

БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ – ФОНД ОБЛИГАЦИИ С ПЕРЕМЕННЫМ КУПОНОМ» (SBFR)



Управляющая компания

ПЕРВАЯ

Фонд нацелен на возможность получить доходность, близкую к средней ключевой ставке Банка России от роста стоимости ценных бумаг и выплат по ним. Средства инвестируются в российские государственные и корпоративные облигации с переменным купоном — флоатеры, не менее 80%, а так же в инструменты денежного рынка через сделки обратного РЕПО. Полученные в фонд купоны реинвестируются по мере поступления, что может увеличивать стоимость активов фонда.

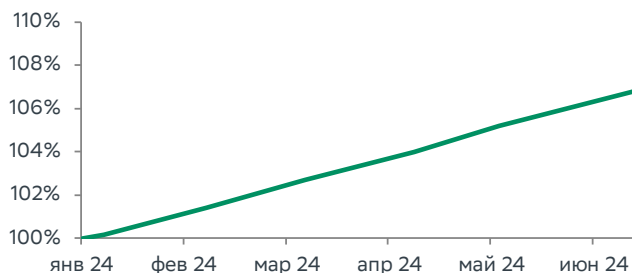
Структура портфеля фонда



10 крупных позиций портфеля фонда

| Компания | Вес, % |
|--------------------------------|--------|
| ОФЗ 29014 | 32.9 |
| Газпром нефть, 003P-10R | 8.7 |
| Норильский никель, БО-001P-07 | 8.3 |
| Инфраструктурные облигации, 08 | 7.5 |
| Газпром Капитал, БО-001P-09 | 7.3 |
| Россельхозбанк, БО-03-002P | 7.2 |
| Ленэнерго, 001P-01 | 6.4 |
| МТС, 002P-01 | 3.8 |
| МТС, 002P-04 | 3.7 |
| ОФЗ 29022 | 2.6 |

Историческая доходность фонда



| Период | Фонд, % |
|---------------|---------|
| С начала года | н/д |
| 1 мес. | 1.3 |
| 3 мес. | 4.0 |

Данные на 28 июня 2024 г.

Комментарий по рынку



**Владислав
Данилов**
Управляющий

На июньском заседании ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 16%, но ужесточил сигнал, указав на возможность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании. Риторика стала более «ястребиной» за счет комментария о более длительном сроке поддержания высоких процентных ставок. Последние макроэкономические данные свидетельствуют об ускорении роста цен: так, в мае цены выросли на 0,74% м/м после 0,5% м/м в апреле. Кроме того, согласно недавней статистике, недельная инфляция по состоянию на 24 июня достигла максимального значения в 2024 году и составила 0,22%. В годовом выражении инфляция выросла с 8,46% до 8,61%. Ввиду сохраняющихся проинфляционных рисков (высокие темпы кредитования в мае, ускорение инфляционных ожиданий (с 11,9% в июне с 11,7% в мае) и др.) в наш базовый сценарий мы закладываем курс на ужесточение монетарной политики на ближайшем заседании, ожидая повышения ключевой ставки до 18%. Учитывая это и принимая во внимание, что кривая доходности ОФЗ (за исключением отдельных выпусков) находится ниже текущей ключевой ставки, мы считаем, что облигации-флоатеры сохраняют инвестиционную привлекательность. Также наличие в фонде корпоративных выпусков с плавающей ставкой (эмитентов первого эшелона с наивысшим кредитным рейтингом) повышает доходность инвестирования благодаря дополнительной премии к ключевой ставке или ставке RUONIA.

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.

БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ – ФОНД ОБЛИГАЦИИ С ПЕРЕМЕННЫМ КУПОНОМ» (SBFR)



Управляющая компания

ПЕРВАЯ

Параметры фонда

| | |
|-----------------------------------|---|
| Тип фонда | Биржевой фонд |
| Дата формирования | январь 2024 года |
| Инвестиции в активы | рублевые |
| Риск-рейтинг ¹ | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Рекомендуемый срок инвестирования | От 3 лет |
| Ликвидность | Высокая (можно выйти из продукта практически без потерь) |
| Тикер на бирже | SBFR |
| Бенчмарк ² | Индекс МосБиржи Облигаций с переменным купоном RUFLBITR, рассчитываемый ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС» |

Условия инвестирования

| | |
|---|---------------------------------|
| Низкий порог входа | Можно купить от 1 пая |
| Комиссии и расходы фонда | 0,8% |
| Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда | По тарифам брокера ПАО Сбербанк |

Статистика

| | |
|---------------|-----------------|
| СЧА | 138.72 млн руб. |
| Стоимость пая | 0.00 руб. |

Параметры риска (за время существования фонда)

| | |
|-----------------------------|------|
| Волатильность стоимости пая | 0.00 |
|-----------------------------|------|

Портфельные характеристики

| | |
|--|------|
| Модифицированная дюрация ⁴ | 0.1 |
| Индикативная премия к средней ключевой ставке ⁵ | 1.5% |

Сценарии среднегодовой доходности³, % годовых

| | |
|-------------|------|
| Позитивный | 19.2 |
| Нейтральный | 16.7 |
| Негативный | 14.2 |

Данные на 28 июня 2024 г.

¹ 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. Продукт не имеет защиты капитала, поэтому вы можете потерять все или часть своих инвестиций. Стоимость портфеля с более низким риск-рейтингом может снизиться больше, чем стоимость портфеля с более высоким риск-рейтингом. Значение риск-рейтинга показывает, насколько вероятно потеря вложенных средств вследствие негативных рыночных движений либо невозможности Управляющей компании исполнить свои обязательства по продукту. 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.

Основные риски: Кредитный, Процентный, Риск ликвидности, Риск контрагента. С описанием возможных рисков подробнее можно ознакомиться в правилах доверительного управления фондом.

² С 23.05.2024 Индекс МосБиржи облигаций с переменным купоном RUFLBITR отражает динамику рынка ОФЗ-ПК и корпоративных облигаций с переменным купонным доходом. До 23.05.2024 использовался индекс - RUONIA – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка участников RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт, рассчитываемого Банком России.

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 5 лет. 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 могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложения средств в инвестиционный продукт. Взимание комиссии управляющей компании за размещение (надбавки) уменьшает доходность инвестиций в продукт.

⁴ Средняя дюрация облигаций в портфеле – показатель, отражающий процентный риск по облигации. Сравнительно низкая дюрация по флоатерам означает невысокую чувствительность цены облигаций к изменению ключевой ставки и ставки RUONIA

⁵ Итоговая доходность по флоатерам зависит от будущей траектории ключевой ставки и ставки RUONIA

Доходность фонда в рублях. Источник: УК «Первая».

Услуги по доверительному управлению оказывает АО УК «Первая», зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами РФ, заинтересованные лица могут по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, на сайте <https://www.first-am.ru>, по телефону: 8 (800) 301 1616.

ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.24г. № 5972.

Договор доверительного управления не является договором банковского вклада или банковского счета. Передаваемые в управление денежные средства не застрахованы в государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в соответствии с федеральным законом «О страховании вкладов в банках РФ», государство, ПАО Сбербанк и АО УК «Первая» не дают никаких гарантий сохранности и возврата инвестируемых денежных средств. Услуги по доверительному управлению оказывает АО УК «Первая». Денежные средства в управление получает АО УК «Первая», а не ПАО Сбербанк. ПАО Сбербанк и АО УК «Первая» являются разными лицами с самостоятельной ответственностью, не отвечающими по обязательствам друг друга. Услуги по доверительному управлению означает инвестирование денежных средств в ценные бумаги. инвестирование в ценные бумаги влечёт кредитные и рыночные риски, в том числе риск потери всех или части инвестированных денежных средств. Вложение в ценные бумаги всех имеющихся у клиента денежных средств или большей их части может привести к утрате всех его накоплений, а также банкротству клиента. Для направления жалоб, а также внесудебного разрешения споров, связанных с услугами доверительного управления, клиент вправе обратиться в компанию (почтовый адрес: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, телефон: 8 (800) 301 1616, эл. адрес: info@first-am.ru, интернет-сайт: www.first-am.ru), в ПАО Сбербанк, в НАУФОР, в Центральный Банк РФ. В случае невозможности внесудебного урегулирования спора клиент вправе обратиться в суд.

АО УК «Первая» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

Настоящий информационный материал / презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Информация о финансовом инструменте (ценной бумаге, производном финансовом инструменте), паевом инвестиционном фонде или стратегии доверительного управления (далее по тексту – «Финансовая услуга»), которая содержится в настоящем документе, подготовлена и предоставляется обезлично для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов АО УК «Первая» и/или ПАО Сбербанк (далее по тексту – «Банк» или совместно – «Компаний») не на основании договора об инвестиционном консультировании и не на основании инвестиционного профиля получателя информации.

Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим документом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению или получению Финансовой услуги. Информация, содержащаяся в настоящем документе, представляет собой универсальные, в том числе общедоступные, для всех лиц сведения, раскрывающие характеристики Финансовой услуги, а также условия его приобретения. Такая информация может не соответствовать инвестиционному профилю ее получателя, не учитывать его личные предпочтения и ожидания в том числе по уровню риска и/или доходности.

Потенциальный инвестор должен осознавать, что (i) Компания и Банк не оценивали приемлемость Финансовой услуги лично для него; (ii) Компания и Банк не предоставляли ему услуг по инвестиционному консультированию в отношении ценных бумаг и производных финансовых инструментов, общему или индивидуальному, ни на возмездной, ни на безвозмездной основе; и (iii) Банк является агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Компании, а также агентом Компании по заключению договоров доверительного управления, действует от имени и по поручению Компании и получает за это вознаграждение.

АО УК «Первая»
Россия, 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40
тел. +7(495) 258 05 34
www.first-am.ru