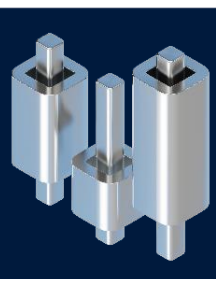
ОПИФ рыночных финансовых инструментов

БКС Дивидендные акции с выплатой дохода



Агрессивный риск-профиль

Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая[1]

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-3,58%	+0,23%	+5,33%	+1,97%	-	-

0,56 млрд руб.
СЧА
на 31.03.2026

77,76 руб.
Стоимость пая
на 31.03.2026

Комментарий по рынку

Индекс Мосбиржи полной доходности за март: -2,1%.

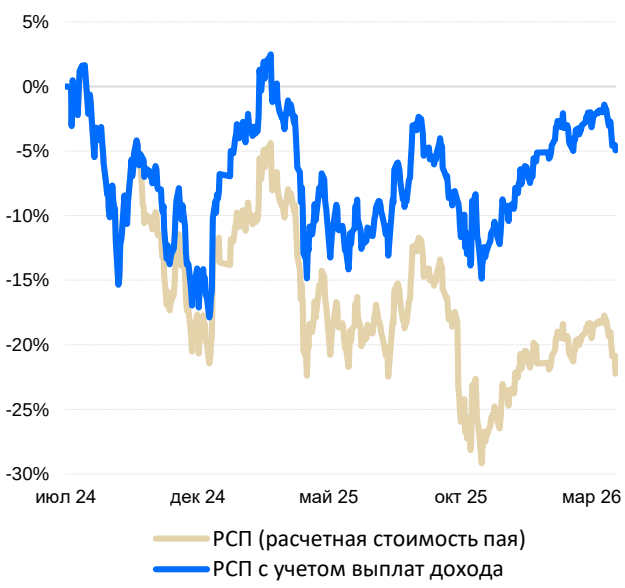
В центре внимания находились события на Ближнем Востоке, из-за которых цены на нефть выросли более чем на 40%. Динамика российских акций по секторам была крайне разноправленной. Рост нефтегазового сектора из-за конфликта на Ближнем Востоке был нивелирован динамикой металлургического, технологического и финансового секторов.

Важным событием стало заседание Банка России, на котором было принято решение снизить ключевую ставку до 15%. Это совпало с ожиданиями аналитиков, а сигнал регулятора остался мягким, с возможностью дальнейшего снижения ставки.

В марте Минфин объявил о приостановке покупки и продажи валюты по бюджетному правилу до 1 июля в связи с планируемыми изменениями параметра базовой цены на нефть. Данное решение может стать фактором поддержки рубля на ближайший квартал.

На рынке акций драйверы остаются прежними: привлекательная оценка компаний по мультипликаторам, цикл снижения ключевой ставки, восстановление корпоративных прибылей, дивидендный сезон.

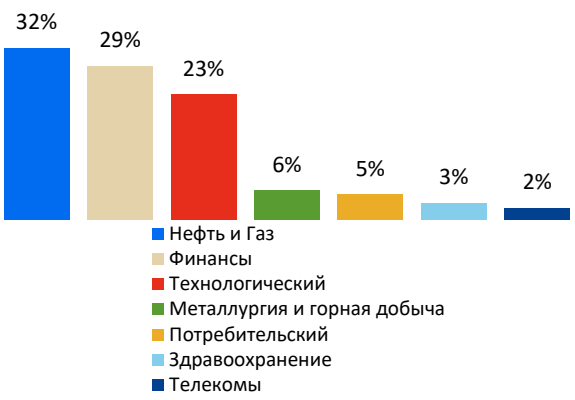
Динамика стоимости пая, %[1]



Комментарий по портфелю

В марте мы увеличивали вес в акциях нефтегазового сектора как бенефициара ситуации на Ближнем Востоке: «Новатэк», «Татнефть», «Газпром». Также нарастили долю компаний, в которых ожидаются наибольшие дивиденды в ближайшие месяцы: Сбербанк, «Транснефть», МТС. Дивидендный сезон может вернуть фокус рынка на компании внутреннего спроса.

Структура фонда[1]



Ключевые позиции в составе ПИФа[1]

Название	Доля от активов,%
Сбербанк, ПАО ао03 (RU0009029540)	**8,96%**
Т-Технологии ао01 (RU000A107UL4)	**8,88%**
НОВАТЭК, ПАО ао02 (RU000A0DKVS5)	**8,49%**
Транснефть ап02 (RU0009091573)	**8,12%**
ДОМ.РФ, ПАО ао02 (RU000A0ZZFU5)	**7,37%**

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 31.03.2026

Общая информация

Возможность получать ежеквартальные выплаты фактически начисленных дивидендов по ценным бумагам

Фонд инвестирует в российские акции с возможностью регулярных выплат. Дивиденды, поступившие в фонд, пропорционально распределяются между пайщиками и выплачиваются ежеквартально.
За выбор перспективных ценных бумаг отвечают профессионалы.

В состав имущества включаются только российские ценные бумаги с учетом уровня ожидаемой дивидендной доходности. Приоритет отдается активам с дивдоходностью выше средней, с поправкой на вероятность выплат.

Плюсы

Ликвидность

Подача заявки на покупку погашение паев возможна в любой рабочий день

Контроль

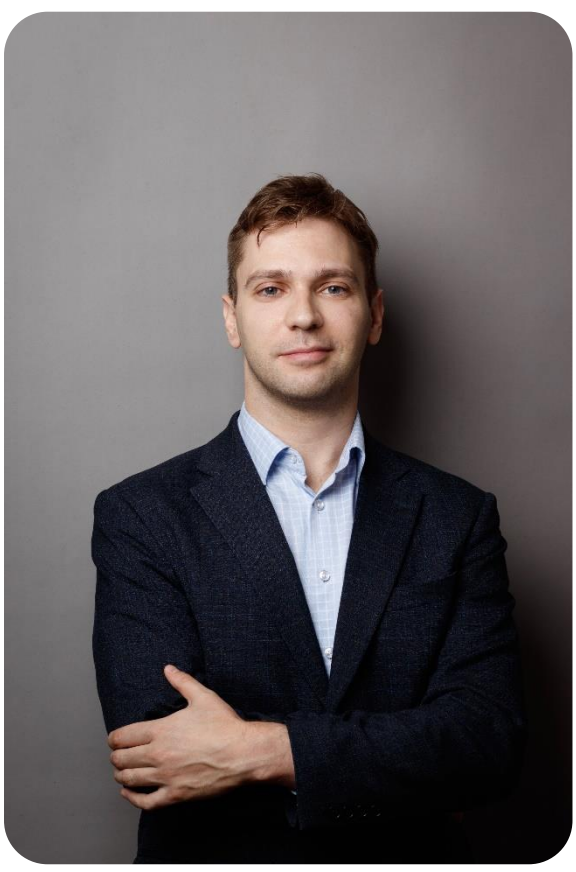
ПИФы – одни из регулируемых Банком России финансовых продуктов

Налоги

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

Анатолий Клим

Управляющий фонда



С 2019 года работает в сфере инвестиций. До прихода в БКС работал аналитиком в управляющей компании ТКБ Инвестмент Партнерс, где занимался компаниями финансового и металлургического секторов. В 2021 году перешел в БКС на позицию аналитика в Дирекцию по инвестиционной аналитике, где занимался анализом международных акций (Китай и США). В 2024 году перешел в УК «Первая» на позицию старшего аналитика, где отвечал за анализ акций компаний потребительского сектора. Неоднократно участвовал в разработке стратегий для российского и международных рынков акций.

В 2011 году окончил Белорусский государственный экономический университет. В 2024 году успешно закончил программу ДПО МФТИ «Количественный финансовый аналитик». Сдал 2 уровня экзамена CFA.

С июня 2025 года – портфельный управляющий в УК БКС, курирует ОПИФ «БКС Дивидендные акции с выплатой дохода», а также стратегию ДУ «Дивидендная».

[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 Дивидендные акции с выплатой дохода», регистрационный номер правил фонда: 6266, дата регистрации 20.06.2024 г., Банк России. Указано изменение стоимости пая на 31.03.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев и 1 год составило соответственно -3,58%, +0,23%, +5,33%, +1,97%.

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. 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.

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ И НЕ ГАРАНТИРУЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ. АО УК «БКС», ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЮТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ: https://bcs.ru/am/pif.

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