

БКС Облигации повышенной доходности



Рациональный риск-профиль

Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
+1,2%	+5,71%	+7,08%	+23,53%	+43,45%	+62,91%

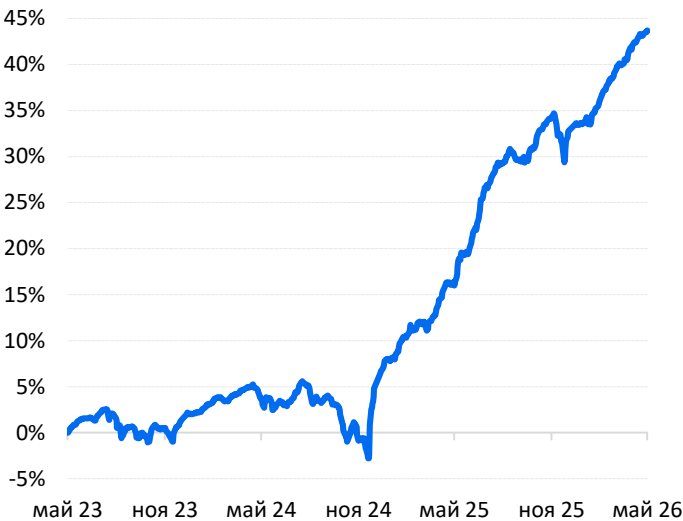
0,63 млрд руб.
СЧА
на 29.05.2026

16,45 руб.
Стоимость пая
на 29.05.2026

Комментарий по рынку

Рынок рублевого долга в мае оставался в нейтральном тренде из-за повышенных инфляционных ожиданий и неопределенности параметров бюджета. Ставки ОФЗ прибавили около 20 б. п. Корпоративный сегмент сократил спред к «безрисковой ставке»: -7 б. п. доходности к погашению индекса RUCBTRNS. В третьем эшелоне и сегменте ВДО движение было разнонаправленным за счет отдельных эмитентов: +22 б. п. и -129 б. п. к ОФЗ соответственно. Инфляционные ожидания на год вперед подросли до 13%, а оценки наблюдаемой инфляции — до 15,1%.

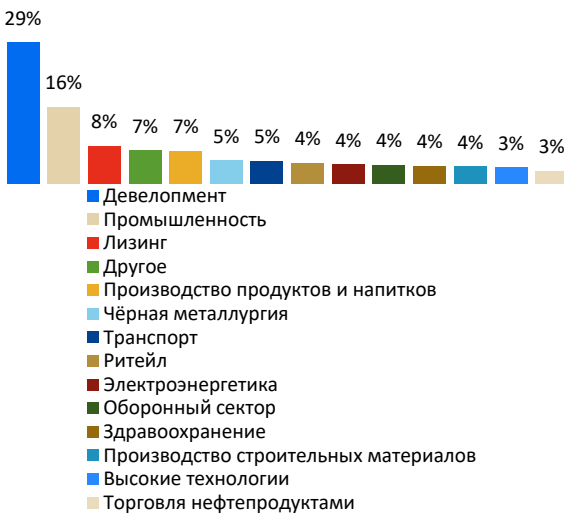
Динамика стоимости пая, %¹



Комментарий по портфелю

В конце мая мы начали приводить структуру фонда в соответствие обновляемому с 01.06 Индексу Мосбиржи облигаций повышенной доходности. В него входят 50 выпусков 37 эмитентов со средней доходностью к погашению выше 19% годовых и дюрацией около 1,6 года.

Структура фонда¹



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
ОДК обб1П01 (RU000A10ES32)	3,87%
ЭкоНива обб1П01 (RU000A10EJZ8)	3,50%
A101 обб1П02 (RU000A10DZU7)	3,47%
ВУШ обб1П04 (RU000A10BS76)	3,23%
Село Зелёное Холдинг обб1П02 (RU000A10DQ68)	3,15%



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 29.05.2026

Общая информация



Фокус на растущие компании малого и среднего бизнеса. Это позволяет ориентироваться на ожидаемую годовую доходность выше, чем уровень инфляции. Доход инвестора определяется разницей между ценой покупки и ценой продажи пая. Фонд «следует» за индексом Мосбиржи «Облигации повышенной доходности»



Доходные облигации РФ; облигации малых и средних компаний РФ. 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



Покупка компаний, предлагающих повышенную по сравнению с другими компаниями и банками доходность; участие в перспективных первичных размещениях

Плюсы

Ликвидность

Купить, продать паи возможно 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 продаже²

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»: Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Облигации повышенной доходности», регистрационный номер правил фонда: 4301, дата регистрации 15.02.2021, Банк России. Изменение стоимости инвестиционного пая указано на 29.05.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно +1,2%, +5,71%, +7,08%, +23,53%, +43,45%, +62,91%.

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 ПАИ, 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/>).