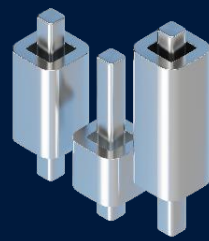


Глобальный рынок облигаций

●●●○○ Рациональный риск-профиль



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-6,14%	-7,60%	+5,32%	+6,12%	-26,98%	-15,84%

0,09
млрд руб.

СЧА
на 28.02.2025

203,56
руб.

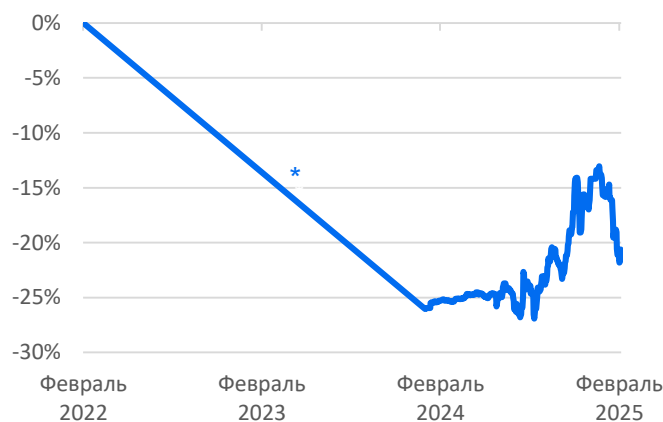
Стоимость пая
на 28.02.2025

Комментарий по рынку

В феврале цены валютных облигаций продолжили рост: Индекс Мосбиржи совокупного дохода российских облигаций, номинированных в юанях, прибавил 2,3%, а индекс замещающих облигаций Cbonds – 7%. Динамика обусловлена как стремлением участников рынка зафиксировать привлекательный курс рубля, так и улучшением внешнеполитической обстановки.

Текущее укрепление рубля выглядит избыточным в долгосрочной перспективе, поэтому оптимальной стратегией может стать инвестирование в валютные бумаги со сроками погашения не более 2 лет. При девальвации рубля и желании части инвесторов зафиксировать прибыль короткие бумаги могут меньше снизиться в цене.

Динамика стоимости пая, %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

Комментарий по портфелю

В портфель фонда в небольших долях добавлены облигации «Домодедово» и «Уралстали». Это активы с привлекательным соотношением риска и доходности на горизонте года, несмотря на краткосрочную волатильность.

Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
ОФЗ-ПД234 (RU000A101QE0)	11,20%
МинФин Зам 04/12/2025 (RU000A10A885)	9,69%
Газпром нефть обб3П12 (RU000A108PZ2)	6,76%
ЛУКОЙЛ об17 (RU000A1059N9)	5,59%
ГМК Норильский никель об06 (RU000A107C67)	5,57%



Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на сайте www.bcswm.ru

Общая информация



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



Устойчивый долгосрочный доход от вложений в качественные высоколиквидные обязательства, номинированные в валюте



Ликвидные корпоративные и государственные облигации с рейтингом от BBB- и выше. 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

Токуда Станислав

Управляющий фонда

Сертификат CFA и квалификационные аттестаты 1.0, 5.0 и 7.0.

С июля 2019 года работал портфельным управляющим УК «Райффайзен Капитал», отвечал за фонды облигаций. С 2010 г. по 2013 г. работал специалистом кредитно-аналитического департамента АО «Райффайзенбанк». В 2013-2018 гг. занимал позицию риск-менеджера в АО «НПФ «Транснефть».

Станислав окончил РГУ нефти и газа (НИУ) им. И.М. Губкина в 2008 г, а в 2011 г. – Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации по специальности «Финансовые рынки».



¹ ставка RUONIA 20,52% (Ruble Overnight Index Average) на 21.11.2024
Источник: https://www.cbr.ru/hd_base/ruonia/

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/скидок и налогообложения. Взимание надбавок (скидок) 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 28.02.2025, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: -6,14%, -7,60%, +5,32%, +6,12%, -26,98%, -15,84%. Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» (www.bcswm.ru).