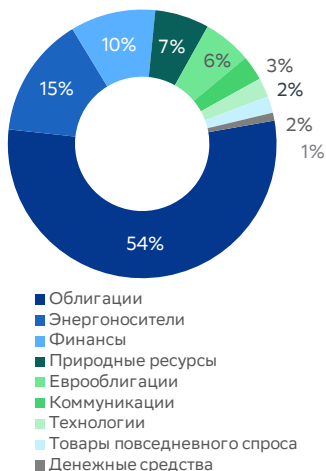


ОПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД ЛОКАЛЬНЫЙ»

Инвестиции в набор перспективных акций и облигаций исключительно российских эмитентов, с динамичным перераспределением их долей для большей стабильности результата. При выборе акций основную роль играет фундаментальный анализ, а при выборе облигаций – кредитный анализ эмитентов. Фонд нацелен на получение прибыли за счет получения купонного дохода, дивидендов и прироста капитала путем инвестирования в облигации и акции исключительно российских эмитентов для обеспечения баланса между приемлемым уровнем риска и ожидаемой доходностью.



Структура фонда



10 крупных позиций в портфеле фонда

Позиция	Вес, %
ОФЗ 26236	8.5
ОФЗ 29024	8.3
ВЭБ, ПБО-002Р-33	7.0
Сбербанк	6.0
ОФЗ 29014	6.0
Лукойл	4.7
Камаз, БО-П10	4.4
Московская Биржа	4.2
ОКЕЙ, 001Р-05	3.9
Биннофарм Групп, 001Р-02	3.6

Историческая доходность



Период	Фонд, %
С начала года	3.9
1 мес.	0.1
3 мес.	0.7
6 мес.	4.7
1 год	11.8

Данные на 31 мая 2024 г.

Комментарий по рынку



**Антон
Пустовойтов**
Управляющий

Российский рынок акций в мае прервал растущий тренд, наблюдавшийся с начала года, на фоне смешанной динамики основных фондовых рынков мира. Данные по инфляции и рынку труда в США стимулировали оптимизм инвесторов, в то время как в Китае наблюдалось замедление индикаторов деловой активности, что оказывало охлаждающий эффект на рынки сырья. Так, цены на нефть марки Brent по итогам месяца снизились до \$81,6/барр. На российском рынке основным негативным фактором стал рост доходностей ОФЗ. Дополнительное давление на котировки акций оказали планы правительства о повышении налогов с 2025 года, решение совета директоров «Газпрома» о невыплате дивидендов и некоторое укрепление рубля. Тем не менее отчетность большинства эмитентов за первый квартал выглядит устойчивой и в ряде случаев очень сильной, рыночные оценки акций – умеренными, а приток дивидендов в ближайшие месяцы послужит существенным техническим фактором поддержки. На заседании в апреле ЦБ РФ оставил ключевую ставку на уровне 16%, но повысил прогноз по средней ключевой ставке: на 2024 год диапазон увеличен с 13,5-15,5% до 15,0-16,0%, на 2025 год – с 8-10% до 10-12%. Кроме того, выходящие экономические данные свидетельствуют в пользу необходимости сохранять высокую ключевую ставку в течение длительного времени, а также создают вероятность дополнительного ужесточения денежно-кредитных условий.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Параметры фонда

Тип фонда	ОПИФ облигаций						
Дата формирования	Март 1997 года						
Инвестиции в активы	рублевые и валютные						
Риск-рейтинг ¹	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
Ликвидность	Умеренная (вы можете выйти из продукта без существенных потерь)						

Условия инвестирования

Мин. сумма инвестиций

В личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
В офисе ПАО Сбербанк или АО УК «Первая»	от 15 000 руб.
Мин. сумма пополнений в личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
Мин. сумма пополнений в офисе ПАО Сбербанк или АО УК «Первая»	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК 1,5%

Комиссия при приобретении паев (надбавка)²

При покупке паев комиссия (надбавка) не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)²

период владения:

≥ 180 дней	2%
≥ 181 дней	1,5%
≥ 366 дней	1%
≥ 548 дней	0,5%
≥ 732 дней	0%

Комиссии спецдепозитария, регистратора и прочие расходы составляют не более 0.65% в год от стоимости активов (включены в стоимость пая)

Обмен паев

Обмен паев одного открытого фонда на паи другого открытого фонда производится бесплатно. Обмен не прерывает срок владения паями в целях расчета скидки и налогового вычета.

Статистика

СЧА	9 835.97 млн руб.
Стоимость пая	45 724.82 руб.
Показатели доходности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.6%
Лучший месяц	11.7%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	78.3%
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Волатильность стоимости пая	6.9%
Коэффициент Шарпа	-1.17
Коэффициент Сортино	-1.33
Портфельные характеристики	
Количество позиций	20
Модифицированная дюрация	1.6
Доходность к погашению	18.8%
Сценарии среднегодовой доходности³, % годовых	
Позитивный	23.0
Нейтральный	16.3
Негативный	8.6

Данные на 31 мая 2024 г.

¹ Значение риск-рейтинга показывает, насколько вероятно потеря вложенных средств вследствие негативных рыночных движений либо невозможности Управляющей компании исполнить свои обязательства по продукту. Продукт не имеет защиты капитала, поэтому вы можете потерять все или часть своих инвестиций. Низкий (2): 5-10% — это возможный уровень потерь инвестиций на горизонте 1 года, который не будет превышен в 95% случаев. Указан возможный уровень потери инвестиций в стрессовых рыночных условиях. В зависимости от ситуации на рынке потери могут быть выше указанных значений. Риск-рейтинги продуктов УК «Первая» рассчитаны по единой методологии и позволяют вам сравнивать продукты друг с другом по уровню риска. Указанный риск-рейтинг основан на исторических данных и не гарантирует его неизменность в будущем. Стоимость портфеля с более низким риск-рейтингом может снизиться больше, чем стоимость портфеля с более высоким риск-рейтингом. Основные риски: Кредитный, Процентный, Риск ликвидности, Риск контрагента. С описанием возможных рисков подробнее можно ознакомиться в правилах доверительного управления фондом.

² При покупке паев комиссия (надбавка) не взимается. Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

³ Сценарии среднегодовой доходности рассчитаны по историческим значениям цен активов инвестиционного продукта и/или индекса, с которыми осуществляется сравнение результатов управления инвестиционным продуктом, за 5 лет при условии инвестирования в продукт не менее чем на 3 года. Для расчета нейтрального сценария используется медианное значение доходности из всех возможных значений на заданном временном горизонте, для расчета позитивного сценария используется 10% лучших показателей доходности, для расчета негативного сценария – 10% худших показателей доходности. Приведенные выше сценарии доходности не учитывают комиссию управляющей компании за размещение (надбавку), не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложения средств в инвестиционный продукт. Взимание комиссии управляющей компании за размещение (надбавки) уменьшает доходность инвестиций в продукт. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем. Сценарии не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложений в инвестиционный продукт.

Параметры фонда

Тип фонда	ОПИФ смешанных инвестиций						
Дата формирования	Март 2022 года						
Инвестиции в активы	Рублевые						
Риск-рейтинг ²	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
Ликвидность	Умеренная (вы можете выйти из продукта без существенных потерь)						

Условия инвестирования

Мин. сумма инвестиций

В личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
В офисе ПАО Сбербанк или АО УК «Первая»	от 15 000 руб.
Мин. сумма пополнений в личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
Мин. сумма пополнений в офисе ПАО Сбербанк или АО УК «Первая»	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК

3,1%

Комиссия при приобретении паев (надбавка)³

При покупке паев комиссия (надбавка) не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)

период владения:

≥ 180 дней	2%
≥ 181 дней	1,5%
≥ 366 дней	1%
≥ 548 дней	0,5%
≥ 732 дней	0%

Комиссии спецдепозитария, регистратора и прочие расходы составляют не более 0.65% в год от стоимости активов (включены в стоимость пая)

Обмен паев

Обмен паев одного открытого фонда на паи другого открытого фонда производится бесплатно. Обмен не прерывает срок владения паями в целях расчета скидки и налогового вычета.

Статистика

СЧА 492.36
млн руб.

Стоимость пая 1 261.78
руб.

Показатели доходности (за последние 10 лет)

Среднемесячная 0.96%

Лучший месяц 8.1%

Худший месяц -8.8%

% прибыльных месяцев

Портфельные характеристики

Количество позиций 33

Модифицированная дюрация 1.3

Доходность к погашению 17.0%

Сценарии среднегодовой доходности⁴, % годовых

Позитивный 18.8

Нейтральный **9.7**

Негативный 0.0

Данные на 31 мая 2024 г.

¹ Индекс - 30% MRSVRT и 70% RUCBITRBBB, где MRSVRT - Индекс МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития российских эмитентов, полной доходности, RUCBITRBBB - Индекс корпоративных облигаций.

² Риск-рейтинги продуктов УК «Первая» рассчитаны по единой методологии и позволяют вам сравнивать продукты друг с другом по уровню риска. Указанный риск-рейтинг основан на исторических данных и не гарантирует его неизменность в будущем. Значение риск-рейтинга показывает, насколько вероятна потеря вложенных средств вследствие негативных рыночных движений либо невозможности Управляющей компании исполнить свои обязательства по продукту. Продукт не имеет защиты капитала, поэтому вы можете потерять все или часть своих инвестиций. Умеренный (3): 10-20% — это возможный уровень потерь инвестиций на горизонте 1 года, который не будет превышен в 95% случаев. Указан возможный уровень потери инвестиций в стрессовых рыночных условиях. В зависимости от ситуации на рынке потери могут быть выше указанных значений. Стоимость портфеля с более низким риск-рейтингом может снизиться больше, чем стоимость портфеля с более высоким профилем риска. Основные риски: Кредитный риск, Рыночный риск, Процентный риск, Риск ликвидности, Риск контрагента, Риск банкротства эмитента акций. С описанием возможных рисков подробнее можно ознакомиться в правилах доверительного управления фондом.

³ При покупке паев комиссия (надбавка) не взимается. Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

⁴ Сценарии среднегодовой доходности рассчитаны по историческим значениям цен активов инвестиционного продукта и/или индекса, с которыми осуществляется сравнение результатов управления инвестиционным продуктом, за 5 лет при условии инвестирования в продукт не менее чем на 3 года. Для расчета нейтрального сценария используется медианное значение доходности из всех возможных значений на заданном временном горизонте, для расчета позитивного сценария используется 10% лучших показателей доходности, для расчета негативного сценария - 10% худших показателей доходности. Сценарии рассчитаны с учетом комиссий в процессе управления. Приведенные выше сценарии доходности не учитывают комиссии биржи и брокера при приобретении и продаже паев и не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложения средств в инвестиционный продукт.