


Февраль 2024

Агрессивный
риск-профиль


Российские
акции

Стратегия доверительного управления



РУБ

валюта
инвестирования



3 года

рекомендуемый
срок инвестирования

Комментарий по рынку и портфелю:

В январе индекс Мосбиржи прибавил 3,9%. Лидерами выступили информационные технологии (+13,3%) и телекоммуникации (+11,5%) — наиболее распроданные секторы в декабре 2023 года на фоне опасений жесткой ДКП. Банк России 15 декабря 2023 года принял решение повысить ключевую ставку до 16% годовых, при этом регулятор сигнализировал о вероятном начале снижения ставки в 2024 г. Цены на нефть и курс пары доллар/рубль в январе остались без изменений. Первое IPO в 2024 г. «Делимобиля» — лидера каршеринга в России — прошло успешно. Ожидаем сохранения высокой активности первичных размещений на российском рынке акций, как и в конце прошлого года.

ЦБ опубликовал свежий обзор по развитию банковского сектора. Статистика свидетельствует о незначительном замедлении кредитования и продолжении притока вкладов. Корпоративные кредиты выросли на 1,8%, ипотека — на 2,9%. Розничное кредитование сократилось на 0,1%. Средства населения и корпоративного сектора на депозитах увеличились на 6,9% и 5,2% соответственно.

Виталий Громадин
Портфельный управляющий

Доходность стратегии:

+3,41%

с начала
года¹

+70,77%

накопленная
доходность²

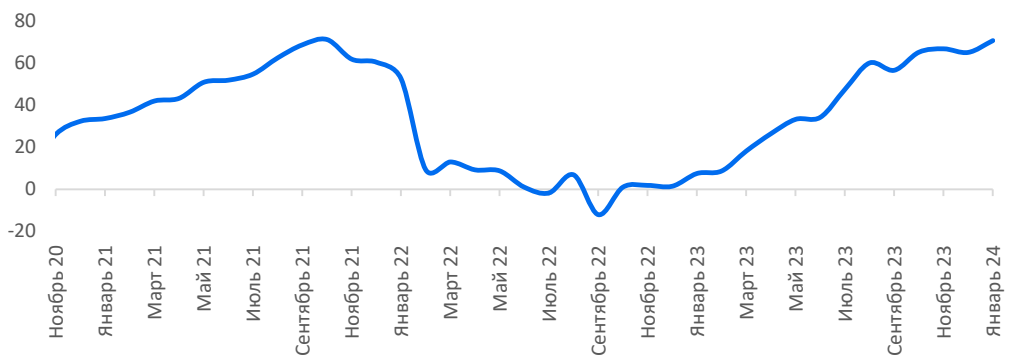
Плюсы:

- Участие в динамике российского рынка акций — активно управляемый портфель из интересных акций на рынке РФ
- Подходит для долгосрочных накоплений
- Широкая диверсификация — распределение активов между разными сегментами рынка, от классического нефтегазового до телекоммуникаций

Ключевые позиции в портфеле ⁵	
ЛУКОЙЛ	19,80%
Сбербанк	15,30%
Газпромнефть	11,60%
Роснефть	8,10%
Новатэк ао	7,70%

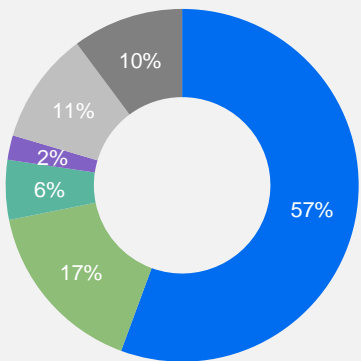
Динамика накопленной доходности³

+70,77%



Дата	Накопленная доходность (%)
Ноябрь 2020	~25
Январь 2021	~30
Март 2021	~35
Май 2021	~40
Июль 2021	~45
Сентябрь 2021	~55
Ноябрь 2021	~60
Январь 2022	~55
Март 2022	~10
Май 2022	~15
Июль 2022	~5
Сентябрь 2022	~10
Ноябрь 2022	~5
Январь 2023	~10
Март 2023	~25
Май 2023	~35
Июль 2023	~55
Сентябрь 2023	~60
Ноябрь 2023	~65
Январь 2024	~70

Распределение портфеля по секторам⁴



Сектор	Доля (%)
Нефть и газ	57%
Финансы	17%
Товары выборочного спроса (циклические)	6%
Транспорт	2%
Другое	11%
Денежные средства	10%

Раскрытие информации

(1) С 01.01.2024 по 31.01.2024

(2) С 01.10.2018 по 31.01.2024

(3) С 01.10.2018 по 31.01.2024

(4) На 31.01.2024

(5) На 31.01.2024

АО УК «БКС». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №050-12750-001000 от 10.12.2009. Выдана ФСФР. Без ограничения срока действия. Подробную информацию об осуществлении АО УК «БКС» деятельности по доверительному управлению 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. 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. Данные о ценных бумагах указаны в материале исключительно в информационных целях для описания стратегии доверительного управления. 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, инвестиционного профиля драйверов роста является предположительным и не является обещанием гарантий уровня риска, доходности, эффективности управления активами, размера и стабильности издержек, доходов, безопасности инвестиций. Ставка комиссии за управление ДУ «Российские акции» составляет 3% (три процента) годовых. Ставка порогового уровня дохода составляет 0% (ноль процентов). Ставка вознаграждения управляющего составляет 10% (десять процентов). Ставка Комиссии за управление (апфронт) – 5% (пять процентов). Срок действия договора – 3 (три) года. Описание основных инвестиционных целей стратегии 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>.