



БКС ОБЛИГАЦИИ ПОВЫШЕННОЙ ДОХОДНОСТИ МСП



209,5 млн руб. – СЧА на 31.08.2021

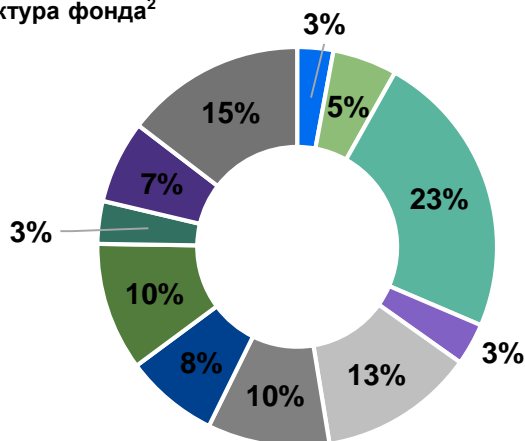
Рациональный риск-профиль

Комментарий по рынку и портфелю

Доходности гособлигаций со сроком до погашения от 2 лет и больше в августе показали рост на фоне увеличения базовых ставок, активности Минфина на аукционах по размещению ОФЗ и негативной статистики по инфляции в последние 2 недели месяца. Ставки по более коротким бумагам сохраняли относительную стабильность. Индексы корпоративных выпусков в целом показывали сопоставимую динамику. Сектор облигаций повышенной доходности выглядел позитивнее: снижение доходностей в августе в среднем составило 14 б.п.

Мы поддерживаем состав портфеля в соответствии с индексом МосБиржи Облигаций повышенной доходности. 1 сентября состоялась ежеквартальная ребалансировка индекса: в обновлённый состав входят 34 облигации 29 эмитентов, со средневзвешенными доходностью к погашению 9,9% и дюрацией 1,9 года.

Структура фонда²



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Русская Аквакультура (RU000A102TT0)	3,6%
СофтЛайн Трейд (RU000A1029T9)	3,6%
ТрансФин-М (RU000A103M36)	3,6%
Якутская топливно-энергетическая компания (RU000A102B48)	3,6%
Европлан (RU000A100W60)	3,5%
ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ	93,3%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	6,7%

О ПИФе

- **Ценность продукта** – простой способ получить диверсифицированный портфель из российских облигаций с фокусом на сегмент высокодоходных долговых бумаг.
- **Инвестиционная идея** – инвестирование в рублевые корпоративные облигации, входящие в индекс МосБиржи «Облигации повышенной доходности».
- **Портфель** – облигации российских компаний с рейтингом не менее BBB(RU), но не более A+(RU) по национальной рейтинговой шкале или без рейтинга.

Плюсы

- **Ежедневная ликвидность:** паи БПИФа торгуются на Московской бирже как обычные акции, доступны для покупки и продажи в любой момент в часы работы Биржи
- **Контроль:** ПИФы – одни из самых регулируемых государством финансовых инструментов
- **Налоги:** если вы владеете паями более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже³

- Разное
- Строительство и девелопмент
- Лизинг
- Нефть, газ, химия
- Сфера услуг
- Банки и финансы
- Ритейл
- Транспорт
- Промышленность
- Высокие технологии
- Денежные средства

(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 ЗАО «Интерфакс». 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: Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Облигации повышенной доходности МСП», регистрационный номер правил фонда: 4301, дата регистрации 15.02.2021, Банк России.