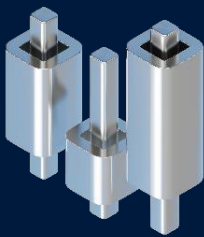


Фонд Первый

Агрессивный риск-профиль



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет	3,18 млрд руб.	176,63 руб.
-7,35%	-10,41%	-10,59%	-8,79%	-5,06%	-22,85 %	СЧА на 30.06.2026	Стоимость пая на 30.06.2026

Комментарий по рынку

В июне Индекс Мосбиржи полной доходности потерял 8,5%. Одним из ключевых событий для рынка стало заседание регулятора, где ключевая ставка была уменьшена лишь на 25 б.п., до 14,25%. Банк России, снижавший ставку по 50 б.п. последние пять заседаний, притормозил из-за опасений роста инфляционных рисков, включая увеличение бюджетных расходов. Большинство инвесторов ждали большего шага снижения. Другие фундаментальные факторы также оставались неблагоприятными: рубль прекратил падать, доходности длинных ОФЗ сохраняются на высоких уровнях, а существенного улучшения геополитической ситуации не наблюдается. Стоимость Brent снизилась до \$73 за баррель — впервые с конца февраля. Давление на цены оказывает предварительное мирное соглашение между США и Ираном, направленное на прекращение боевых действий на Ближнем Востоке, а также постепенное восстановление поставок из региона.

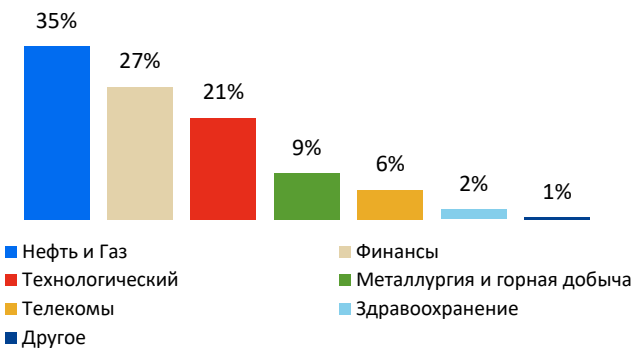
Динамика стоимости пая, %¹



Комментарий по портфелю

В прошедшем месяце мы увеличивали долю в компаниях, которые демонстрируют устойчивые финансовые результаты и при этом оказались перепроданными на фоне общей негативной повестки рынка акций (прежде всего «Яндекс», «Озон», «Т-Технологии»). Также нарастили позицию в ДОМ.РФ перед июльским дивидендом — компания продолжает опережать прогнозы по росту прибыли в текущем году. Дивидендный сезон и улучшение геополитической обстановки могут стать катализаторами для российского рынка акций, который по мультипликаторам находится в зоне перепроданности (форвардный мультипликатор P/E составляет около 3,3х, в то время как среднеисторический уровень за последние 10 лет составлял 5,6х).

Структура фонда¹



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
НОВАТЭК, ПАО ао02 (RU000A0DKVS5)	8,23%
Сбербанк, ПАО ап03 (RU0009029557)	7,24%
ДОМ.РФ, ПАО ао02 (RU000A0ZZFU5)	6,91%
Т-Технологии ао01 (RU000A107UL4)	6,88%
Транснефть ап02 (RU0009091573)	6,44%



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

¹ На 30.06.2026

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 30.06.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: -7,35%, -10,41%, -10,59%, -8,79%, -5,06%, -22,85%.

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).