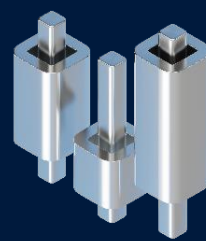


# Фонд Первый

●●●●● Агрессивный риск-профиль



## Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая<sup>1</sup>

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
+1,26%	+8,93%	+2,19%	-4,73%	+33,78%	+4,42%

**4,16**  
млрд руб.

СЧА  
на 27.02.2026

**204,65**  
руб.

Стоимость пая  
на 27.02.2026

## Комментарий по рынку

В феврале Индекс Мосбиржи полной доходности вырос на 2,1%. В начале месяца инвесторы фокусировались преимущественно на ожиданиях решения Банка России. Одним из основных событий стало снижение ключевой ставки на 50 б. п., до 15,5%, хотя консенсус склонялся в пользу паузы на отметке 16%. В конце месяца министр финансов Антон Силуанов заявил, что правительство рассматривает вопрос об ужесточении бюджетного правила с точки зрения снижения базовой цены Urals, хотя итоговые параметры не были обнародованы. Цель изменений — сохранение средств ФНБ и снижение давления на валютный рынок, что потенциально может быть одним из факторов ослабления рубля в этом году. Апогеем событий прошедшего месяца стало начало военной операции США и Израиля против Ирана, что привело к росту компаний нефтегазового сектора в ходе торгов выходного дня до 3%.

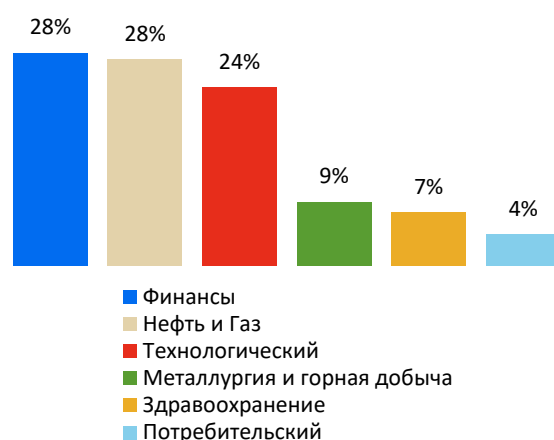
## Динамика стоимости пая, %<sup>1</sup>



## Комментарий по портфелю

В феврале мы увеличивали вес в финансовых компаниях, где ожидаются одни из самых крупных дивидендных выплат (ДОМ.РФ, ВТБ) и точно наращивали позиции в технологическом секторе. Мы по-прежнему делаем ставку на эти отрасли, поскольку именно в них ожидается наилучшая динамика корпоративных прибылей и самые значительные дивиденды в этом году. Мы продолжаем недооценивать нефтегазовый сектор относительно бенчмарка ввиду низких цен на Urals и крепкого рубля. Летом ожидаются дивиденды от голубых фишек, что может стать катализатором для рынка в целом.

## Структура фонда<sup>1</sup>



## Ключевые позиции в составе ПИФа<sup>1</sup>

Название	Доля от активов, %
Т-Технологии ао01 (RU000A107UL4)	8,67%
Полюс ао02 (RU000A0JNAA8)	8,12%
Транснефть ао02 (RU0009091573)	7,96%
Сбербанк, ПАО ао03 (RU0009029557)	7,44%
НОВАТЭК, ПАО ао02 (RU000A0DKVS5)	7,41%



Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на сайте [www.bcswm.ru](http://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 продаже<sup>2</sup>

## 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».



<sup>2</sup> 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 №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](http://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 27.02.2026, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: +1,26%, +8,93%, +2,19%, -4,73%, +33,78%, +4,42%.

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. 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.

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ И НЕ ГАРАНТИРУЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ. АО «БКС УПРАВЛЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕМ», ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЮТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ: <https://www.bcswm.ru/funds/>.

Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» ([www.bcswm.ru](http://www.bcswm.ru)).