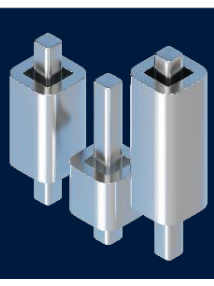
ОПИФ рыночных финансовых инструментов

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
-0,48%	+1,88%	+5,49%	+9,09%	+36,05%	-

2,22 млрд руб.
СЧА
на 31.03.2026

493,67 руб.
Стоимость пая
на 31.03.2026

Комментарий по рынку

в части акций:

Индекс Мосбиржи полной доходности за март: -0,7%.

Основные секторы показали разнонаправленную динамику. Экспортеров поддержал рост цен на топливо из-за конфликта на Ближнем Востоке. Однако тенденция к укреплению рубля в конце месяца оказала сдерживающее влияние на акции.

Внутренние секторы, финансы и технологии, оказались под давлением. Вероятная причина: опасения замедления смягчения монетарной политики ЦБ. Отсутствие прогресса переговоров по Украине усиливает скептицизм инвесторов, а удары по инфраструктуре не дают реализовать потенциал роста нефти.

в части облигаций:

В марте ЦБ РФ снизил ключевую ставку до 15% и сохранил умеренно-мягкий сигнал. Это подтверждает курс нормализации монетарной политики и поддержки экономики.

Доходности за март:
- Короткие ОФЗ: -1 п. п.
- Среднесрочные ОФЗ: -0,5 п. п.
- Корпоративные облигации: -67 б. п. по доходности к погашению индекса RUCBTRNS.

Исполнение плана привлечений на рынке ОФЗ в I квартале 2026 года: 114%. План II квартала: 1,5 трлн руб. Это осуществимо при текущей тактике размещений Минфина.

Сохранение параметров бюджетного правила может привести к более крепкому рублю, чем ожидалось, и сдержанному росту размещений ОФЗ.

Динамика стоимости пая, %[1]



Комментарий по портфелю

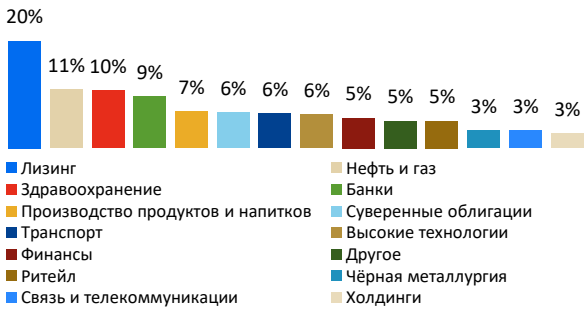
в части акций:

В марте на фоне негативных тенденций в экономике вес акций в портфеле был снижен ближе к 40%.

в части облигаций:

В марте мы снизили доли ряда флоатеров и коротких выпусков, а полученные средства использовали в первичных размещениях новых «фиксов» ГТЛК, «Авто Финанс Банка» и «Эконивы».

Структура фонда[1]



Ключевые позиции в составе ПИФа[1]

Название	Доля от активов,%
Сургутнефтегаз, ПАО ап01 (RU0009029524)	**5,57%**
ПРОМОМЕД ао01 (RU000A108JF7)	**5,25%**
ЮнайтМедГруп ао01 (RU000A107JE2)	**5,21%**
КорпоративЦентр ИКС5 ао01 (RU000A108X38)	**4,94%**
Сбербанк, ПАО ао03 (RU0009029540)	**4,78%**

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 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 31.03.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и 3 года составило соответственно -0,48%, +1,88%, +5,49%, +9,09%, +36,05%.

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/).