

# БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД АКЦИИ СРЕДНЕЙ И МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ» (SBSC)

ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Управляющая компания

**ПЕРВАЯ**



Биржевой фонд, инвестирующий в акции и депозитарные расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи средней и малой капитализации полной доходности «брутто» (MESMTR). Целью инвестиционной политики является следование доходности фонда динамике индекса<sup>1</sup>. Индекс включает акции российских компаний среднего и малого уровня капитализации.

## СТРУКТУРА ФОНДА



## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

| Позиция              | Вес, % |
|----------------------|--------|
| HeadHunter Group Plc | 8.5    |
| Ростелеком           | 7.5    |
| АФК Система          | 5.3    |
| Банк Санкт-Петербург | 5.1    |
| МКБ                  | 5.0    |
| Аэрофлот             | 4.9    |
| Глобалтранс ГДР      | 4.9    |
| Русагро              | 4.3    |
| ВК                   | 3.9    |
| Группа Позитив       | 3.6    |

## ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ ПО СРАВНЕНИЮ С БЕНЧМАРКОМ



| Период        | Фонд, % | Индекс, % |
|---------------|---------|-----------|
| С начала года | -17.1   | -16.4     |
| 1 мес.        | -14.0   | -13.9     |
| 3 мес.        | -21.2   | -21.0     |
| 6 мес.        | -21.1   | -20.7     |

Данные на 30 августа 2024 г.

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



**Дмитрий Саврасов**  
Управляющий

Российский рынок акций завершил август существенным снижением в условиях жесткой денежно-кредитной политики ЦБ РФ, коррекции в ценах на нефть и в отсутствие на рынке четких предпосылок для позитива. Одним из немногих факторов поддержки стала хорошая корпоративная отчетность российских эмитентов, а также решения по дивидендным выплатам, однако, этого оказалось недостаточно. Нефтяной рынок испытывал давление и находился в узком ценовом диапазоне. Одним из главных факторов снижения рынка нефти остается слабый рост китайской экономики и ожидаемое начало увеличения поставок нефти ОПЕК+ с октября 2024 года. В среднесрочной перспективе нисходящая динамика российского рынка остается актуальной в связи с сохраняющейся жесткой монетарной политикой и ожиданиями повышения ставки на предстоящем заседании ЦБ РФ. Между тем мы не считаем наблюдаемую в последнее время слабую динамику российского рынка акций обоснованной фундаментальными факторами, поскольку прибыль большинства эмитентов устойчива или растет. Оценка акций по мультипликатору цена/прибыль (P/E) подешевела до уровня 4,0х, что на треть ниже исторического. Поэтому мы считаем, что текущее снижение котировок представляет хорошую возможность для увеличения позиций в данном классе активов.

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                 | октябрь 2023 года   |
| Инвестиции в активы               | рублевые  |
| Риск-рейтинг <sup>2</sup>         | 1 2 3 4 5 <b>6</b> 7  |
| Рекомендуемый срок инвестирования | От 3 лет  |
| Ликвидность                       | Высокая (можно выйти из продукта практически без потерь)                          |
| Тикер на бирже                    | SBSC  |
| Бенчмарк                          | Индекс МосБиржи средней и малой капитализации полной доходности «брутто» (MESMTR) |

## Сведения об индексе

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Количество компаний    | 43             |
| Рыночная капитализация | 12.5 трлн руб. |

## Условия инвестирования

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Низкий порог входа                                      | Можно купить от 1 пая     |
| Комиссии и расходы фонда                                | Не более 1,2%             |
| Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда | Не взимается <sup>4</sup> |

## Статистика

|     |                   |
|-----|-------------------|
| СЧА | 97.61<br>млн руб. |
|-----|-------------------|

|               |              |
|---------------|--------------|
| Стоимость пая | 8.03<br>руб. |
|---------------|--------------|

### Параметры риска (за время существования фонда)

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Волатильность стоимости пая | 0.21 |
|-----------------------------|------|

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

|             |            |
|-------------|------------|
| Позитивный  | 27.1       |
| Нейтральный | <b>5.8</b> |
| Негативный  | -13.7      |

Данные на 30 августа 2024 г.

<sup>1</sup> Максимальная величина отклонения прироста расчетной стоимости инвестиционного пая от прироста значения индекса: 10 %.

<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. Значение риск-рейтинга показывает, насколько вероятно потеря вложенных средств вследствие негативных рыночных движений либо невозможности Управляющей компании исполнить свои обязательства по продукту. Очень высокий (6): 50-70% — 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: Рыночный риск, Риск ликвидности, Риск контрагента, Риск банкротства эмитента акций, Специфический риск компании, Риск следования за индексом. 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 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.

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

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

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Акции средней и малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.09.2023 г. за № 5649.

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 – «Компаниеи») 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)

---