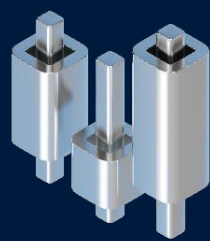


Фонд Первый

●●●●● Агрессивный риск-профиль



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-3,66%	-0,20%	+3,86%	-0,89%	+21,46%	-5,25%

4
млрд руб.

СЧА
на 31.03.2026

197,15
руб.

Стоимость пая
на 31.03.2026

Комментарий по рынку

Индекс Мосбиржи полной доходности за март: -2,1%.

В центре внимания находились события на Ближнем Востоке, из-за которых цены на нефть выросли более чем на 40%. Динамика российских акций по секторам была крайне разноправленной. Рост нефтегазового сектора из-за конфликта на Ближнем Востоке был нивелирован динамикой металлургического, технологического и финансового секторов.

Важным событием стало заседание Банка России, на котором было принято решение снизить ключевую ставку до 15%. Это совпало с ожиданиями аналитиков, а сигнал регулятора остался мягким, с возможностью дальнейшего снижения ставки.

В марте Минфин объявил о приостановке покупки и продажи валюты по бюджетному правилу до 1 июля в связи с планируемыми изменениями параметра базовой цены на нефть. Данное решение может стать фактором поддержки рубля на ближайший квартал.

На рынке акций драйверы остаются прежними: привлекательная оценка компаний по мультипликаторам, цикл снижения ключевой ставки, восстановление корпоративных прибылей, дивидендный сезон.

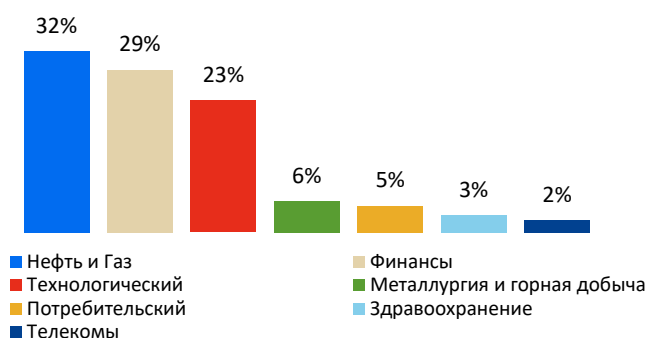
Динамика стоимости пая, %¹



Комментарий по портфелю

В марте мы увеличивали вес в акциях нефтегазового сектора как бенефициара ситуации на Ближнем Востоке: «Новатэк», «Татнефть», «Газпром». Также нарастили долю компаний, в которых ожидаются наибольшие дивиденды в ближайшие месяцы: Сбербанк, «Транснефть», МТС. Дивидендный сезон может вернуть фокус рынка на компании внутреннего спроса.

Структура фонда¹



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
НОВАТЭК, ПАО ао02 (RU000A0DKVS5)	8,47%
Т-Технологии ао01 (RU000A107UL4)	8,17%
Транснефть ап02 (RU0009091573)	7,66%
Сбербанк, ПАО ап03 (RU0009029557)	7,47%
Татнефть им.Шашина, ПАО ап03 (RU0006944147)	7,43%



Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на сайте www.bcswm.ru

Общая информация



Все поступающие дивиденды не выплачиваются, а реинвестируются, что приводит к росту стоимости активов фонда



Долгосрочный прирост капитала, превышающий доходность индекса МосБиржи, при сопоставимом уровне риска



Наиболее ликвидные акции надежных и устойчивых российских предприятий. В зависимости от ситуации на рынке управляющий фондом может временно смещать фокус в сторону наиболее привлекательных видов ценных бумаг в портфеле в рамках инвестиционной декларации фонда

Плюсы

Ликвидность

Подача заявки на покупку погашение паев возможна в любой рабочий день

Контроль

ПИФы – одни из регулируемых Банком России финансовых продуктов

Налоги

Если вы владеете паями более трех лет, вы не платите НДФЛ при их продаже²

Токуда Станислав

Управляющий фонда

Сертификат CFA и квалификационные аттестаты 1.0, 5.0 и 7.0.

С июля 2019 года работал портфельным управляющим УК «Райффайзен Капитал», отвечал за фонды облигаций. С 2010 г. по 2013 г. работал специалистом кредитно-аналитического департамента АО «Райффайзенбанк». В 2013-2018 гг. занимал позицию риск-менеджера в АО «НПФ «Транснефть».

Станислав окончил РГУ нефти и газа (НИУ) им. И.М. Губкина в 2008 г, а в 2011 г. – Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации по специальности «Финансовые рынки».



² Налоговая льгота в соответствии со ст.219.1 НК РФ распространяется на:

- паи открытых ПИФов, которые куплены позднее 1 января 2014 года;
- паи дополнительного фонда, которые были получены налогоплательщиком при его формировании путем выделения активов из ПИФ, паи которого относились на дату такого выделения к открытым ПИФ;
- паи ПИФ, тип которых был изменен на закрытый ПИФ в соответствии с Федеральным законом от 14 июля 2022 года N 319-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и паи которого на дату этого изменения находились в собственности налогоплательщика и являлись открытыми ПИФ.

АО «БКС Управление благосостоянием» Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00037, выдана ФКЦБ России 14 июля 2000 г. Подробная информация об осуществлении деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами АО «БКС Управление благосостоянием», а также об агентах, в том числе о полном, сокращенном фирменном названии, местонахождении, лицензии агентов представлена на официальном сайте АО «БКС Управление благосостоянием» в сети «Интернет» www.bcswm.ru, в ленте ООО «Интерфакс-ЦРКИ», в офисе АО «БКС Управление благосостоянием» по адресу: Российская Федерация, 129110, город Москва, Проспект Мира, дом 69, строение 1, этаж 3, пом.3-07 тел.: 8 (495) 723-76-74.

Полное наименование паевого инвестиционного фонда АО «БКС Управление благосостоянием»: Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Фонд Первый», регистрационный номер правил фонда: 0029-18610555, дата регистрации 14.09.1998 г., ФКЦБ.

Указано изменение стоимости пая на 31.03.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: -3,66%, -0,20%, +3,86%, -0,89%, +21,46%, -5,25%.

Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением АО «БКС Управление благосостоянием» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. АО «БКС Управление благосостоянием» и государство не гарантируют доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные о ценных бумагах указаны в материале исключительно в информационных целях для описания паевых инвестиционных фондов и не могут рассматриваться или быть использованы в качестве рекламы, предложения, побуждения сделать вложение в ценные бумаги, другие финансовые инструменты. АО «БКС Управление благосостоянием» не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых на основе указанных данных. Не является рекламой ценных бумаг. Указание примера ожиданий инвестора, его инвестиционных целей, целей фондов, инвестиционного профиля драйверов роста является предположительным и не является обещанием гарантий уровня риска, доходности, эффективности управления активами, размера и стабильности издержек, доходов, безопасности инвестиций.

Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» (www.bcswm.ru).