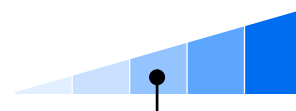
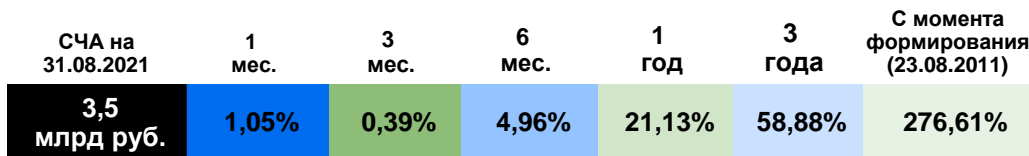




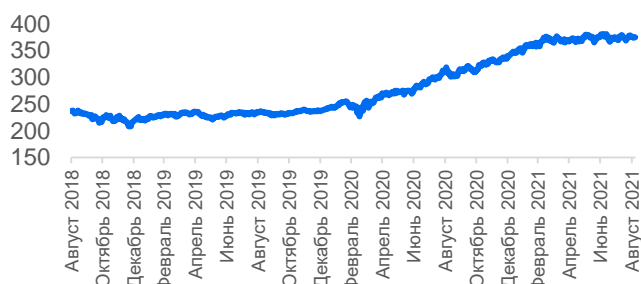
БКС Империя



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

Рациональный риск-профиль

Динамика стоимости пая, руб.



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

VIACOMCBS Inc. (АКЦИИ)	6,4%
АЭРОФЛОТ (ОБЛИГАЦИИ)	3,0%
ПАО ТМК (ОБЛИГАЦИИ)	2,8%
ПАО ЕВРОПЛАН (ОБЛИГАЦИИ)	2,7%
DEVON ENERGY (АКЦИИ)	2,2%
ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ	98,4%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	1,6%

Структура фонда²



Комментарий по рынку и портфелю

Несмотря на коррекцию середины месяца август закрылся на максимальных отметках по американским индексам. Намерения Федерального Резерва приступить в скором времени к сокращению покупок гособлигаций США на открытом рынке было позитивно воспринято инвесторами. При этом следующий этап поднятия учетных ставок начнется нескоро. Продолжение дефицита алюминия в мире вернул стоимость акции компании Alcoa к своим максимальным значениям, а прекрасные квартальные результаты американских банков способствовали продолжению роста акций банков в портфеле фонда. Однако бумаги автопроизводителей, тюрем и золотодобывающих компаний несколько подкосили результаты ПИФа. Мы реализовали суверенные еврооблигации Турции с доходностью от операции около 13%.

На российском рынке доходности гособлигаций со сроком до погашения от 2 лет и больше показали рост на фоне увеличения базовых ставок, активности Минфина на аукционах по размещению ОФЗ и негативной статистики по инфляции в последние 2 недели месяца. Доходности более коротких бумаг сохраняли относительную стабильность. Индексы корпоративных выпусков в целом показывали сопоставимую динамику.

О ПИФе

- **Ценность продукта** – диверсификация вложений по рынкам, секторам и активам
- **Инвестиционная идея** – инвестирование в разные классы активов – акции и облигации – с целью минимизации рисков
- **Принципы подбора ценных бумаг** – поиск компаний, торгующихся с дисконтом к справедливой стоимости, и эмитентов, предлагающих доходность выше, чем у сопоставимых по кредитному качеству компаний и банков
- **Портфель** – акции и облигации перспективных глобальных и российских компаний

Плюсы

- **Ликвидность:** подача заявки на покупку/погашение паев возможна в любой рабочий день
- **Контроль:** ПИФы – одни из самых регулируемых государством финансовых инструментов
- **Налоги:** если вы владеете паями более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже³

(1) На 31.08.2021 (2) на 31.08.2021

(3) Налоговая льгота распространяется на паи открытых ПИФов, которые куплены позднее 1 января 2014 года, в соответствии со ст.219.1 НК РФ.

АО УК «БКС». Лицензия № 21-000-1-00071 от 25.06.2002 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Выдана ФКЦБ РФ. Подробная информация об осуществлении деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами АО УК «БКС», а также об агентах, в том числе о полном, сокращенном фирменном названии, местонахождении, лицензии агентов представлена на официальном сайте АО УК «БКС» в сети «Интернет» bcs.ru/am, в офисе АО УК «БКС» по адресу: Российская Федерация, 630099, г. Новосибирск, ул. Советская, 37, тел.: (383) 210-50-20. АО УК «БКС» также раскрывает информацию, предусмотренную действующим законодательством Российской Федерации, в информационном бюллетене «Приложение к вестнику ФСФР» и ленте ООО «Интерфакс-ЦРКИ». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением АО УК «БКС» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. АО УК «БКС», государство не гарантируют доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами

доверительного управления паевым фондом. Данные о ценных бумагах указаны в материале исключительно в информационных целях для описания паевых инвестиционных фондов и не могут рассматриваться или быть использованы в качестве рекламы, предложения, побуждения сделать вложение в ценные бумаги, другие финансовые инструменты. АО УК «БКС» не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых на основе указанных данных. Не является рекламой ценных бумаг. Иностранные финансовые инструменты, акции (паи) инвестиционных фондов в соответствии с иностранным правом, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг согласно законодательству РФ, предназначены только для квалифицированных инвесторов. Информация об указанных финансовых инструментах адресована только квалифицированным инвесторам. Указание примера ожиданий инвестора, его инвестиционных целей, целей фондов, инвестиционного профиля драйверов роста является предположительным и не является обещанием гарантий уровня риска, доходности, эффективности управления активами, размера и стабильности издержек, доходов, безопасности инвестиций. Полное наименование паевого инвестиционного фонда УК БКС: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «БКС Империя», регистрационный номер правил фонда: 2135-94173117, дата регистрации 26.05.2011, ФСФР России. Указано изменение стоимости пая на 31.08.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Империя» на 31.08.2021 за 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно +0,39%, +4,96%, +21,13%, +58,88%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am>).