4,85%	11,95%	21,23%	59,14%	38,72%
ОПИФ «Мировой баланс»	-0,11%	-1,68%	8,17%	8,01%	9,6%	56,53%	42,06%
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	2,3%	1,14%	14,11%	27,52%	36,66%	50,26%	67,01%
ОПИФ «Финансовая подушка»	1,68%	1,85%	13,15%	24,71%	27,85%	54,13%	63,51%
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	1,64%	1,77%	13,32%	25,22%	30,16%	53,34%	69,5%
ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» <sup>1</sup>	4,89%	-5,96%	1,3%	2,3%	11,08%	73,78	–
ОПИФ «Дивидендные акции» <sup>4</sup>	5,46%	-7,08%	-0,04%	-4,1%	5,74%	–	–
ОПИФ «Курс на Восток» <sup>5</sup>	-2,47%	-3,64%	2,77%	-10,78%	-11,78%	–	–
ОПИФ «Недра России» <sup>3</sup>	5,58%	-6,22%	1,88%	-1,55%	9,46%	46,87	–
ОПИФ «Финансовый поток» <sup>2</sup>	2,83%	-0,48%	10,81	19,4%	25,72%	42,84%	–

Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

<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

Информация представлена по состоянию на 28 ноября 2025.

\* УК ПСБ не гарантирует получение доходности. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем. Государство не гарантирует доходности инвестиций в ценные бумаги. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками. С информацией об УК ПСБ и фондах, содержащей основные сведения о них, их характеристики, включая риски, расходы и комиссии (вознаграждение УК ПСБ) можно ознакомиться в ключевом информационном документе, размещенном на сайте <https://www.upravlyaem.ru/>.

Telegram-канал  
ПСБ Благосостояние



