

Фонд Первый



Агрессивный
риск-профиль

Результаты управления – изменение стоимости инвестиционного пая¹

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-8,76%	-13,01%	-18,54%	-13,12%	-25,48%	+12,15%

Комментарий по рынку и портфелю

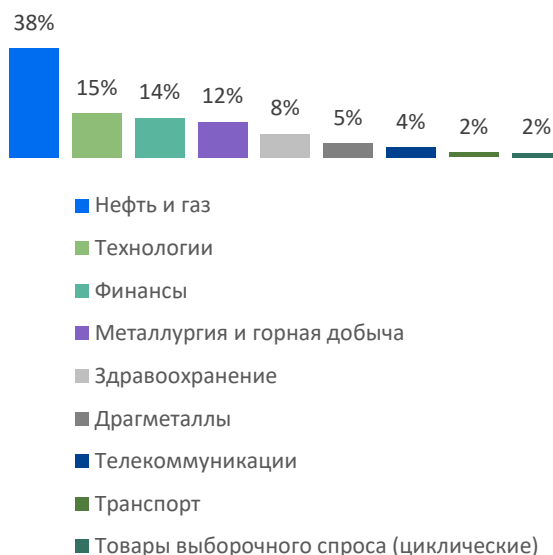
За октябрь 2024 г. Индекс Мосбиржи потерял более 10,4%, что стало одним из наиболее значительных спадов за последние месяцы. Индекс был подвержен влиянию нескольких факторов, включая жесткую денежно-кредитную политику (ДКП) Банка России. Также на рынок повлияли волатильность цен на нефть и геополитическая неопределенность, увеличивающая риски на фоне усиления нестабильности глобальных рынков. Ожидаемое дальнейшее повышение ключевой ставки в декабре при сохраняющемся инфляционном давлении будет оставаться сдерживающим фактором для рынка. Основную ставку в портфеле мы делаем на компании с устойчивым финансовым положением, а также на тех, которые выигрывают от трендов импортозамещения после ухода иностранных вендоров. «Хэдхантер», добавленный в портфель сразу после возобновления торгов, объявил о выплате 907 рублей на акцию в качестве дивидендов, доходность по текущим котировкам — порядка 20%. Одобрение дивидендов собранием акционеров запланировано на 6 декабря 2024 г. Текущая волатильность и высокие ставки могут препятствовать восстановлению российского рынка акций до конца года, однако потенциал роста сохраняется в отдельных секторах. Возможное смягчение ДКП в будущем и стабилизация глобальных сырьевых рынков делают рынок акций РФ привлекательным для долгосрочных инвесторов. Избранный президент США готов к переговорам, что может благоприятно сказаться на котировках через ослабление геополитических рисков и снижение санкционного давления. Сокращение военных расходов РФ при замораживании конфликта может способствовать смягчению ДКП.

Динамика стоимости пая, руб. ¹



* В период 28.02.2022 - 30.03.2022 расчетная стоимость пая и стоимость чистых активов Фонда не определялись в связи с невозможностью определения их справедливой стоимости

Структура фонда¹



Ключевые позиции в составе ПИФа¹

Название	Доля от активов, %
Денежные средства	7,95%
Сургутнефтегаз, ПАО ао01 (RU0009029524)	7,47%
ЛУКОЙЛ, ПАО ао01 (RU0009024277)	7,41%
Сбербанк, ПАО ао03 (RU0009029557)	6,89%
Хэдхантер ао01 (RU000A107662)	6,84%

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. АО «БКС Управление благосостоянием», государство не гарантируют доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления данным фондом, размещенными на

сайте www.bcswm.ru

¹На 31.10.2024

Фонд Первый

Ноябрь 2024

О ПИФе



Ценность продукта

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



Инвестиционная идея

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



Портфель

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 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

² Налоговая льгота распространяется на паи открытых ПИФов, которые куплены позднее 1 января 2014 года, в соответствии со ст.219.1 НК РФ.

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 31.10.2024, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно -8,76%, -13,01%, -18,54%, -13,12%, -25,48%, 12,15%. Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» (www.bcswm.ru)