

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



30 августа 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

Рост рынка рублевых облигаций продолжился и в августе. Основными драйверами такой динамики стал очередной уход санкционной тематики на второй план и продолжающееся замедление инфляции, а также рост ожиданий снижения ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., доходность к погашению 10-летних ОФЗ вплотную подобралась к уровню 7%. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 1,5% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять развитие темы торговых переговоров США и Китая и заседание ФРС), а также монетарной политикой российского центробанка. Учитывая, что ставки на рынке достигли локальных минимумов, мы продолжили повышать купонную доходность портфеля (в частности, приобретали облигации с интересной текущей доходностью – бумаги «Евраз», «РЕСО-Лизинга» и Белоруссии).

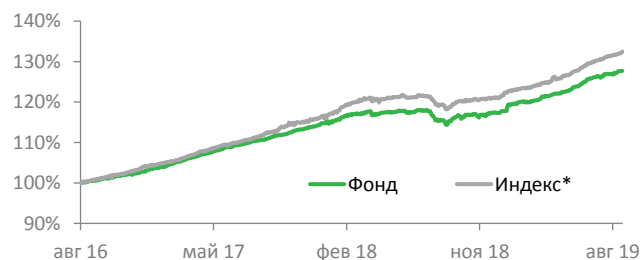
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.1	0.8	1.1	1.6	0.9	0.6					8.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	8.4	8.9
3 мес, %	3.1	3.7
6 мес, %	6.3	7.0
1 год, %	10.6	11.0
3 года, %	27.7	32.3
5 лет, %	44.1	64.1
10 лет, %	156.1	158.4



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 25% RUGBITR3Y+75% RUCBITRBBV. RUGBITR3Y - Индекс ОФЗ Московской Биржи с дюрацией 1-3 года. RUCBITRBBV - 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"



30 августа 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, %
Роснефть, 002P-04	7.3
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	5.5
Северсталь, БО-06	5.2
Лента, БО-001P-02	3.7
ЕвроХим, БО-001P-03	3.7
Башкирская содовая компания, 001P-01	3.7
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Сбербанк, 001P-SBER12	3.5
ЕвразХолдинг Финанс, 002P-01R	3.5
Группа ЛСР, БО-001P-01	3.3

СТАТИСТИКА

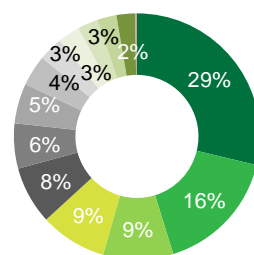
СЧА, млн руб.	14,167.86
Стоимость пая, руб.	35,077.51

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	1.8%
Худший месяц	0.1%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-1.0%
Стандартное отклонение	2.0%
Коэффициент Шарпа	2.21
Коэффициент Сортино	3.6

Портфельные характеристики	
Количество позиций	54
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	8.1%
Текущая доходность	8.2%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Химическая промышленность
- Потребительский сектор
- Машиностроение
- Электроэнергетика
- Государственные обл.
- Финансы
- Metallургия
- Недвижимость
- Субфедеральные обл.
- Телекоммуникации
- Суверенные еврообл.

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.