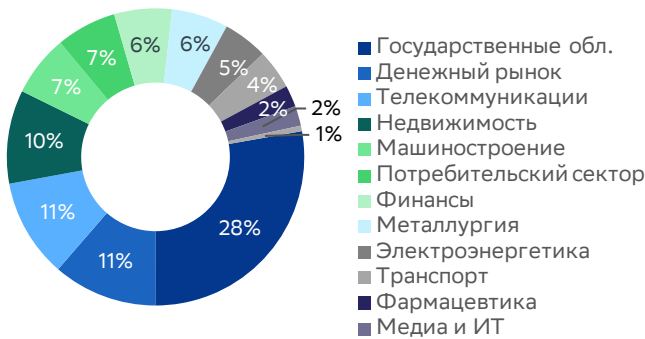


ОПИФ РФИ «ПЕРВАЯ – ФОНД
РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ»
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет купонного дохода и роста курсовой стоимости ценных бумаг российских эмитентов с фиксированной доходностью с ограничением кредитных рисков портфеля на низком уровне. Средства инвестируются в номинированные в рублях государственные, субфедеральные и корпоративные облигации российских эмитентов.

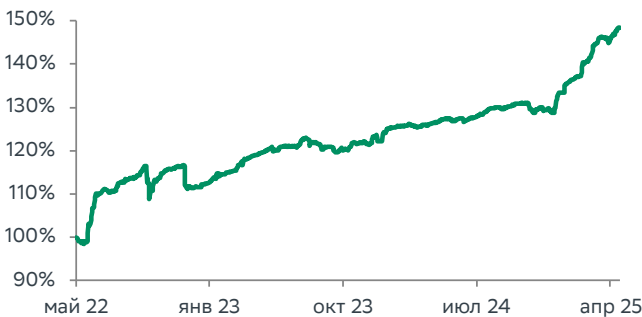
СТРУКТУРА ФОНДА



10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

Позиция	Вес, %
ОФЗ 26248	26.3
Система, 002Р-01	4.5
ДелоПортс, 001Р-04	4.3
Эталон-Финанс, 002Р-03	5.7
ЕвразХолдинг Финанс, 003Р-01	3.2
МТС, 002Р-04	3.2
ОКЕЙ Файнэн, 001П-01	4.3
СТМ, 001Р-05	6.7
ЯТЭК, 001Р-06	4.9
ЭР-Телеком Холдинг ПБО-02-06	3.1

ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ



Период	Фонд, %
С начала года	11.3
1 мес.	1.7
3 мес.	8.4
6 мес.	14.6
1 год	17.2
3 года	48.5
5 лет	40.5
10 лет	134.4

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Данные на 30 апреля 2025 г.



Антон
Пустовойтов
Управляющий

На заседании в апреле ЦБ РФ оставил ключевую ставку на уровне 21%, но смягчил сигнал относительно будущей траектории ДКП до нейтрального, убрав из пресс-релиза указание на повышение ключевой ставки на ближайших заседаниях. Макроэкономические данные, которые выходили в апреле, скорее, подтверждают тезис о том, что пик ключевой ставки, вероятно, пройден: текущие темпы инфляции снизились, кредитование остается умеренным, курс рубля укрепился, экономика показывает признаки замедления. Это может создать предпосылки к смягчению денежно-кредитных условий в 2025 году (хотя они останутся жесткими в течение длительного времени). Фонд хорошо спозиционирован для текущей рыночной ситуации: в последнее время дюрация в нем была заметно увеличена (до ~1,6 года), что повышает доходность портфеля в условиях возможного смягчения монетарной политики ЦБ РФ. Также корпоративные выпуски в портфеле позволяют увеличить его доходность за счет кредитной премии и выбора отдельных бумаг.

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	Март 1997 года						
Инвестиции в активы	рублевые и валютные						
Риск-рейтинг ¹	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
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	1,5%
-------------------	------

Комиссия при приобретении паев (надбавка)²

Не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)²

период владения:	
≥ 180 дней	2%
≥ 181 дней	1,5%
≥ 366 дней	1%
≥ 548 дней	0,5%
≥ 732 дней	0%

Комиссии спецдепозитария, регистратора и прочие расходы составляют не более 0.65% в год от стоимости активов (включены в стоимость пая)

Обмен паев³

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	22 392.93 млн руб.
Стоимость пая	53 516.18 руб.
Показатели доходности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.7%
Лучший месяц	11.7%
Худший месяц	-16.3%
% прибыльных месяцев	79.2%
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-23.2%
Волатильность стоимости пая	6.1%
Коэффициент Шарпа	-1.74
Коэффициент Сортино	-2.00
Портфельные характеристики	
Количество позиций	25
Модифицированная дюрация ⁴	2.1
Доходность к погашению	21.5%

Данные на 30 апреля 2025 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 вероятна 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 При покупке паев комиссия (надбавка) не взимается. Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

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

⁴ 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.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за №0007-45141428.

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, фактически 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.