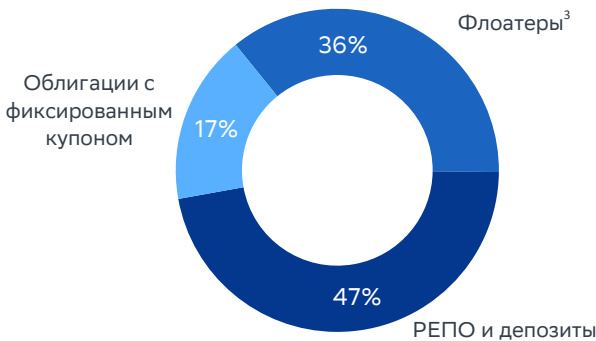


ОПИФ РФИ «ПЕРВАЯ –  
НАКОПИТЕЛЬНЫЙ»  
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Фонд нацелен на получение дохода от инструментов денежного рынка, купонов по облигациям и роста стоимости бумаг. Средства инвестируются в депозиты крупнейших российских банков и краткосрочные государственные, муниципальные и корпоративные облигации как с фиксированным, так и с плавающим купоном.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ

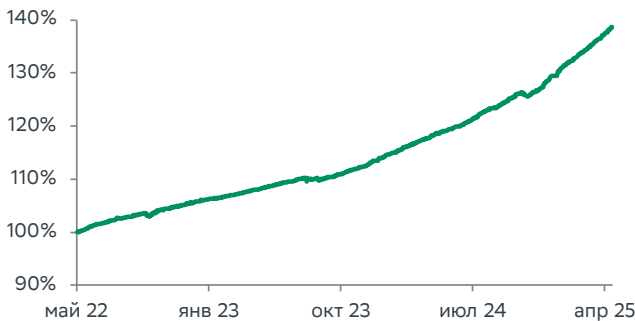


<sup>3</sup>Флоатеры – облигации с плавающей ставкой купона.  
Данные на 14 мая 2025 г.

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

| Позиция                      | Вес, % |
|------------------------------|--------|
| ОФЗ 29027                    | 16.2   |
| Магнит, БО-005P-03           | 6.6    |
| Россельхозбанк, БО-03-002P   | 4.7    |
| ВЭБ.РФ, ВЭБ.РФ-ПБО-002P-50   | 4.4    |
| ИКС 5 Финанс, 003P-09        | 3.2    |
| Россельхозбанк, БО-02-002P   | 3.0    |
| Группа Черкизово, БО-001P-08 | 2.5    |
| Почта России, БО-001P-08     | 1.5    |
| Норильский никель, БО-09     | 1.1    |
| ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01 | 0.9    |

ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ



| Период        | Фонд, % |
|---------------|---------|
| С начала года | 7.1     |
| 1 мес.        | 1.8     |
| 3 мес.        | 5.0     |
| 6 мес.        | 10.1    |
| 1 год         | 17.2    |
| 3 года        | 38.6    |
| 5 лет         | 52.7    |

Данные на 30 апреля 2025 г.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



Антон  
Пустовойтов  
Управляющий

На заседании в апреле ЦБ РФ оставил ключевую ставку на уровне 21%. При этом, хотя ЦБ РФ и смягчил сигнал по будущей траектории ДКП до нейтрального, мы ожидаем сохранения жестких денежно-кредитных условий в течение длительного времени (на фоне проинфляционных факторов), следовательно, консервативные инструменты остаются актуальными. Более того, ожидается, что в течение 2025 года банковский сектор может перейти к состоянию дефицита ликвидности банковской системы, что поддержит ставки денежного рынка. Фонд нацелен на получение дохода от вложений преимущественно в РЕПО и выпуски облигаций с плавающей ставкой, которые выигрывают от проведения жесткой монетарной политики. Инвестиции в данный фонд позволяют воспользоваться повышенными ставками, при этом доступ к сделанным вложениям открыт в любое время. Фонд подходит инвесторам, желающим переждать периоды турбулентности на финансовых рынках, и предоставляет возможность зарабатывать при текущих высоких ставках денежного рынка.

Данные на 30 апреля 2025 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                         | ОПИФ облигаций                                              |   |   |   |   |   |   |
| Дата формирования                 | Декабрь 2017 года                                           |   |   |   |   |   |   |
| Инвестиции в активы               | рублевые                                                    |   |   |   |   |   |   |
| Риск-рейтинг <sup>1</sup>         | 1                                                           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Рекомендуемый срок инвестирования | От 6 месяцев                                                |   |   |   |   |   |   |
| Ликвидность                       | Умеренная (можно 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% |
|-------------------|----|

Комиссия при приобретении паев (надбавка)<sup>2</sup>

|              |
|--------------|
| Не взимается |
|--------------|

Комиссия при погашении паев (скидка)

|              |
|--------------|
| Не взимается |
|--------------|

Комиссии спецдепозитария, регистратора и прочие расходы составляют не более 0.33% в год от стоимости активов (включены в стоимость пая)

Обмен паев<sup>3</sup>

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                                         | 120 527.16 млн руб. |
| Стоимость пая                               | 1 749.33 руб.       |
| Показатели доходности (за последние 10 лет) |                     |
| Среднемесячная                              | 0.6%                |
| Лучший месяц                                | 3.3%                |
| Худший месяц                                | -1.1%               |
| % прибыльных месяцев                        | 97.7%               |
| Параметры риска (за последние 10 лет)       |                     |
| Максимальное снижение                       | -3.4%               |
| Волатильность стоимости пая                 | 2.4%                |
| Коэффициент Шарпа                           | -4.82               |
| Коэффициент Сортино                         | -6.25               |
| Портфельные характеристики                  |                     |
| Количество позиций                          | 36                  |
| Модифицированная дюрация <sup>4</sup>       | 0.1                 |
| Доходность к погашению                      | 21.9%               |

Данные на 30 апреля 2025 г.

<sup>1</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 вероятна 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.

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

<sup>2</sup> При покупке паев, если заявка на приобретение паев была оформлена в личном кабинете или мобильном приложении Управляющей компании либо через Сбербанк Онлайн, комиссия (надбавка) не взимается. Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>3</sup> Подробнее о перечне фондов, на паи которых можно обменять паи фонда, можно узнать, ознакомившись с правилами доверительного управления фондов.

<sup>4</sup> Модифицированная дюрация облигаций в портфеле – показатель, отражающий процентный риск по облигациям.

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Накопительный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428.

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 существенно 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 обезличено для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов АО УК «Первая» и/или ПАО Сбербанк (далее по тексту – «Банк» или совместно – «Компании») 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.