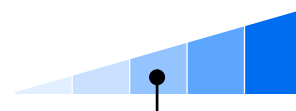




БКС Империя

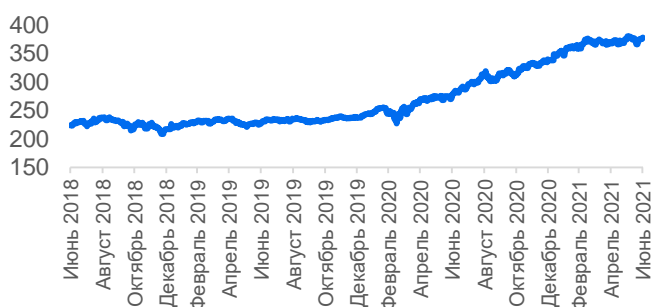
СЧА на 30.06.2021	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С момента формирования (23.08.2011)
3,2 млрд руб.	0,63%	3,37%	11,69%	35,88%	68,63%	277,51%



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

Рациональный риск-профиль

Динамика стоимости пая, руб.



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

VIACOMCBS Inc. (АКЦИИ)	7,4%
АЭРОФЛОТ (ОБЛИГАЦИИ)	3,2%
АО ЕВРОПЛАН (ОБЛИГАЦИИ)	3,0%
ГК ПИОНЕР (ОБЛИГАЦИИ)	2,8%
CORECIVIC Inc. (АКЦИИ)	2,5%
ЗАГРУЗКА ПОРТФЕЛЯ	96,0%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	4,0%

Структура фонда²



Комментарий по рынку и портфелю

Американские акции выросли в июне на фоне снижения процентных ставок на долговом рынке США. Статистика по занятости в экономике выходит достаточно противоречивая, несмотря на продолжение успешной кампании вакцинации в США. Появились очертания новой длительной инфраструктурной программы на несколько триллионов долларов. Мы находимся в эпицентре ускорения экономического роста, приходящегося на 2 и 3 кварталы, что может положительно сказаться на финансовых активах. Фонд показал несколько лучшую динамику в сравнении с бенчмарком. Снижение ставок отрицательно сказалось на двух основных секторах в нашем портфеле: сырьевых компаниях и банковских активах. Особенно неожиданно это выглядело на фоне продолжения ускорения инфляции. Это укрепило наше мнение о том, что рост на рынке облигаций – временное явление в рамках коррекции после существенного подъема ставок в начале года. Однако нефтегазовый сектор продолжает демонстрировать положительную динамику из-за роста дефицита нефти на фоне резкого восстановления спроса в мире. Мы несколько усилили нашу ставку на продолжение роста цены на нефть. Позитивная динамика в акциях американских частных тюрем также внесла существенный вклад в общую динамику портфеля на фоне повышения интереса частных инвесторов к сектору. По-прежнему интересными выглядят компании «стоимости». Мы продолжаем наращивать долю в данном сегменте через покупку бумаг из числа коммерческой недвижимости, банков, сырьевых компаний. Мы активно участвуем в размещении новых корпоративных выпусках рублевых облигаций, ожидая скорой стабилизации роста процентных ставок в России.

О ПИФе

- **Ценность продукта** – диверсификация вложений по рынкам, секторам и активам
- **Инвестиционная идея** – инвестирование в разные классы активов – акции и облигации – с целью минимизации рисков
- **Принципы подбора ценных бумаг** – поиск компаний, торгующихся с дисконтом к справедливой стоимости, и эмитентов, предлагающих доходность выше, чем у сопоставимых по кредитному качеству компаний и банков
- **Портфель** – акции и облигации перспективных глобальных и российских компаний
- **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 продаже³

(1) На 30.06.2021 (2) на 30.06.2021

(3) 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 Империя», регистрационный номер правил фонда: 2135-94173117, дата регистрации 26.05.2011, ФСФР России. Указано изменение стоимости пая на 30.06.2021. Изменение стоимости пая ОПИФ «БКС Империя» на 30.06.2021 за 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно +3,37%, +11,69%, +35,88%, +68,63%. Дополнительная информация – на сайте УК БКС (<https://bcs.ru/am>).