

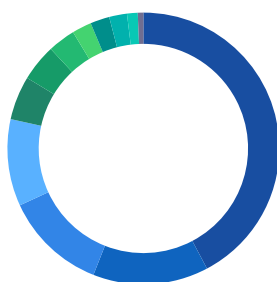
БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД ОБЛИГАЦИИ С ПЕРЕМЕННЫМ КУПОНОМ» (SBFR)

ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Фонд нацелен на возможность получить доходность, близкую к средней ключевой ставке Банка России от роста стоимости ценных бумаг и выплат по ним. Средства инвестируются в российские государственные и корпоративные облигации с переменным купоном — флоатеры, не менее 80%, а так же в инструменты денежного рынка через сделки обратного РЕПО. Полученные в фонд купоны реинвестируются по мере поступления, что может увеличивать стоимость активов фонда.

СТРУКТУРА ФОНДА

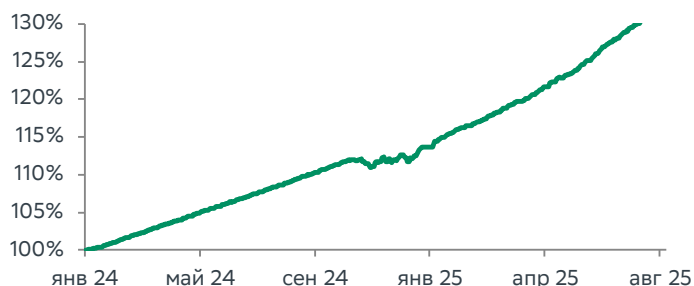


■ Государственные обл.	42.2%
■ Денежный рынок	13.7%
■ Финансы	12.1%
■ Металлургия	10.3%
■ Электроэнергетика	5.2%
■ Потребительский сектор	4.4%
■ Нефть и газ	3.3%
■ Машиностроение	2.3%
■ Химическая промышленность	2.3%
■ Транспорт	2.1%
■ Телекоммуникации	1.3%
■ Субфедеральные обл.	0.7%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

Позиция	Вес, %
ОФЗ 29014	8.8
ОФЗ 29027	8.3
ОФЗ 29022	6.8
ОФЗ 29024	5.2
ОФЗ 29025	5.1
ОФЗ 29023	3.7
Россельхозбанк, БО-03-002Р	3.6
Металлоинвест, 002Р-01	3.3
Норильский никель, БО-001Р-07	2.6
Камаз, БО-П12	2.3

ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ ПО СРАВНЕНИЮ С БЕНЧМАРКОМ



Период	Фонд, %	Индекс ² , %
С начала года		16.0
1 мес.		1.5
3 мес.		6.5
6 мес.		12.3
1 год		20.2

Данные на 29 августа 2025 г.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



**Владислав
Данилов**
Управляющий

Банк России в сентябре продолжил цикл смягчения ДКП, снизив ключевую ставку на 1 п.п., до 17%, но регулятор рассматривал и вариант сохранения ставки на фоне оживления корпоративного кредитования, повышенных инфляционных ожиданий, а также того, что дефицит бюджета и расходы могут оказаться несколько выше запланированного уровня. Мы ожидаем, что цикл снижения ключевой ставки, вероятно, продолжится, однако скорость её снижения будет медленной, а денежно-кредитные условия останутся жёсткими в течение длительного времени. В таких условиях консервативные инструменты остаются актуальными. Более того, текущие ставки по депозитам опустились ниже ставки Банка России, в то время как флоатеры дают возможность зафиксировать всё ещё повышенную премию к ключевой ставке. Плавающие купоны облигаций изменяются вместе с ключевой ставкой, поэтому мы считаем, что облигации-флоатеры сохраняют инвестиционную привлекательность. Также наличие в фонде корпоративных выпусков с плавающими купонами в основном эмитентов первого эшелона увеличивает доходность инвестирования благодаря дополнительной премии к ключевой ставке или ставке RUONIA (при этом премия находится на повышенных уровнях).

Данные на 29 августа 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	Биржевой фонд						
Дата формирования	январь 2024 года						
Инвестиции в активы	рублевые						
Риск-рейтинг ¹	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
Ликвидность	Высокая (можно выйти из продукта практически без потерь)						
Тикер на бирже	SBFR						
Бенчмарк ²	Индекс МосБиржи Облигаций с переменным купоном RUFLBITR						

Условия инвестирования

Низкий порог входа	Можно купить от 1 пая						
Комиссии и расходы фонда	0,86%						
Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда	Не взимается ⁵						

Статистика

СЧА	2 432.32 млн руб.
Стоимость пая	13.19 руб.

Параметры риска
(за время существования фонда)

Волатильность стоимости пая	0.02
-----------------------------	------

Портфельные характеристики

Модифицированная дюрация ³	0.1
Доходность к погашению бумаг в портфеле	15.4%

Данные на 29 августа 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 С 23.05.2025 Индекс МосБиржи облигаций с переменным купоном RUFLBITR отражает динамику рынка ОФЗ-ПК и корпоративных облигаций с переменным купонным доходом. До 23.05.2024 использовался индекс - RUONIA – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка участников RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт, рассчитываемого Банком России.

³ Модифицированная дюрация облигаций в портфеле – показатель, отражающий процентный риск по облигациям. Сравнительно низкая дюрация по флоатерам означает невысокую чувствительность цены облигаций к изменению ключевой ставки и ставки RUONIA.

⁴ Итоговая доходность по флоатерам зависит от будущей траектории ключевой ставки и ставки RUONIA.

⁵ 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.2024 за № 5972.

ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче. Взимание надбавок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

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, 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 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.