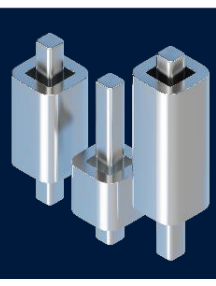
БКС МИР ИНВЕСТИЦИЙ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# БКС Капитал

●●●●○ Умеренно-Агрессивный риск-профиль



## Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая[1]

| 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | 3 года | 5 лет |
|---|---|---|---|---|---|
| +1,10% | +6,96% | +4,81% | +7,59% | - | - |

**2,38 млрд руб.**
СЧА
на 30.01.2026

**507,14 руб.**
Стоимость пая
на 30.01.2026

## Комментарий по рынку

**в части акций:**

Индекс Мосбиржи по итогам января прибавил примерно 0,8%, достигнув в моменте пиковых значений с сентября. Металлурги и золотодобытчики росли сильнее остальных эмитентов на фоне ралли на мировых рынках драгоценных и базовых металлов. Рынок находится в ожидании февральского заседания Банка России. Рекордные цены на золото и подорожавшая нефть (ввиду напряженности вокруг Ирана и Венесуэлы) выступили основными драйверами поддержки индекса в периоды затишья. В начале января зафиксирован резкий скачок потребительских цен (+1,26% за первые 12 дней), частично вызванный повышением НДС.

**в части облигаций:**

Ценовой всплеск в начале года на фоне разовых факторов способствовал продажам на рынке рублевого долга. Доходности ОФЗ выросли на 30–40 б. п. по всей длине кривой за исключением самых коротких выпусков (+170 б. п., что также может быть связано с выходом из позиций, закупленных перед новогодними праздниками). Корпоративный сегмент несколько сократил спред к «безриску».

Аукционы Минфина в январе проходили в средне- и долгосрочном «фиксе». Но, в отличие от 2025 г., не встречали оживленного спроса.

## Динамика стоимости пая, %[1]




## Комментарий по портфелю

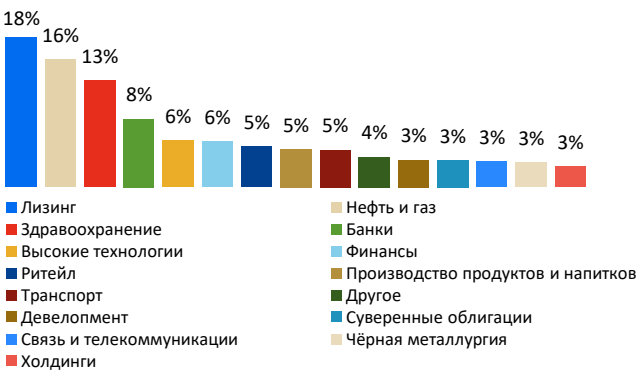
**в части акций:**

В портфеле не было значительных изменений в январе. Основная ставка в части акций сохраняется на дивидендные истории из финансового, потребительского и нефтегазового секторов.

**в части облигаций:**

В январе в облигационной части портфеля мы сократили доли ряда коротких корпоративных бумаг, временно разместив полученные деньги в краткосрочных ОФЗ-ПК.

## Структура фонда[1]




## Ключевые позиции в составе ПИФа[1]

| Название | Доля от активов,% |
|---|---|
| ПРОМОМЕД ао01 (RU000A108JF7) | **7,75%** |
| ЛУКОЙЛ, ПАО ао01 (RU0009024277) | **5,56%** |
| Сургутнефтегаз, ПАО ап01 (RU0009029524) | **5,53%** |
| ЮнайтМедГруп ао01 (RU000A107JE2) | **5,28%** |
| КорпоративЦентр ИКС5 ао01 (RU000A108X38) | **5,01%** |

Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на сайте www.bcs.ru/am

[1] На 30.01.2026

# Общая информация

Возможность получать ежеквартальные выплаты фактически начисленных купонов и дивидендов на банковский счет

Инвестирование в интересные с точки зрения риск/доходность акции и облигации российских эмитентов, из расчета потенциала дивидендной доходности

Диверсифицированный портфель из акций и облигаций российских эмитентов. В зависимости от ситуации на рынке управляющий фондом может временно смещать фокус в сторону наиболее привлекательных видов ценных бумаг в портфеле в рамках инвестиционной декларации фонда

# Плюсы

## Ликвидность

Подача заявки на покупку погашение паев возможна в любой рабочий день

## Контроль

ПИФы – одни из регулируемых Банком России финансовых продуктов

## Налоги

Если вы владеете паями более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже[2]

# Григорий Тетерин

Управляющий фонда



В УК БКС с 2021 года. Опыт работы на финансовом рынке с 2016 года. На протяжении карьеры занимался как финансовым анализом, портфельным управлением, так и риск-менеджментом. До прихода в УК БКС с 2016 года работал в АО «Управляющая компания УРАЛСИБ».

Специализируется на облигационных стратегиях. Курирует ОПИФ «БКС Российские облигации» и ОПИФ «БКС Российские еврооблигации». Окончил Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации по специальности «Прикладная математика и информатика», программа - «Количественные методы в финансах и экономике».

[2] Налоговая льгота в соответствии со ст.219.1 НК РФ распространяется на:
- паи открытых ПИФов, которые куплены позднее 1 января 2014 года;
- паи дополнительного фонда, которые были получены налогоплательщиком при его формировании путем выделения активов из ПИФ, паи которого относились на дату такого выделения к открытым ПИФ;
- паи ПИФ, тип которых был изменен на закрытый ПИФ в соответствии с Федеральным законом от 14 июля 2022 года №319-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и паи которого на дату этого изменения находились в собственности налогоплательщика и являлись открытыми ПИФ.

---

АО УК «БКС». Лицензия ФКЦБ № 21-000-1-00071 от 25.06.2002 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Без ограничения срока действия. Подробную информацию об осуществлении АО УК «БКС» деятельности по управлению ПИФами вы можете найти на сайте: www.bcs.ru/am, в ленте ООО «Интерфакс-ЦРКИ», в АО УК «БКС» по адресу: Российская Федерация, 630099, г. Новосибирск, ул. Советская, 37. Тел.: (383) 210-50-20.

Полное наименование паевого инвестиционного фонда АО УК «БКС»: Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Капитал», регистрационный номер правил фонда: 5270, дата регистрации 02.02.2023, Банк России.

Указано изменение стоимости пая на 30.01.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев и 1 год составило соответственно +1,10%, +6,96%, +4,81%, +7,59%.

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» и государство не гарантируют доходность инвестиций в инвестиционные фонды. 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. 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.

Дополнительная информация – на сайте АО УК «БКС» (https://bcs.ru/am/).