

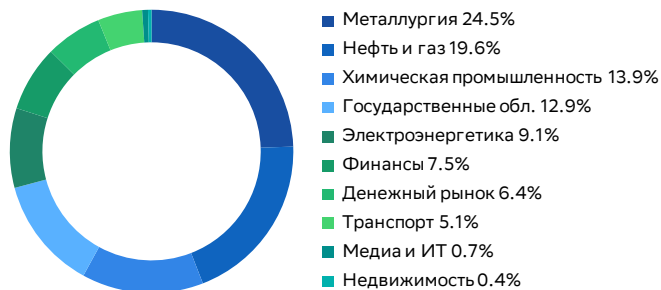
# БПИФ РФИ «ПЕРВАЯ - ФОНД ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ» (SVСВ)

ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «ПЕРВАЯ»



Цель фонда - сохранение вложений и прирост капитала преимущественно за счет получения потенциального купонного дохода и роста курсовой стоимости облигаций. Биржевой фонд инвестирует в облигации российских эмитентов, номинированные в иностранной валюте. Результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления оценивается относительно доходности Индекса МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10)<sup>1</sup>.

## СТРУКТУРА ФОНДА



## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ ФОНДА

Позиция	Вес, %
Минфин России 2028-30	12.5
Атомэнергопром, 001P-06	9.1
СИБУР Холдинг, 001P-03	6.3
Совкомфлот, 2028	5.1
ЕвразХолдинг Финанс, 003P-03	4.1
Акрон, БО-001P-08	4.0
НОВАТЭК, 001P-03	3.8
МКБ, 30-2026-02	3.6
Полус, 3028-Д	3.5
АЛРОСА, 3027-Д	3.5

## ИСТОРИЧЕСКАЯ ДОХОДНОСТЬ



14 декабря 2023 года возобновлены операции с паями БПИФ РФИ «Первая – Фонд Валютных облигаций» (прежнее название – БПИФ РФИ «Первая – Фонд Российские еврооблигации»), а заблокированные активы фонда были переданы в ЗПИФ РФИ «Заблокированные активы ПИФА «Первая – Фонд Российские еврооблигации»».

Период	Фонд, %
С начала года	-7.4
1 мес.	0.1
3 мес.	5.5
6 мес.	-2.2
1 год	6.9
3 года	н/д
5 лет	8.3

Данные на 29 августа 2025 г.  
Доходность фонда в рублях

н/д - данные отсутствуют в связи с невозможностью определения стоимости активов, входящих в состав ПИФ, за период с 28.02.2022 по 14.12.2023.

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



**Артур  
Копышев**  
Управляющий

В августе рынок долларовых облигаций российских эмитентов умеренно вырос. Спрос инвесторов на валютные облигации оставался достаточно сильным, первичные размещения в течение месяца происходили с заметным переспросом. Индекс RUEU10 (индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте) по итогам августа вырос на 2% в долларах США. Мы полагаем, что сегмент замещающих облигаций сохранит свою привлекательность с учётом интересных доходностей к погашению – выше 6%, а также ввиду наличия рисков ослабления рубля и ускорения инфляции.

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	Февраль 2019 года
Инвестиции в активы	долларовые
Риск-рейтинг <sup>2</sup>	1 2 3 4 5 6 7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет
Ликвидность	Высокая
Тикер на бирже	SBCV
Бенчмарк	Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10), рассчитываемого ПАО Мосбиржа

## Условия инвестирования

Низкий порог входа	Можно купить от 1 пая
Комиссии и расходы фонда	Не более 0.9%
Комиссия брокера ПАО Сбербанк за операции с паями фонда	Не взимается <sup>3</sup>

## Статистика

**СЧА** 4 918.35 млн руб.

**Стоимость пая** 1 384.40 Руб.

### Параметры риска (за время существования фонда)

Волатильность стоимости пая 0.11

### Портфельные характеристики

Модифицированная дюрация<sup>4</sup> 2.1

Доходность к погашению бумаг в портфеле 6.1%

Данные на 29 августа 2025 г.

<sup>1</sup> Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (RUEU10). Рассчитывается ПАО Мосбиржа.

<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.

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

<sup>3</sup> Возможно взимание комиссии биржи/торговой системы при покупке/продаже паев через мобильное брокерское приложение для инвестирования ПАО Сбербанк.

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

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 Валютных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636

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](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 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.

---

**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)

---