

Цель фонда сохранение вложений и получение прироста 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)¹.



@AM_FIRST

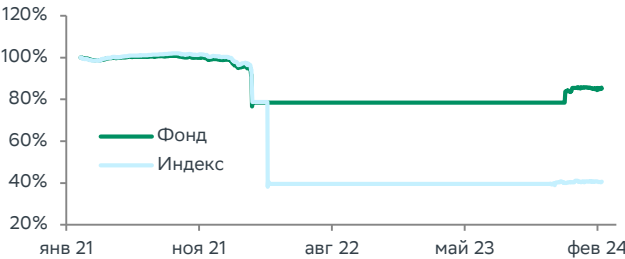
Структура фонда



ТОП крупных позиций в портфеле фонда

Позиция	Вес, %
ТМК, 30-2027	7.1
Steel Capital S.A., 2024	7.0
Газпром капитал, 3030-1-Д	6.1
VEB Finance, 2025	6.0
ПИК-Корпорация, 001P-05	5.6
Mail.Ru Finance LLC, 3025	5.4
Совкомфлот, 2028	5.4
ФосАгро, 3028-Д	5.3
Металлоинвест, 028	4.9
СУЭК-Финанс, 001P-07R	4.9

Историческая доходность по сравнению с бенчмарком



Период	Индекс, %
С начала года	2.4
1 мес.	0.5
3 мес.	13.4
6 мес.	13.4
1 год	13.4
3 года	5.3

Доходность фонда и индекса в долларах США

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

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ



Артур
Копышев
Управляющий

В феврале локальный российский рынок долларовых облигаций умеренно скорректировался, на ~0,2% в долларах по индексу RUEU10 (Индекс МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте), что в основном объяснялось фиксацией прибыли в отдельных бумагах. Между тем спрос на долларовые инструменты остается на хорошем уровне – долларовые облигации остаются привлекательными для сохранения покупательной способности сбережений как в долларовом выражении (за счет высокой доходности к погашению), так и в рублевом (ввиду того, что данные облигации защищают портфели от ослабления рубля). В среднесрочной перспективе ожидаем сохранения спроса на долларовые облигации, что поддержит их котировки. Также может возрасти активность эмитентов по замещению еврооблигаций. В марте увидим начало замещения долларовых облигаций МКБ, ожидаем рост бумаг после замещения за счет большей ликвидности замещающих облигаций по сравнению с оригинальными еврооблигациями.

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. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Параметры фонда

Тип фонда	Биржевой фонд						
Дата формирования	Январь 2019 года						
Инвестиции в активы	долларовые						
Риск-рейтинг ²	1	2	3	4	5	6	7
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет						
Ликвидность	Высокая						
Тикер на бирже	SBCV						
Бенчмарк	Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций						

Статистика

СЧА	542.78 \$ млн
Стоимость пая	1 333.95 \$
Параметры риска (за время существования фонда)	
Волатильность стоимости пая	0.11

Сведения об индексе

Количество компаний	
Дюрация	2.2
Доходность к погашению	8.2%

Сценарии среднегодовой доходности³, % годовых

Позитивный	32.6
Нейтральный	10.2
Негативный	-8.8

Условия инвестирования

Низкий порог входа	Можно купить от 1 пая
Комиссии и расходы фонда	Не более 0.8%

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

² 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.

³ Сценарии среднегодовой доходности рассчитаны по историческим значениям цен активов инвестиционного продукта и/или индекса, с которыми осуществляется сравнение результатов управления инвестиционным продуктом, за 5 лет при условии инвестирования в продукт не менее чем на 3 года. Для расчета нейтрального сценария используется медианное значение доходности из всех возможных значений на заданном временном горизонте, для расчета позитивного сценария используется 10% лучших показателей доходности, для расчета негативного сценария – 10 % худших показателей доходности, для расчета стрессового сценария – менее 1% худших показателей доходности. Сценарии рассчитаны с учетом комиссий в процессе управления. Приведенные выше сценарии доходности не учитывают комиссии биржи и брокера при приобретении и продаже паев и не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложения средств в инвестиционный продукт.

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.

ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636.

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, интернет-сайт: 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 существенным 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 обезличено 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 05 34
www.first-am.ru