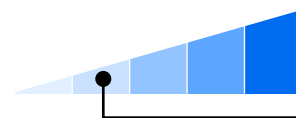




# БКС Основа

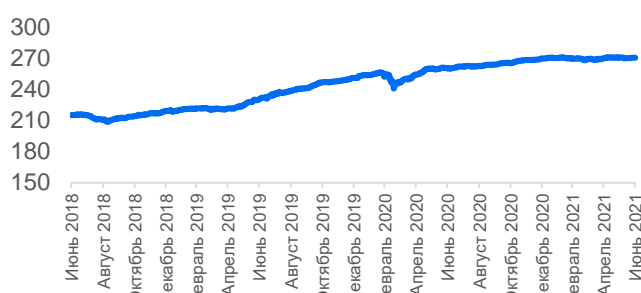
СЧА на 30.06.2021	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С момента формирования (26.12.2003)
1,0 млрд руб.	-0,03%	0,45%	0,24%	3,97%	25,68%	440,46%



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

Умеренно консервативный риск-профиль

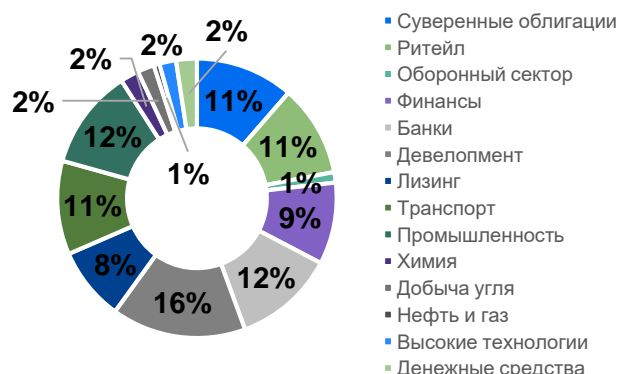
## Динамика стоимости пая, руб.



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

ОФЗ-ИН 52003 (МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РФ)	8,7%
ВНЕШЭКОНОМБАНК	5,7%
ОКЕЙ	5,4%
ГИДРОМАШСЕРВИС	4,6%
МКБ	3,8%
<b>ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ</b>	<b>97,6%</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА</b>	<b>2,4%</b>

## Структура фонда<sup>3</sup>



## Комментарий по рынку и портфелю

Кривая ОФЗ в июне продолжила выравниваться на фоне жёстких комментариев Банка России и предварительных оценок июньской инфляции: краткосрочные бумаги прибавили в доходности порядка 40 б.п., среднесрочные – до 60 б.п., при этом ставки по долгосрочным бумагам снизились на 5-30 б.п. Эльвира Набиуллина заявила о возможном рассмотрении вопроса о повышении ключевой ставки в пределах 25-100 б.п. на июльском заседании. Также представители Центробанка сообщили, что регулятор проведет глубокий анализ направлений своей денежно-кредитной политики и по его итогам в следующем году, возможно, снизит целевой уровень по инфляции.

Индексы корпоративных облигаций показали негативную динамику, прибавив в доходности от 40 до 90 б.п. в зависимости от сроков до погашения. При этом в сегменте облигаций с дюрацией около 2 лет, в котором сосредоточены основные активы фонда, наблюдалось сокращение спредов к ОФЗ, в то время как на других горизонтах динамика была обратной. В июне мы участвовали в первичных размещениях Аэрофлота, ПИК и реСтор, предложивших привлекательные уровни доходности в текущих условиях.

## О ПИФЕ

- **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 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 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. Визуальные надбавки (скидки) уменьшат 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. Иностранцы 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 ожидаемой 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 30.06.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Основа» на 30.06.2021 за 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно +0,45%, +0,24%, +3,97%, +25,68%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am/>).