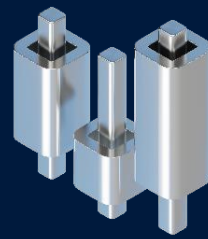


# Фонд Первый

●●●●● Агрессивный риск-профиль



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

1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
-7,39%	-0,19%	-2,33%	-10,58%	+16,81%	+48,00%

**4,14**  
млрд руб.

СЧА  
на 31.03.2025

**198,93**  
руб.

Стоимость пая  
на 31.03.2025

## Комментарий по рынку и портфелю

В марте Индекс Мосбиржи снизился на 5,8%. В лидерах были потребительский (-2,5%) и финансовый (-3,4%) секторы, среди аутсайдеров — технологический сектор (-8,7%). Рост российского ВВП в феврале сохранился благодаря устойчивому потреблению и активности в строительной отрасли. Рынок труда остается стабильным: по опросам, 22% домохозяйств отметили улучшение материального положения в 2024 г., а 37% ожидают повышения уровня жизни в будущем. Неудивительно, что в таких условиях ЦБ РФ предпочитает дожидаться более явных признаков замедления инфляции.

Рынок стал очень чувствителен к геополитическим новостям. Среди потенциальных драйверов роста российского рынка акций в текущем году — деэскалация конфликтов и снижение процентных ставок. Наиболее реалистичным катализатором остаются рекордные дивидендные выплаты, прогнозы по которым сохраняются.

До конца июля ожидаются дивидендные выплаты за 2024 г. на общую сумму около 3 трлн рублей. Уже объявлено почти 830 млрд рублей дивидендов, при этом 1,8 трлн рублей выплачено акционерам во втором полугодии 2024 г. и в начале текущего года. Таким образом, совокупный объем дивидендов компаний РФ по итогам прошлого года может достичь 4,9 трлн рублей.

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



## Структура фонда<sup>1</sup>



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

Название	Доля от активов, %
Сбербанк, ПАО ап03 (RU0009029557)	8,42%
ЛУКОЙЛ, ПАО ао01 (RU0009024277)	7,95%
Московская Биржа, ПАО ао005 (RU000A0JR4A1)	7,65%
Полюс, ПАО ао01 (RU000A0JNAA8)	7,26%
Татнефть им.Шашина, ПАО ап03 (RU0006944147)	7,05%



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)

<sup>1</sup> На 31.03.2025

# 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 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».



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 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 31.03.2025, которое за 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год, 3 года и 5 лет составило соответственно: -7,39%, -0,19%, -2,33%, -10,58%, +16,81%, +48,00%. Дополнительная информация – на сайте АО «БКС Управление благосостоянием» ([www.bcswm.ru](http://www.bcswm.ru))