

28 ИЮЛЯ 2025 ГОДА

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи по итогам торговой пятинедельки потерял позиции и закрылся ниже 2800 пунктов. Долларовый индекс РТС составил 1097 б.п. В первой половине недели рынок акций рос как на ожиданиях снижения ключевой ставки и доходностей долгового рынка, так и под влиянием геополитики. Инвесторов разочаровали итоги очередных переговоров между Россией и Украиной, а капитализацию российского рынка не поддержала даже недельная дефляция. В ближайшей перспективе поддержку котировкам может обеспечить продолжающийся поток дивидендов, а также начавший свое ослабление рубль. Решение Банка России в целом соответствует ожиданиям: ключевая ставка была снижена на 2 п.п., до 18%. Интересно, что сигнал остался нейтральным, и на ближайших заседаниях Банк России будет принимать решения в зависимости от выходящих данных.

«ВсеИнструменты.ру» (VSEH) раскрыли операционные результаты за второй квартал. В годовом сопоставлении выручка выросла на 10,3%, объем заказов снизился на 9,6%, количество активных клиентов B2B увеличилось на 10,8%, а ПВЗ – на 14,9%.

ВТБ (VTBR) заработал за первое полугодие 164,71 руб. чистой прибыли по РСБУ. Чистая прибыль по итогам июня превысила 84 млрд руб.

ММК (MAGN) раскрыл финансовую отчетность за второй квартал по МСФО. Выручка и чистая прибыль сократилась на 2,1% и 21,1% соответственно. EBITDA выросла на 11,5%, а свободный денежный поток (FCF) остался под давлением инвестиционной программы и в отрицательной зоне, составив -4,2 млрд руб.

«Северсталь» (CHMF) также отчиталась по МСФО за второй квартал. Выручка и EBITDA снизились на 16% и 36% соответственно, а свободный денежный поток составил скромные 3,6 млрд руб. По итогам полугодия FCF оказался в отрицательной зоне, компания не будет выплачивать дивиденды за второй квартал.

Нефть

Brent к концу прошлой недели торговалась в минусе, на уровне около 69 долл./барр.

Пятый раз подряд ОПЕК+ планирует увеличить ежемесячную добычу, причем темп еще ускорится: в августе альянс планирует добавить 0,55 млн барр. в сутки (б/с) (0,50 млн б/с с корректировкой на компенсацию недосокращенных объемов). Вероятно, рынок воспринимает уверенные шаги ОПЕК+ по наращиванию добычи как явный сигнал о сильном спросе на рынке энергоресурсов, недооцененном скромными прогнозами энергетических агентств. Также отметим, что свой вклад в крепкий баланс на рынке вносит заметное сокращение поставок из Ирана и Венесуэлы (-0,4 млн б/с с начала года, по данным МЭА).

В то же время рынок вряд ли готов к продолжению роста поставок ОПЕК+ на остаток года. Навес баррелей альянса все еще велик, и в текущую цену рынок явно закладывает ожидание, что после того, как пик сезонного спроса будет пройден, ОПЕК+ поставит рост на паузу.

Дисконты на российские марки нефти продолжают постепенно сужаться, нормализуясь после скачка в начале года на новом витке санкционных ограничений от администрации Дж. Байдена.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

28 ИЮЛЯ 2025 ГОДА

Июньский дисконт на средний Urals (на базисе FOB) к Brent сократился еще на 0,6 долл./барр., до 12,7 долл./барр. Дисконт ESPO (в январе значительно вырос из-за блокировки существенной части флота, работавшего в восточном направлении) к котировке Dubai снизился на 2,3 долл./барр., до 4,6 долл./барр.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках наблюдалась разнонаправленная динамика: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) выросли на 4 б.п. и составили 3,92%; 10-летних – снизились на 5 б.п., до 4,39%. В США вышли предварительные июльские данные по индексам деловой активности (PMI): композитный индекс (от S&P) составил 54,6 пункта (в июне 52,9), в производственном секторе – 49,5 пункта (в июне 52,9), в секторе услуг – 55,2 пункта (в июне 52,9). В еврозоне также вышли предварительные июльские данные по индексам деловой активности (PMI): композитный индекс (от S&P) составил 51,0 пункта (в июне 50,6), в производственном секторе – 49,8 пункта (в июне 49,5), в секторе услуг – 51,2 пункта (в июне 50,5). Кроме того, в еврозоне состоялось заседание ЕЦБ по монетарной политике, на котором регулятор сохранил базовые ставки: депозитную ставку на уровне 2,0%, ставку по основным операциям – 2,15%, ставку по маржинальным кредитам – 2,40%. В Китае по итогам заседания Народного банка по монетарной политике были сохранены базовые ставки: 3,0% сроком на 1 год, 3,5% сроком на 5 лет.

На локальном рынке наблюдалась разнонаправленная динамика: доходности краткосрочных ОФЗ выросли на ~0-15 б.п., среднесрочных и долгосрочных ОФЗ – снизились на ~5-30 б.п. Главным событием недели на локальном рынке стало заседание Банка России по монетарной политике, на котором ключевая ставка была снижена на 2 п.п., до 18%. Минфин РФ провел два аукциона ОФЗ: выпуск ОФЗ-ПД 26247 (с фиксированным купоном и погашением в 2039 году) был размещен в объеме 104,8 млрд руб. (по номиналу; 81,5 млрд руб. на основной сессии и 23,2 млрд руб. на дополнительной) со средневзвешенной доходностью 14,47% и выпуск ОФЗ-ПД 26221 (с фиксированным купоном и погашением в 2033 году) в объеме 25,5 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 14,18%. По итогам недели индекс рублевых облигаций вырос на 0,6%, индекс корпоративных облигаций – на 0,9%.

Основным событием недели для глобальных рынков станет заседание ФРС США по монетарной политике, на котором, как ожидается, ставка будет сохранена на уровне 4,25-4,50%. В США будет опубликована июньская статистика по индексу расходов на личное потребление (индекс PCE, его таргетирует ФРС при проведении монетарной политики), индекс деловой активности в производственном секторе и отчет по рынку труда за июль (содержит информацию о безработице, динамике зарплат, количестве вакансий и др.). В еврозоне ожидается предварительная июльская статистика по ИПЦ, а также данные по индексу деловой активности в производственном секторе. В Китае представят данные по индексам деловой активности в июле.

На локальном рынке будет опубликована макроэкономическая статистика, в частности, доклад Росстата «О социально-экономическом положении России» за июнь. Кроме того, остаются в фокусе внимания инфляция и аукционы Минфина по размещению ОФЗ. Несмотря на сохранение проинфляционных факторов (бюджетная политика, состояние экономики и рынка труда, повышенные инфляционные ожидания и др.), мы ожидаем, что цикл снижения ставки продолжится, поскольку экономика растет более умеренно, темпы кредитования и инфляции замедляются, и считаем целесообразным и далее увеличивать срочность портфелей.

28 ИЮЛЯ 2025 ГОДА

Рубль

По итогам прошедшей недели рубль ослаб: в пятницу официальный курс доллара США был установлен на уровне 79,55 руб. (+1,6% за неделю), юаня – 11,07 руб. (+1,6%). Таким образом, курс доллара вышел из коридора 77,5-78,5 руб., в котором он находился в течение нескольких предыдущих недель. Биржевой курс юаня с начала лета в основном был ниже отметки 11 руб., но также смог преодолеть данный уровень.

Вероятно, ослабление рубля может быть связано с завершением активной фазы подготовки к уплате налогов и дивидендов, а также с ростом спроса на иностранную валюту из-за сезонности и ожидаемого снижения рублевых процентных ставок. Также не исключено, что ослабление рубля отчасти связано с повышенной геополитической неопределенностью.

Высокие рублевые процентные ставки и отсутствие выраженного негатива во внешних условиях по-прежнему ограничивают спрос на иностранную валюту. Постепенное снижение ключевой ставки может способствовать ослаблению рубля.

В пятницу, 25 июля, Банк России снизил ключевую ставку на 2 п.п., до 18%, что соответствовало ожиданиям. Сигнал при этом остался нейтральным. Согласно верхней границе обновленного прогноза Банка России на 2025 год, в оставшуюся часть года ключевая ставка в среднем может составить 18%. Нижняя граница прогноза Банка России предполагает, в частности, что ключевая ставка будет снижаться шагами по 2 п.п. на двух ближайших заседаниях (в сентябре и октябре 2025 года), а в декабре может остаться неизменной – на уровне 14% или снизиться на 1 п.п., до 13%. Такой вариант возможен, если текущая инфляция в августе-декабре 2025 года в среднем составит 4% (с коррекцией на сезонность в пересчете на год (SAAR)) и 6% г/г в декабре.

Прогноз по инфляции на конец 2025 года выглядит довольно амбициозно: Банк России понизил его до 6-7% г/г, т.е. на 1 п.п. по сравнению с апрельской версией. Таким образом, если инфляция будет соответствовать верхней границе (7% г/г), то ключевая ставка в среднем до конца года может составить 18%.

Регулятор также понизил прогноз по средней ключевой ставке на 2026 год: с ожидавшихся ранее 13-14% до 12-13%. Это было сделано несмотря на сохранение высоких инфляционных ожиданий и значительное повышение параметров по индексации тарифов на 2026-2027 годы. При этом Банк России в целом исходит из более консервативных предпосылок по внешним условиям: прогноз экспортной цены российской нефти на 2025-2026 годы был понижен на 5 долл., до 55 долл./барр. Таким образом, прогноз по нефтяным ценам на 2025 год второй раз подряд понижается на 5 долл.

Середина обновленного прогноза Банка России в целом соответствует нашему базовому сценарию: инфляция составит 6,7% г/г на конец 2025 года, а ключевая ставка может быть снижена до 16%. При этом есть высокая неопределенность по поводу скорости ослабления рубля: если оно будет происходить медленно, то не исключено, что ключевая ставка может снижаться быстрее. Как мы ожидаем в базовом сценарии, курс доллара к концу года составит 95 руб.

Решение по ключевой ставке в сентябре во многом будет зависеть от выходящих данных и внешних условий. В базовом сценарии ожидаем снижение ключевой ставки на 1-2 п.п. Более широкий шаг (в 2 п.п.) возможен в том случае, если рубль не ослабнет, текущая инфляция будет ниже 4% SAAR или рост экономики продолжит замедляться. В базовом сценарии можно ожидать, что ослабление рубля будет происходить постепенно, с паузами и коррекциями.

На текущей неделе курс доллара может находиться в интервале 78-81 руб., юаня – 10,9-11,3 руб.

28 ИЮЛЯ 2025 ГОДА

Инвестиционные фонды

В текущем месяце вам могут быть интересны продукты:

ОПИФ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Накопительный»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Валютные сбережения»

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Локальный»

ОПИФ с выплатой дохода

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода»

БПИФ

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Сберегательный»

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Долгосрочные гособлигации»

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Корпоративные облигации»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

28 ИЮЛЯ 2025 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	11.4	2.2	5.9	11.4	20.0	41.6	57.2
ОПИФ Локальный	12.6	3.9	4.1	12.6	12.8	44.9	н/д
ОПИФ российских облигаций	18.9	4.0	8.7	18.9	24.7	43.0	47.0
ОПИФ Сбалансированный	11.0	3.2	0.9	11.0	9.0	70.3	42.3
ОПИФ российских акций	6.9	3.6	-2.9	6.9	-0.4	87.2	41.0
ОПИФ Природные ресурсы	-2.3	2.7	-5.8	-2.3	-8.0	35.0	25.0
ОПИФ Валютные сбережения	-11.9	0.7	-3.4	-11.9	1.5	н/д	-39.2
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	12.8	2.9	7.2	12.8	19.2	н/д	н/д
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	14.8	3.5	7.7	17.8	18.4	27.0	н/д
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	10.0	2.6	3.2	10.0	10.9	н/д	н/д
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	7.0	3.1	-0.1	7.0	1.5	51.9	н/д
ОПИФ акций с выплатой дохода	1.7	2.5	-4.2	1.7	-7.4	62.0	н/д
ОПИФ Новые возможности	4.1	3.9	-4.1	4.1	-16.3	н/д	-22.8
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	16.1	2.5	6.6	16.1	19.8	35.1	46.3
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	4.7	2.5	-3.5	4.7	-2.1	63.5	42.7
БПИФ Государственные облигации - SBGB	12.6	5.0	7.7	12.6	21.8	13.1	11.2
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	-0.4	0.0	-0.2	-0.4	5.2	н/д	н/д
БПИФ Сберегательный - SBMM	11.0	1.7	5.2	11.0	21.5	48.5	н/д
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	1.3	3.3	-6.6	1.3	-12.4	25.2	н/д
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	-3.4	2.8	-6.1	-3.4	-15.6	46.8	н/д
БПИФ Доступное золото - SBGD	-4.3	-1.0	-3.6	-4.3	24.7	н/д	н/д
БПИФ Консервативный смарт	10.6	1.7	5.1	10.6	19.7	39.8	н/д
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	8.2	0.5	2.8	8.2	13.1	н/д	н/д
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	-2.7	2.5	-8.5	-2.7	-22.6	н/д	н/д
БПИФ Валютных облигаций - SBCB	-12.3	0.0	-4.1	-12.3	3.6	н/д	10.7
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	11.0	2.9	5.5	11.0	15.2	н/д	н/д
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	8.7	2.8	2.9	8.7	7.6	н/д	н/д
БПИФ Моя цель 2045 - SBDS	4.9	2.8	-0.9	4.9	2.8	н/д	н/д
БПИФ Моя цель 2035 - SBPS	6.7	2.6	0.6	6.7	5.1	н/д	н/д
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	11.9	2.7	6.4	11.9	19.2	н/д	н/д
БПИФ Долгосрочные гособлигации - SBLB	10.7	6.4	8.7	10.7	19.1	н/д	н/д
БПИФ Индекс МосБиржи IPO - SIPO	0.7	2.1	-8.7	0.7	н/д	н/д	н/д
БПИФ Голубые фишки - SBBC	н/д	1.9	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д

Данные в рублях, кроме БПИФ «Сберегательный в юанях» и «Инструменты в юанях» (данные в китайских юанях).

Данные на 30 июня 2025 года.

При подготовке отчета использовались данные УК «Первая», ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»
123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40
Бесплатные звонки по России 8 (800) 301 16 16
www.first-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Управляющая компания «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. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Ознакомьтесь с условиями управления активами, получить сведения об АО УК «Первая» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее – ПДУ ПИФ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, а также получить иную информацию заинтересованные лица до заключения договора доверительного управления могут по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, на сайте ww.first-am.ru, по телефону: 8 (800) 301 16 16. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР».

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем принять решение об инвестировании, необходимо внимательно ознакомиться с договором доверительного управления и декларацией о рисках.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. 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.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО УК «Первая» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

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 гарантий 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за № 0007-45141428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за № 0011-46360962. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за № 0051-56540197. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0597-94120779. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Накопительный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Локальный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 01.03.2022 за № 4860. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Валютные сбережения» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за № 2569. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5324. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4978. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд взвешенный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5325. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд смешанный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4979. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд акций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4980. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Новые возможности» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за № 0757-94127221. ИПИФ финансовых инструментов «Первая – Товарные рынки» – правила доверительного управления внесены в реестр Банком России 24.08.2022 года за № 5078-СД. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Корпоративные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 25.07.2019 за № 3785. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Топ Российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Государственные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.12.2018 за № 3629. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Сберегательный в юанях» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 22.12.2022 за № 5230. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Сберегательный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 20.09.2021 за № 4607. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Ответственные инвестиции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 14.09.2020 за № 4162. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Халяльные инвестиции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 02.11.2021 за № 4678. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Доступное золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 11.08.2022 за № 5061. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Консервативный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4431. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Инструменты в юанях» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 06.07.2023 за № 5472. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Акции средней и малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.09.2023 за № 5649. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Валютных облигаций» (ранее – «Первая – Фонд Российские еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Осторожный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4426. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Взвешенный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4429. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Моя цель 2035» (ранее «Первая – Фонд Прогрессивный смарт») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4427. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Моя цель 2045» (ранее «Первая – Фонд Динамичный смарт») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4428. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.2024 за № 5972. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Долгосрочные гособлигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.03.24 за № 6079. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Индекс Мосбиржи АйПиО» (БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Индекс Мосбиржи IPO») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 04.07.2024 за № 6312. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Голубые фишки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 31.03.2025 за № 6938.