

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет роста курсовой стоимости облигаций российских эмитентов, а также купонного дохода, с ограничением кредитных рисков портфеля на низком уровне. Средства инвестируются в номинированные в рублях государственные, субфедеральные и корпоративные облигации российских эмитентов, а также в рублевые облигации иностранных эмитентов.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

После сильного январского снижения доходностей на рынке в феврале прошла умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено опасениями инвесторов относительно реализации санкционного риска. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п., индекс гособлигаций Мосбиржи потерял 0,1%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил лишь 0,5%. В составе портфеля ПИФа мы держим длинные ОФЗ с повышенным весом ввиду ожидаемого сокращения угла наклона кривой ОФЗ, а также ввиду вероятного смягчения риторики Банка России с учетом динамики инфляции, темпы которой остаются в пределах прогноза ЦБ РФ. С начала года выросла активность эмитентов на первичном рынке облигаций. Мы активно участвуем в первичных размещениях как для увеличения купонной доходности портфеля, так и для получения премии ко вторичному рынку. В феврале на первичном рынке мы купили рублевые еврооблигации «Альфа Банка», которые разместились с привлекательной премией к кривой локальных выпусков. Также при первичном размещении были приобретены облигации «Магнита».

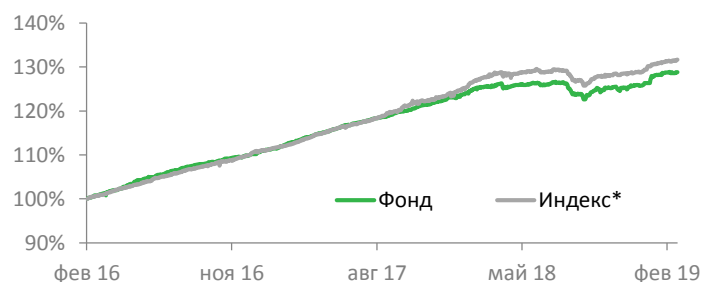
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.0	0.9	1.2	1.0	1.0	0.8	0.9	0.7	1.0	0.8	0.9	1.0	11.6
2018	0.8	1.0	0.7	-0.2	0.3	-0.2	0.5	-2.2	0.8	0.4	0.1	0.7	2.7
2019	1.8	0.2											2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.0	1.8
3 мес, %	2.7	2.4
6 мес, %	4.0	3.7
1 год, %	2.9	3.4
3 года, %	28.9	31.7
5 лет, %	36.9	56.4
10 лет, %	228.6	178.9



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 25% RUGBITR3Y+75% RUCBITRBVV. RUGBITR3Y - Индекс ОФЗ Московской Биржи с дюрацией 1-3 года. RUCBITRBVV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс MCXCBITR, до 1 января 2018 г. - Индекс IFX-Cbonds.

Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	март 1997 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении -	от 1000 руб.
в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	1,5%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26224	8.4
Роснефть, 002P-04	7.1
ОФЗ 26221	5.4
Группа Компаний ПИК, БО-07	4.8
Башкирская содовая компания, 001P-01	4.4
КАМАЗ, БО-09	4.1
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.5
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.4
Роснефть, 002P-05	3.2
Уралкалий, ПБО-04-Р	3.1

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	14,800.26
Стоимость пая, руб.	33,008.15

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	15.5%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.7%
Коэффициент Шарпа	0.93
Коэффициент Сортино	1.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	3.3
Доходность к погашению	9.1%
Текущая доходность	8.8%

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». 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 (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за №0007-45141428. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.