



Стратегия доверительного управления

# «Долгосрочные облигации»

Доступна для неквалифицированных инвесторов

Настоящая Стратегия «Долгосрочные облигации» не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Не является банковским вкладом. На данный продукт не распространяется система страхования вкладов АСВ. Услуга предоставляется АО УК «БКС». Лицензия ФСФР России № 050-12750-001000 от 10.12.2009г. на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия.

# Стратегия ДУ «Долгосрочные облигации»

## Цель стратегии



Получение **купонного дохода** от инструментов с фиксированной доходностью (облигаций) и прирост вложенного капитала

## Ключевые плюсы



Возможность зафиксировать **доходность на уровне высокой ключевой ставки** на период ее прогнозируемого снижения



Готовое решение, позволяющее сформировать диверсифицированный портфель долговых бумаг без самостоятельного анализа и выбора каждого из инструментов



Получение регулярного купона



Ожидаемая доходность - 23% годовых\*

Ожидаемая доходность стратегии рассчитывается в зависимости от уровня риска через премию к ставке доходности стратегии с минимальным риском, предполагающую размещение депозита сроком 1 год в ТОП-10 банков, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц

## Особенности стратегии

Покупка ценных бумаг федерального займа, которые входят в индекс МосБиржи государственных облигаций (RUGBITR7Y+), значительно снижают инфраструктурные риски

# Модельный портфель стратегии ДУ «Долгосрочные облигации»



В портфеле – ликвидные ценные бумаги федерального займа с сроком погашения бумаг на момент покупки от 10 лет.



Предпочтение будем отдавать новым выпускам ОФЗ, которые имеют более высокий купон и, как правило, торгуются с премией по доходности к погашению 0,05-0,15% п.п. к «старым» аналогам.

## Состав модельного портфеля

ISIN	Название	Дата погашения	Купон	Номинал	Частота выплат	Тип купона	Дюрация
RU000A1074G2	Россия, 26244 (ОФЗ-ПД, SU26244RMFS2)	15.03.2034	11,25%	1000	2	фикс.	5,84
RU000A103BR0	Россия, 26240 (ОФЗ-ПД, SU26240RMFS0)	30.07.2036	7,00%	1000	2	фикс.	7,04
RU000A106E90	Россия, 26243 (ОФЗ-ПД, SU26243RMFS4)	19.05.2038	9,80%	1000	2	фикс.	6,67
RU000A100EF5	Россия, 26230 (ОФЗ-ПД, SU26230RMFS1)	16.03.2039	7,70%	1000	2	фикс.	7,49
RU000A1038V6	Россия, 26238 (ОФЗ-ПД, SU26238RMFS4)	15.05.2041	7,10%	1000	2	фикс.	7,57

# Параметры инвестирования

Параметр	Название стратегии
Квалификация	Не требуется
Риск профиль	Умеренно агрессивный
Юрисдикция	РФ
Валюта стратегии	Рубли
Срок ДУ	3 года
Регулярные выплаты купонов	ежеквартально
Комиссия за управление	1,0%
Комиссия за управление (апфронт)	2,0%
Вознаграждение управляющего	15%
Минимальная сумма, RUB	от 500 000
Дополнительные взносы, RUB	от 10 000
Частичный вывод	Предусмотрен
Срок возврата активов при досрочном расторжении	20 рабочих дней



# Управляющий активами

## Григорий Тетерин

В АО УК «БКС» с 2021 года. Опыт работы на финансовом рынке с 2016 года. На протяжении карьеры занимался финансовым анализом, портфельным управлением, а также риск-менеджментом. До этого с 2016 года работал в АО «Управляющая компания УРАЛСИБ».

Специализируется на облигационных стратегиях доверительного управления «Баланс», «Облигации+», «Вектор-5 лет» и ряд других продуктов АО УК «БКС».

Окончил Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации по специальности «Прикладная математика и информатика», программа - «Количественные методы в финансах и экономике». Имеет сертификат CFA 1-го уровня.



# Словарь инвестора

Доверительное управление (ДУ)	ДУ – это услуга, при которой владелец имущества (учредитель ДУ) передает право управления управляющему на основе договора ДУ. ДУ функционирует и регулируется на основании законодательства РФ и нормативных актов ЦБ РФ. Основные документы – Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положение Банка России от 03.08.2015 № 482-П.
Правила ДУ	В случае, если условия ДУ одинаковы для многих участников, ГК РФ допускает вместо индивидуального договора ДУ присоединение к общим правилам ДУ на основании заявления о присоединении. Условия стратегий фиксируются в регламенте ДУ.
Стоимость активов	Суммарная стоимость всех активов портфеля: акций, производных финансовых инструментов, облигаций, денежных средств и др.
Доходность ДУ	Доходность ДУ определяется как разница между стоимостью активов на начало и конец периода. В расчет доходности включаются и промежуточные выплаты, такие как купоны, дивиденды, проценты.
Риск-профиль стратегии	Риск-профиль определяет соотношение доходности и возможного риска снижения стоимости активов портфеля. Определение риск-профиля учредителя помогает точно подобрать необходимый продукт.
Комиссия за управление	Комиссия за управление рассчитывается как процент от текущей стоимости активов. Комиссия является доходом управляющего, фиксируется в правилах ДУ или в договоре ДУ. Комиссия взимается регулярно (например, поквартально) и или разово (например, в начале управления). Часть комиссии за управление может взиматься авансом в начале срока ДУ для создания резерва для выплат комиссии, т. н. upfront (апфронт). При этом резерв остается в портфеле в денежной форме.
Вознаграждение управляющего	Другое название – премия за успех. Рассчитывается накопительным итогом как процент от дохода, который получил учредитель управления за некоторый период. В регламентных стратегиях УК БКС периодом обычно является срок от начала года (начала управления) до конца календарного квартала. При этом из размера комиссии за квартал вычитаются выплаты по предыдущим периодам.
НДФЛ	Налог на доходы физических лиц. В ДУ взимается каждый календарный год и при выводе активов. В ДУ учредитель является собственником каждого актива, поэтому при расчете НДФЛ учитывается не общий доход по портфелю, а результат операций отдельно по каждому активу. УК БКС является налоговым агентом и производит все расчеты с бюджетом.
Комиссия за управление (апфронт)	Особый порядок взимания Комиссии за управление. Размер Комиссии за управление (апфронт) рассчитывается от стоимости зачисленных Учредителем в доверительное управление средств инвестирования в течение срока действия Договора, установленного Стратегией доверительного управления, и удерживается Управляющим в безакцептном порядке из активов Учредителя в течение 20 (Двадцати) Рабочих дней, следующих за датой окончания Отчетного периода, в котором соответствующие средства инвестирования были зачислены

# Правовая информация

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. АО УК «БКС» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Информация не может рассматриваться как публичная оферта, предложение или приглашение приобрести или продать какие-либо ценные бумаги, иные финансовые инструменты, совершить с ними сделки. Информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, уровня риска, размера издержек, безубыточности инвестиций. Не является рекламой ценных бумаг. Перед принятием инвестиционного решения инвестору необходимо самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки, свою готовность и возможность принять такие риски. Клиент также несет расходы на оплату брокерских и депозитарных услуг, услуг регистратора, иные расходы, подлежащие оплате клиентом. Подробная информация на сайте АО УК «БКС»: <https://bcs.ru/am/trust/documents>.

Услуги по доверительному управлению оказывает АО УК «БКС», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 050-12750-001000 от 10.12.2009 г. выдана ФСФР без ограничения срока действия. Подробную информацию об осуществлении АО УК «БКС» деятельности по доверительному управлению вы можете найти на сайте: <https://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.

С информацией об АО УК «БКС», в том числе порядке направления обращений (жалоб), иной информацией можно ознакомиться: <https://bcs.ru/am/company/disclosure>. Оказываемые управляющим финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Прежде чем передать денежные средства и/или ценные бумаги в доверительное управление, следует внимательно ознакомиться с регламентом доверительного управления.

Указание примера ожиданий инвестора, его инвестиционных целей, инвестиционного профиля драйверов роста является предположительным и не является обещанием гарантий уровня риска, доходности, эффективности управления активами, размера и стабильности издержек, доходов, безопасности инвестиций.

Информация об Управляющем и финансовой услуге:  
<https://bcs.ru/am/f/company/information-disclosure.pdf>

Описание основных инвестиционных целей стратегии (в том числе потенциальной доходности) и инвестиционной стратегии управляющего не является гарантией доходности доверительного управления.

Более подробно с информацией, обязательной к раскрытию по стандартным стратегиям доверительного управления, с рисками, с условиями доверительного управления вы можете ознакомиться на официальном сайте АО УК «БКС»: <https://bcs.ru/am/trust/documents>