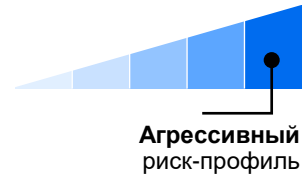
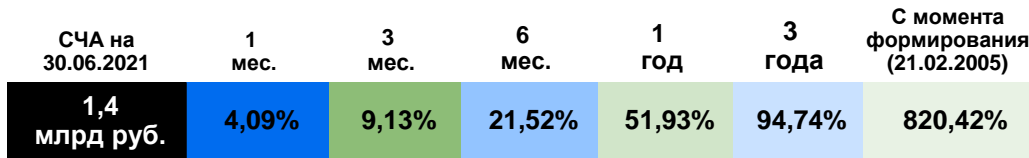


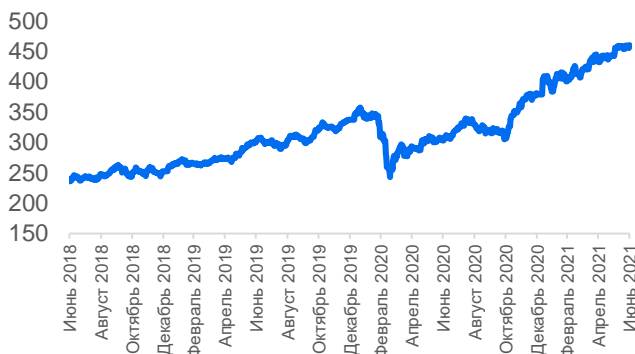


# БКС Российские Акции



## Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая<sup>1</sup>

### Динамика стоимости пая, руб.



### Ключевые позиции в составе ПИФа<sup>2</sup>

ГАЗПРОМ (ao)	12,7%
НК «ЛУКОЙЛ»	12,3%
СБЕРБАНК (ап)	11,0%
ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	9,6%
OZON	8,1%
<b>ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ</b>	<b>100%</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА</b>	<b>0,0%</b>

### Структура фонда<sup>3</sup>



### Комментарий по рынку и портфелю

В июне российские акции снова обновили исторический максимум в рублях. Индекс Мосбиржи вырос за последний месяц на 2%. Лидерами роста оказались акции нефтегазового сектора, перевес которых у нас в фонде был максимальный. На втором месте компании розничной торговли, худшие акции — металлургии. На фоне роста цен на нефть и слабого рубля мы значительно увеличивали экспозицию в нефтяных компаниях, которые торгуются с дивидендной доходностью в 12-13%. Так, дивиденды «Газпрома» в 2022 году составят 35-45 руб. на акцию, в тоже время дивидендная доходность к отсечению в последние 3 года была 7,2-7,8%, то есть простым расчетом можно оценить ожидаемую цену акций «Газпрома» через год. Компании металлургии, напротив, потеряли «моментум» в росте цен на сталь до 1000 дол.США за тонну, и дальнейший рост просто не возможен, так как при текущих уровнях спрос отсутствует. Отдельной позицией стоят компании продуктовой розницы, «Магнит» и «X5 Group». Котировки находятся под давлением с начала года, при этом в условиях 3-й волны COVID-19 и ограничений можно ожидать волну интереса к данным акциям. Человек потребляет одно и то же количество калорий в сутки, и если рестораны будут закрыты, то спрос снова переключится на магазины у дома. Этот же сценарий будет относиться и к компаниям Интернет-торговли «Озон» и «Яндекс». В июле они представят отчетность за второй квартал – мы ожидаем первоклассные результаты и возвращение интереса. «Озон» и «Яндекс» оптически выглядят дорогими компаниями, но в России нет иных публичных компаний, которые предоставляют инвестировать в темпы роста выручки в 40-60% в год. С данным портфелем вы входим в июль и не ожидаем особых изменений в ближайший месяц.

### О ПИФе

- **Ценность продукта** – долгосрочный инструмент инвестирования, направленный на защиту от девальвации и инфляции
- **Инвестиционная идея** – инвестирование в акции ведущих российских компаний
- **Принципы подбора ценных бумаг** – долгосрочная стратегия; фундаментальное исследование рынка; покупка компаний, торгующихся с дисконтом
- **Портфель** – акции ведущих российских компаний, имеющие потенциал роста
- **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 продаже<sup>4</sup>

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

(4) 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](http://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 СОО «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. Визуальное надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. АО УК «БКС», государство не гарантирует 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 ожидающей 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 Российские акции», регистрационный номер правил фонда: 0278-58233720, дата регистрации 17.11.2004, ФСФР. Указано изменение стоимости пая на 31.05.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Российские акции» на 31.05.2021 за 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно +9,13%, +21,52%, +51,93%, +94,74%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am>).