




Апрель 2024


  
Рациональный  
риск-профиль

Денежный рынок\*

Стратегия доверительного управления



  
**РУБ**  
валюта  
инвестирования

  
**6 месяцев**  
рекомендуемый  
срок инвестирования

**Комментарий по рынку  
и портфелю:**

Банк России на мартовском заседании вновь сохранил ключевую ставку на уровне 16% годовых. Он отметил, что инфляционное давление постепенно ослабевает, при этом указав на отсутствие признаков устойчивости замедления (на фоне продолжающегося роста объемов кредитования). Инфляция с поправкой на сезонные факторы в феврале осталась на январском уровне, ожидания роста цен у населения и предприятий по-прежнему повышены. Регулятор не стал сигнализировать об изменении уровня КС на ближайших заседаниях, вновь обозначив основные проинфляционные факторы: рекордно низкий уровень безработицы, рост реальных зарплат и сильный внутренний спрос. Также отмечаются существенное влияние бюджетной политики и неопределенность, связанная с источниками финансирования ранее объявленных дополнительных госрасходов.

Целью стратегии является размещение денежных средств под короткие ставки (обратное РЕПО), преимущественно однодневные. В период высоких ставок стратегия является интересным инструментом для консервативных инвесторов, желающих сохранить свои сбережения с возможностью оперативного вывода средств. Например, для инвестирования в альтернативные инструменты при переходе ЦБ РФ к смягчению денежно-кредитной политики (ДКП).

**Доходность стратегии:**

**3,46%**  
с начала  
года<sup>1</sup>

**18,57%**  
накопленная  
доходность<sup>2</sup>

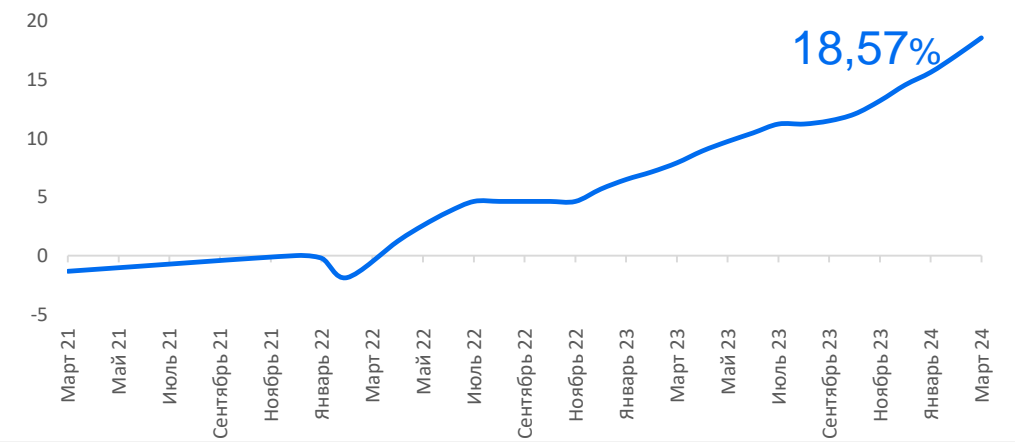
**Плюсы:**

- Инвестиции в краткосрочные инструменты с высокой внутридневной ликвидностью
- Минимальные риски снижения стоимости активов. Инструменты денежного рынка максимально защищены от кредитного и рыночного рисков.
- Стратегия для консервативных инвесторов, предпочитающих долговые инструменты с низкими рисками

**Позиции в портфеле<sup>5</sup>**

Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО (1 день)	99,94%
Денежные средства	0,1%

**Динамика накопленной доходности<sup>3</sup>**



**Распределение портфеля<sup>4</sup>**



# Раскрытие информации

\*Пржнее название Стратегии - «Доход +»

- (1) С 01.01.2024 по 31.03.2024
- (2) С 01.11.2022 по 31.03.2024
- (3) С 01.11.2022 по 31.03.2024
- (4) На 31.03.2024
- (5) На 31.03.2024

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 на сайте [www.bcs.ru/am](http://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 «Денежный рынок» составляет 0,5% (ноль целых пять десятых процента) от стоимости активов, переданных в ДУ. Ставка комиссии за управление (апфронт) составляет 0% (ноль процентов). Ставка порогового уровня дохода составляет 0% (ноль процентов). Ставка вознаграждения управляющего - 0% (ноль процентов).

Срок действия договора – 6 (шесть) месяцев. При досрочном расторжении договора и досрочном выводе активов можно не получить прибыли и, более того, стоимость активов на момент вывода может быть ниже стоимости активов на момент заключения договора доверительного управления. Учредитель подтверждает свое согласие с риском получения данных убытков.

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>.