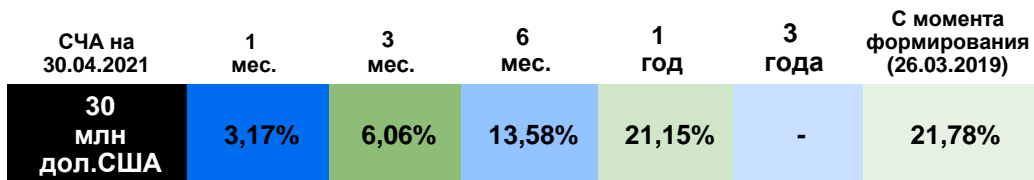
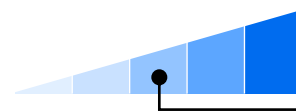


БКС Фундаментальный Выбор

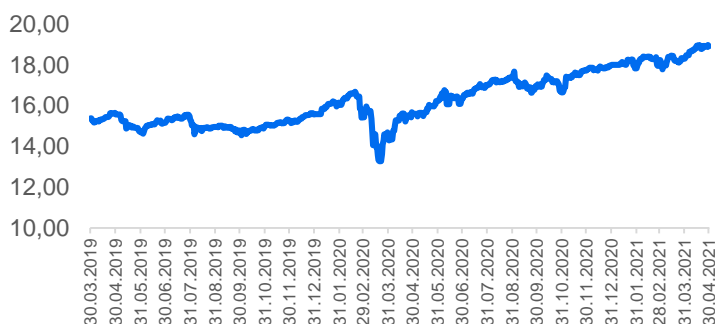


Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹



Рациональный риск-профиль

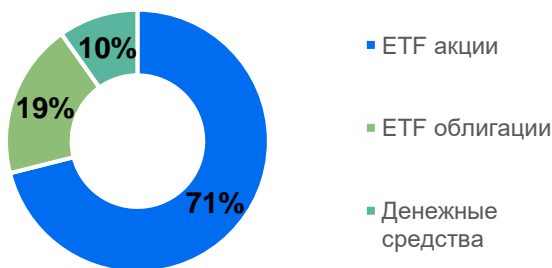
Динамика стоимости пая, дол. США.



Ключевые позиции в составе ПИФа²

SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	25,9%
SPDR S&P 500 ETF* Trust	11,2%
iShares iBoxx \$ Investment Grade	9,4%
Invesco QQQ Trust Series 1	9,3%
Vanguard Financials ETF	8,6%

Структура фонда³



Комментарий по рынку и портфелю

Публикуемые макроэкономические данные США продолжают оказывать поддержку рисковому активу. Тренд на снижение безработицы в силе, активность американских покупателей на фоне выделенной материальной помощи находится на высоте. Динамика в строительной отрасли США также бьет рекорды. В целом макроэкономические данные, как глобальные, так и локальные, продолжают выходить оптически очень сильными, что продолжает в течение всего второго квартала (и далее) в результате эффекта низкой базы прошлого года. Восстановление экономики США сопровождается ростом инфляционных ожиданий, что требует изменений в части позиционирования доли акций из акций роста в акции стоимости. В инструментах с фиксированной доходностью корпоративные облигации инвестиционного рейтинга выглядят лучше американских казначейских облигаций, на что будет сделана ставка в фонде. Активы фонда по-прежнему ориентированы на восстановление аппетита к риску на глобальных рынках капитала с сохранением повышенной доли акций (2/3 активов) против облигаций (1/3).

О ПИФе

- **Ценность продукта** – «всепогодный» портфель, защита от девальвации рубля, акцент на информационные технологии и индексы с невысоким риском
 - **Инвестиционная идея** – инвестирование в широко диверсифицированный портфель биржевых инвестиционных фондов США
 - **Портфель** – бумаги крупных американских биржевых инвестиционных фондов, корпоративные облигации и казначейские облигации США
- 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 продаже⁴

(1) На 30.04.2021 (2) На 30.04.2021 (3) На 29.04.2021

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

*ETF – exchange traded fund, фонд, торгуемый на бирже

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: «БКС Фундаментальный Выбор» – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «БКС Фундаментальный Выбор», регистрационный номер правил фонда: 3666, дата регистрации 19.02.2019, ФСФР России. Указано изменение стоимости пая на 30.04.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Фундаментальный Выбор» на 30.04.2021 за 3 месяца и 6 месяцев, 1 год составило соответственно +6,06%, +13,58%, +21,15%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am>).