



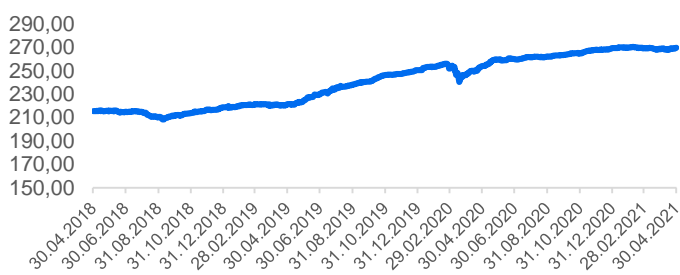
БКС Основа

СЧА на 30.04.2021	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С момента формирования (26.12.2003)
1,0 млрд руб.	0,28%	-0,06%	1,79%	6,18%	25,12%	439,54%

Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹



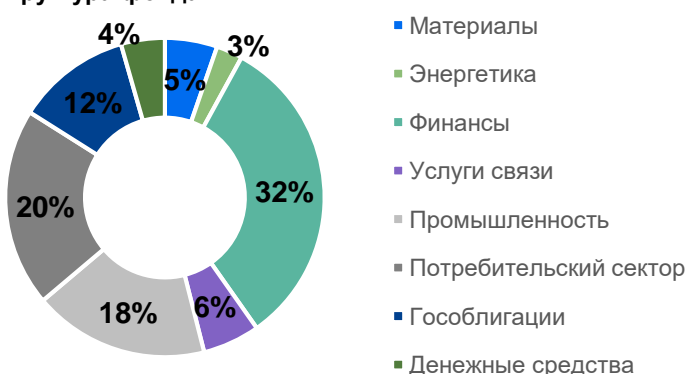
Динамика стоимости пая, руб.



Ключевые позиции в составе ПИФа²

ОФЗ-ИН 52003 (МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РФ)	8,7%
ВНЕШЭКОНОМБАНК	6,0%
ОКЕЙ	5,6%
ГИДРОМАШСЕРВИС	4,7%
ООО РЕСО-Лизинг	3,8%
ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ	95,9%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	4,1%

Структура фонда³



Комментарий по рынку и портфелю

В апреле на рынке рублевых облигаций наблюдалась высокая волатильность. Минфин РФ сообщил, что после 14 июня текущего года, когда вступят в силу новые санкции США (не затрагивающие вторичный рынок), будет размещать только новые выпуски ОФЗ, а доразмещение зарегистрированных ранее серий будет прекращено «в целях минимизации рисков вынужденных продаж государственных ценных бумаг со стороны отдельных категорий иностранных инвесторов». Банк России в апреле повысил ключевую ставку, теперь уже на 50 б.п., до 5% годовых, и в общей сложности на 75 б.п. с начала года. И хотя после мартовского заседания регулятор сообщил, что в рамках апрельского заседания может быть повышение как на 25, так и на 50 б.п., принятое решение все равно оказалось некоторым сюрпризом. А вот публикация прогноза ключевой процентной ставки сюрпризом не оказалась, этого давно ждали на рынке. В текущем году прогнозируется средняя ключевая ставка на уровне 5-5,8% годовых. Это означает, что повышение ставки еще не закончено, однако, по нашим оценкам, рост до 5,5% уже заложен в текущий рынок ОФЗ. Новые санкции против рублевого долга в незначительной степени влияют на фонд рублевых облигаций, т.к. в составе активов преобладают корпоративные бумаги (до 90% от активов), гораздо менее чувствительные к геополитическим рискам.

ОПИФе

- **Ценность продукта** – простой и доступный способ инвестирования в облигации; невысокий уровень риска
- **Инвестиционная идея** – инвестирование в интересные с точки зрения риск/доходность облигации российских эмитентов
- **Принцип подбора облигаций** – покупка компаний, предлагающих повышенную по сравнению с другими компаниями и банками доходность; участие в перспективных первичных размещениях
- **Портфель** – облигации перспективных российских эмитентов; облигации федерального займа

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.

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 Основа», регистрационный номер правил фонда: 0140-58233625, дата регистрации 8.10.2003, ФКЦБ. Указано изменение стоимости пая на 30.04.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Основа» на 30.04.2021 за 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно -0,06%, +1,79%, +6,18%, +25,12%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am/>).