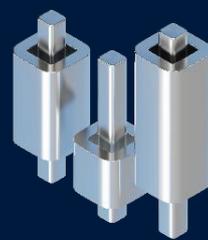


Фонд Первый

●●●●● Агрессивный риск-профиль



Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-3,21%	-7,37%	+3,62%	-15,60%	+23,06%	+37,01%

3,99
млрд руб.

СЧА
на 30.04.2025

192,55
руб.

Стоимость пая
на 30.04.2025

Комментарий по рынку и портфелю

Апрель выдался крайне волатильным для рынка акций. С середины марта котировки начали снижаться на фоне разочарования в ожиданиях начала мирных переговоров. Челночная дипломатия спецпосланника США Уиткоффа сопровождалась нестабильным новостным фоном, что усиливало нервозность на рынке: Индекс Мосбиржи сначала снизился до 2600 п., затем вырос почти до 3100 п., а после снова резко упал.

В марте инвесторы зашли рекордными суммами в производные инструменты в расчете на рост рынка. Однако отсутствие прогресса в переговорах привело к закрытию плечевых позиций и убыткам. Геополитика остается в центре внимания инвесторов.

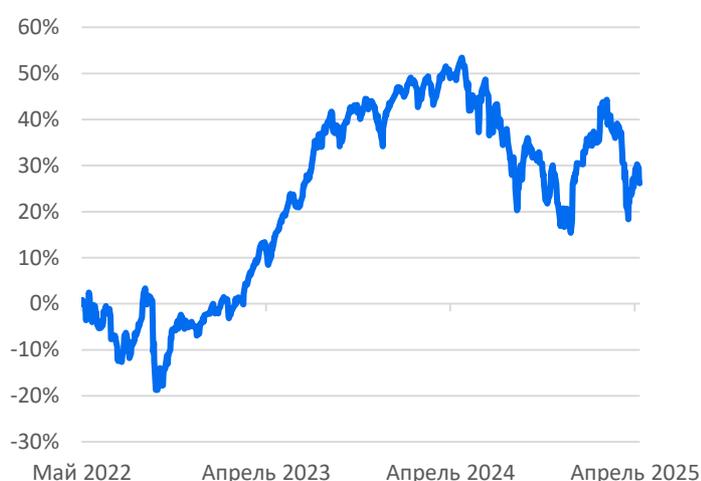
Инфляция замедлилась до 7,5% в годовом выражении, но Банк России пока не дает сигналов о возможном снижении ключевой ставки, что также ограничивает потенциал роста рынка.

Важной корпоративной новостью стало намерение ВТБ направить 50% чистой прибыли по МСФО за 2024 г. на дивиденды. Потенциальная выплата — 25,58 руб. на акцию (доходность 29,4% при цене 87 руб.). На этом фоне цена бумаг поднималась до 110 руб., но впоследствии стабилизировалась в районе 98 руб.

Дополнительную неопределенность внесло решение ОПЕК+ нарастить добычу нефти, что вызвало снижение цен на сырье. Курс рубля пока остается стабильным.

Мы по-прежнему считаем достижение мира в 2025 году вероятным, однако повышенная волатильность на рынке, скорее всего, сохранится.

Динамика стоимости пая, %¹



Структура фонда¹



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
ЛУКОЙЛ, ПАО ао01 (RU0009024277)	8,34%
Сбербанк, ПАО ап03 (RU0009029557)	8,17%
Татнефть им.Шашина, ПАО ап03 (RU0006944147)	7,82%
Московская Биржа, ПАО ао005 (RU000A0JR4A1)	6,42%
МТС, ПАО ао01 (RU0007775219)	5,13%



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

¹ На 30.04.2025

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 самых регулируемых государством финансовых инструментов

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».



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 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. АО «БКС Управление благосостоянием» также раскрывает информацию, предусмотренную действующим законодательством Российской Федерации в ленте ООО «Интерфакс-ЦРКИ». 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», 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. Иностранные финансовые инструменты, акции (паи) инвестиционных фондов в соответствии с иностранным правом, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг согласно законодательству РФ, предназначены только для квалифицированных инвесторов. Информация об указанных финансовых инструментах адресована только квалифицированным инвесторам. 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. 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 30.04.2025, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: -3,21%, -7,37%, +3,62%, -15,60%, +23,06%, +37,01%. Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» (www.bcswm.ru)