

# БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ» (SVСВ)

ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Цель фонда - сохранение вложений и прирост капитала преимущественно за счет получения потенциального купонного дохода и роста курсовой стоимости облигаций. Биржевой фонд инвестирует в облигации российских эмитентов, номинированные в иностранной валюте. Результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления оценивается относительно доходности Индекса МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10)<sup>1</sup>.

## СТРУКТУРА ФОНДА



## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

Позиция	Вес, %
МКБ, 30-2025-02	7.9
Steel Capital S.A., 2024	7.0
ТМК, 30-2027	6.2
VEB Finance, 2025	6.2
Mail.Ru Finance LLC, 3025	5.4
ПИК-Корпорация, 001P-05	5.0
Газпром капитал, 3030-1-Д	5.0
УЭК-Финанс, 001P-07R	4.5
Металлоинвест, 028	4.4
Норильский никель, 3025-Д	4.2

## ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ ПО СРАВНЕНИЮ С БЕНЧМАРКОМ



14 декабря 2023 года возобновлены операции с паями БПИФ РФИ «Первая – Фонд Валютных облигаций» (прежнее название – БПИФ РФИ «Первая – Фонд Российские еврооблигации»), а заблокированные активы фонда были переданы в ЗПИФ РФИ «Заблокированные активы ПИФа «Первая – Фонд Российские еврооблигации»». н/д - данные отсутствуют в связи с невозможностью определения стоимости активов, входящих в состав ПИФа, за период с 28.02.2022 по 28.06.2024.

Период	Фонд, %
С начала года	-0.6
1 мес.	2.6
3 мес.	-3.7
6 мес.	-2.9
1 год	н/д
3 года	1.4
5 лет	19.0

Данные на 30 августа 2024 г.  
Доходность фонда в рублях

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



**Артур Копышев**  
Управляющий

В августе рынок долларовых облигаций российских эмитентов снизился на 3,5% по индексу RUEU10 (Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте). В целом слабая динамика рынка с начала лета обусловлена тем, что основной класс игроков на рынке – физические лица – наращивает вложения в рублевые депозиты, поэтому спрос на другие активы снизился. В конце августа коррекция усилилась на фоне опасений насчет редомициляции суверенных бумаг РФ, из-за которой можно ожидать дополнительный объем предложения. Однако эффект от данного «навеса» предложения может быть в значительной степени смягчен погашением в сентябре трех корпоративных долларовых выпусков – ЧТПЗ, СИБУРа и «Северстали». Это приведет к притоку на счета инвесторов в локальной инфраструктуре около 1 млрд долларов, причем значительная часть средств может быть реинвестирована в рынок долларовых облигаций. В наших портфелях также находятся данные выпуски. Средства от погашения облигаций будем использовать для покупки дешевеющих бумаг. Таким образом, текущую коррекцию мы воспринимаем как отличную инвестиционную возможность разместить высвобождающиеся денежные средства по более интересным ставкам.

Данные на 30 августа 2024 г.

Не является инвестиционной рекомендацией, в том числе индивидуальной

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 (ПИФ). Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ.

## Параметры фонда

Тип фонда	Биржевой фонд						
Дата формирования	Январь 2019 года						
Инвестиции в активы	долларовые						
Риск-рейтинг <sup>2</sup>	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
Ликвидность	Высокая						
Тикер на бирже	SBCV						
Бенчмарк	Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10), рассчитываемого ПАО Мосбиржа						

## Сведения об индексе

Дюрация	1.6
Доходность к погашению	11.2%

## Условия инвестирования

Низкий порог входа	Можно купить от 1 пая
Комиссии и расходы фонда	Не более 0.82%
Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда	Не взимается <sup>4</sup>

## Статистика

**СЧА** 543.45 млн руб.

**Стоимость пая** 1 295.44 Руб.

### Параметры риска (за время существования фонда)

**Волатильность стоимости пая** 0.11

### Сценарии среднегодовой доходности<sup>3</sup>, % годовых

**Позитивный** 34.4

**Нейтральный** 9.1

**Негативный** -11.8

Данные на 30 августа 2024 г.

<sup>1</sup> Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10). Рассчитывается ПАО Мосбиржа.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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, для расчета стрессового сценария – менее 1% 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.

<sup>4</sup> Возможно взимание комиссии биржи/торговой системы при покупке/продаже паев через мобильное брокерское приложение для инвестирования ПАО Сбербанк.

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 скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636.

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](mailto:info@first-am.ru), интернет-сайт: [www.first-am.ru](http://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 – «Компани») 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 0534  
[www.first-am.ru](http://www.first-am.ru)

---