

Глобальный рынок облигаций



Рациональный
риск-профиль

Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая ¹	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
	+0,10%	+0,19%	-	-	-29,91%	-11,68%

Комментарий по рынку и портфелю

Относительный дефицит предложения валютных инструментов, а также наличие ликвидности, в том числе от уже состоявшихся в этом году погашений, поддерживают рынок замещающих бумаг. На нем продолжает преобладать растущий тренд. Доходность индекса Cbonds замещающих облигаций по итогам апреля продолжила снижение, достигнув 6,29% годовых (-49 б. п. по сравнению с мартом).

Объем рынка замещающих бумаг к началу мая составляет около \$21,3 млрд, ряд компаний уже успели провести замещения с января. Среди обращающихся выпусков мы продолжаем выделять бумаги «Газпрома» и ГТЛК. В апреле мы нарастили их доли в фонде за счет покупок на вторичном рынке. Его доля в портфеле в прошедшем месяце также была увеличена как за счет замещений, так и за счет покупок на вторичном рынке.

Второй-третий кварталы 2024 года, на наш взгляд, могут предоставить хорошие возможности для формирования консервативного портфеля с экспозицией на валюту на фоне продления дедлайна по замещениям корпоративных выпусков до 1 июля, а также ожидаемого выхода Министерства финансов на рынок замещающих облигаций. Согласно комментариям ведомства, это может произойти уже в первом полугодии 2024 года.

Динамика стоимости пая, руб.¹



¹ В период 28.02.2022 - 25.01.2024 расчетная стоимость пая и стоимость чистых активов Фонда не определялись в связи с невозможностью определения их справедливой стоимости

Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
Минфин России, ОФЗ-ПК014, обл. (RU000A101N52)	32,16%
Минфин России, ОФЗ-ПД234, обл. (RU000A101QE0)	10,59%
Минфин России, ОФЗ-ПД226, обл. (RU000A0ZZYW2)	10,55%
Газпром нефть обб3П12 (RU000A108PZ2)	6,77%
НОВАТЭК оббП02 (RU000A108G70)	5,80%

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. АО «БКС Управление благосостоянием», государство не гарантируют доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на

сайте www.bcswm.ru

¹На 28.06.2024

Глобальный рынок облигаций

Июль 2024

О ПИФе



Ценность продукта

Формирование дохода происходит за счет получения купонных выплат и роста стоимости долговых бумаг в результате позитивных макроэкономических трендов в макроэкономике



Инвестиционная идея

Устойчивый долгосрочный доход от вложений в качественные высоколиквидные обязательства корпораций из развитых стран



Портфель

Ликвидные корпоративные и государственные облигации с рейтингом от ВВВ- и выше, а также акции биржевых фондов, специализирующихся на вложениях в такие облигации. 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 самых регулируемых государством финансовых инструментов



Налоги

Если вы владеете паями более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже²

² Налоговая льгота распространяется на паи открытых ПИФов, которые куплены позднее 1 января 2014 года. в соответствии со ст.219.1 НК РФ.

АО «БКС Управление благосостоянием» Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00037, выдана ФКЦБ России 14 июля 2000 г. Подробная информация об осуществлении деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами АО «БКС Управление благосостоянием», а также об агентах, в том числе о полном, сокращенном фирменном названии, местонахождении, лицензии агентов представлена на официальном сайте АО «БКС Управление благосостоянием» в сети «Интернет» www.bcswm.ru, в офисе АО «БКС Управление благосостоянием» по адресу: Российская Федерация, 129110, город Москва, Проспект Мира, дом 69, строение 1, этаж 3, пом.3-07 тел.: 8 (495) 723 76 74. АО «БКС Управление благосостоянием» также раскрывает информацию, предусмотренную действующим законодательством Российской Федерации в ленте ООО «Интерфакс-ЦРКИ». Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением АО «БКС Управление благосостоянием» приводятся без учета надбавок/скидков и налогообложения. Взимание надбавок (скидков) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. АО «БКС Управление благосостоянием», 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 «БКС Управление благосостоянием» 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 АО «БКС Управление благосостоянием»: Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Глобальный рынок облигаций», регистрационный номер правил фонда: 2608, дата регистрации 28.05.2013 г., ФСФР. Указано изменение стоимости пая на 28.06.2024, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно +0,10%, +0,19%, -, -, -29,91%, -11,68%. Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» (www.bcswm.ru).