

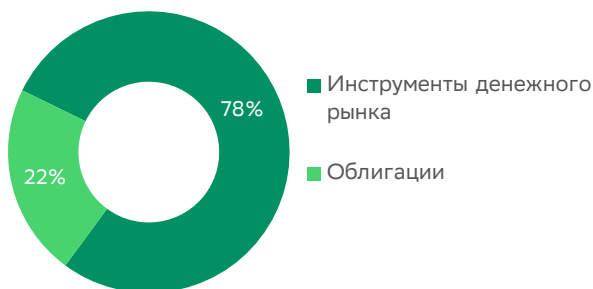
# БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД КОНСЕРВАТИВНЫЙ СМАРТ» (SBCS)

ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Фонд нацелен на сохранение вложений с возможным получением дохода в рублях выше депозитных ставок. Средства фонда инвестируются преимущественно в инструменты, входящие в состав индекса<sup>1</sup>. Фонд реализует стратегию активного управления. Результативность реализации инвестиционной стратегии оценивается по отношению к индексу<sup>1</sup>. Оптимальный набор и доля классов активов в фонде подбирается с учётом текущей рыночной динамики. Полученные в фонд доходы от ценных бумаг реинвестируются по мере поступления, что может увеличивать стоимость активов фонда.

## СТРУКТУРА ФОНДА



## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

Позиция	Вес, %
Газпром нефть, 2028	2.4
МТС, 002P-02	2.3
Газпром капитал, БО-002P-11	2.3
ВЭБ.РФ, ПБО-002P-40 МТ 28/03/2034	1.8
Газпром нефть, 003P-11R	1.8
РЖД, 001P-28R	1.5
ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01	1.2
Самолет, БО-П11	0.9
Альфа-Банк, 002P-18	0.8
РЖД, 2028	0.6

## ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ



Период	Фонд, %
С начала года	12.3
1 мес.	1.1
3 мес.	3.9
6 мес.	7.1
1 год	14.7
3 года	31.5

Данные на 31 октября 2024 г.

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



**Максим Федосов**  
Управляющий

На локальном долговом рынке в октябре динамика была негативной, доходности краткосрочных ОФЗ выросли на ~200-240 б.п., среднесрочных и долгосрочных – на ~100-200 б.п. Важным событием месяца стало заседание ЦБ РФ, на котором регулятор поднял ключевую ставку на 200 б.п., до 21%, и сопроводил решение жестким сигналом, обозначив готовность повысить ключевую ставку и на следующем заседании (в декабре). Центробанк также пересмотрел среднесрочный макропрогноз. В частности, прогноз средней ключевой ставки на 2025 год был повышен с 14-16% до 17-20%, на 2026 год – с 10-11% до 12-13%. При этом выходящие макроэкономические данные (текущие темпы инфляции, динамика корпоративного кредитования, инфляционные ожидания, состояние рынка труда и др.) указывают на высокую вероятность дальнейшего ужесточения монетарной политики. Фонд подходит инвесторам, желающим переждать периоды турбулентности на финансовых рынках, и дает возможность зарабатывать на текущих значениях ставок денежного рынка, а также на вложениях в корпоративные облигации, доходности которых находятся на повышенных уровнях.

Данные на 31 октября 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	июнь 2021 года
Инвестиции в активы	рублевые
Риск-рейтинг <sup>3</sup>	<b>1</b> 2 3 4 5 6 7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет
Ликвидность	Высокая (можно выйти из продукта практически без потерь)
Тикер на бирже	SBSC
Бенчмарк	SBSMCNRU - «Консервативный Смарт Индекс Россия» («Russia Conservative Smart Index»), рассчитываемый АО «Сбербанк КИБ»

## Статистика

**СЧА** 336.45 млн руб.

**Стоимость пая** 13.41 руб.

**Параметры риска (за время существования фонда)**

**Волатильность стоимости пая** 1.0%

Данные на 31 октября 2024 г.

## Условия инвестирования

Низкий порог входа	Можно купить от 1 пая
Комиссии и расходы фонда	1,23%
Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда	Не взимается <sup>4</sup>

<sup>1</sup> SBSMCNRU - «Консервативный Смарт Индекс Россия» («Russia Conservative Smart Index») – индекс рассчитываемый АО «Сбербанк КИБ», АО «Сбербанк КИБ» (Sberbank CIB). Россия, Москва, 117312, ул. Вавилова, д. 19, тел. +7 (495) 258 0500. Лицензия №045-06514-100000 на осуществление брокерской деятельности от 08.04.2003.

<sup>2</sup> С течением времени возможны изменения вследствие изменения рыночных цен ценных бумаг, входящих в портфель, а также в связи с ребалансировкой портфеля Индекса. Ребалансировка состава и структуры активов Индекса может происходить ежеквартально, для сохранения оптимальной структуры портфеля, в зависимости от рыночной ситуации.

<sup>3</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. Значение риск-рейтинга показывает, насколько вероятно потеря вложенных средств вследствие негативных рыночных движений либо невозможности Управляющей компании исполнить свои обязательства по продукту. Минимальный (1): 0-5% — 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 риск-рейтингом.

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

<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 Консервативный смарт» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за №4431

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)

---