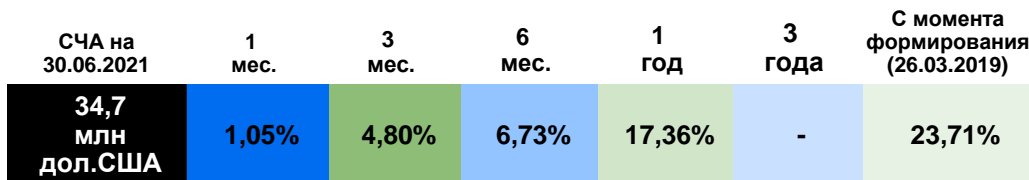
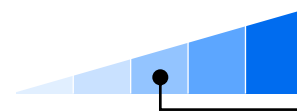


БКС Фундаментальный Выбор

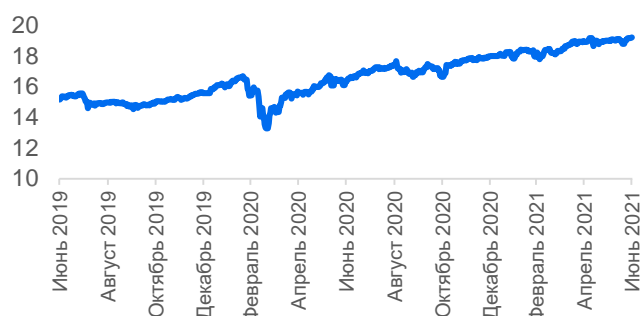


Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹



Рациональный риск-профиль

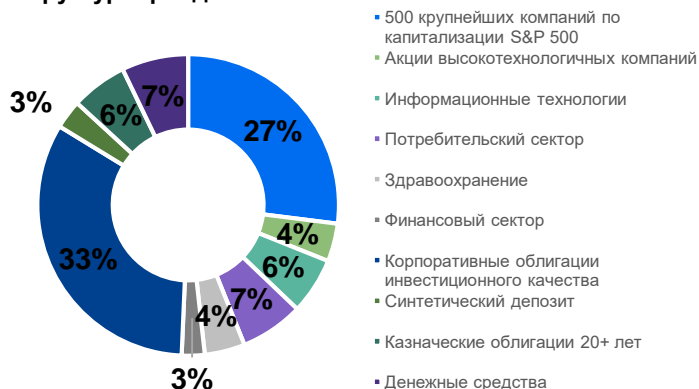
Динамика стоимости пая, дол. США.



Ключевые позиции в составе ПИФа²

SPDR S&P 500 ETF* Trust	27,0%
iShares iBoxx \$ Investment Grade	33,0%
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	6,8%
iShares US Technology ETF	6,1%
iShares 20+ Year Treasury Bond	6,0%
ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ	92,8%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	7,2%

Структура фонда³



Комментарий по рынку и портфелю

Основные фондовые индексы США показали прирост за прошедший месяц. S&P 500 прибавил 2,3%. Технологические компании пользовались большим спросом с результатом +6,6%. Интересу к сектору способствовала мягкая риторика регулятора и поступательное восстановление экономики США. Основные макропоказатели говорят об устойчивой динамике. Промышленное производство растет даже на фоне инфляционного давления и логистических сложностей. Среднее время ожидания сырья выросло до рекордных 88 дней, чего не наблюдалось с 1987 года.

В июне темпы создания рабочих мест превзошли ожидания аналитиков, прирост составил 692 тыс. за месяц. Возросшая эффективность увеличивает потребность в сотрудниках с высокой квалификацией.

Потребление находится на высоком уровне, при этом акцент в потребительских предпочтениях постепенно смещается от товаров к услугам и сервисам. На рынке недвижимости наблюдаем все признаки «перегретости». Продолжающийся рост цен привел к показателям цена дома / средний доход к наибольшим уровням с 2008 года. При этом ипотечные ставки 30-летней ипотеки на уровне 3%, что, объективно, поддерживает спрос. Мы сохраняем повышенный фокус на акциях. В облигационных инструментах поддерживается сниженная дюрация.

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 паем более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже⁴

(1) На 30.06.2021 (2) На 07.07.2021 (3) На 07.07.2021

(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 30.06.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Фундаментальный Выбор» на 30.06.2021 за 3 месяца и 6 месяцев, 1 год составило соответственно +4,80%, +6,73%, +17,36%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am>).