

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в компании, работающих в сфере добычи и переработки природных ресурсов. Средства инвестируются преимущественно в акции российских компаний, специализирующихся на добыче и переработке нефти и газа, нефтесервисных компаний, компаний черной и цветной металлургии, компаний сектора удобрений, а также компаний, добывающих драгоценные металлы.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Продолжающееся сокращение добычи нефти странами-участницами соглашения ОПЕК+ оказало поддержку нефтяным котировкам в феврале. В частности, нефть марки Brent выросла за месяц на 6,7%, закрывшись на отметке \$66,0. В то же время отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» снизился за февраль на 2,3% в рублевом выражении, отстав по динамике от индекса широкого рынка на фоне заявлений сенаторов США о возможности введения дополнительных санкций в отношении госдолга РФ. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся лучше индекса широкого рынка, прибавив 2,4% в рублях при поддержке роста цен на все основные промышленные металлы. Снижение расчетной стоимости пая, отставшей от бенчмарка по итогам месяца, обеспечили вложения в обыкновенные акции НОВАТЭКа (минус 5,6%), «Роснефти» (минус 3,0%) и «Газпром нефти» (минус 4,1%). При этом вклад со знаком «плюс» обеспечили вложения в обыкновенные акции «Лукойла» (плюс 4,3%), «Северстали» (плюс 3,0%) и НЛМК (плюс 4,2%). Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций VanEck Vectors Gold Miners ETF, а также снижение доли вложений в обыкновенные акции «Татнефти», «Газпром нефти» и НЛМК. Одновременно с этим в имущество фонда были приобретены акции «Алросы», а также увеличена доля вложений в обыкновенные акции «Лукойла» и привилегированные акции «Сургутнефтегаза». Невысокая оценка по мультипликаторам и увеличивающиеся дивидендные выплаты – основные факторы поддержки котировок российских сырьевых компаний в среднесрочной перспективе.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	0.9	-8.4	-3.2	0.9	-4.0	1.8	3.5	1.7	3.4	1.7	0.8	2.3	0.6
2018	8.6	-0.4	0.3	4.9	0.6	1.3	6.5	5.2	6.3	-2.5	1.0	0.2	35.9
2019	3.3	-1.6											1.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.6	1.5
3 мес, %	1.8	2.0
6 мес, %	6.5	3.7
1 год, %	27.7	21.6
3 года, %	70.7	47.8
5 лет, %	156.9	124.1
10 лет, %	282.5	250.7



*Индекс – с 9 июня 2014 года используется 80% МосБиржи Нефти и газа/20% МосБиржи Металлов и добычи; до 9 июня 2014 года – Индекс РТС металлов и добычи. Индекс МосБиржи Нефти и газа – ценовой, взвешенный по капитализации индекс акций компаний нефтегазовой отрасли. Индекс МосБиржи Металлов и добычи – ценовой, взвешенный по капитализации индекс акций компаний металлургической и горнодобывающей отраслей. Доходность фонда и индекса в рублях.

Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	октябрь 2006 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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	3,2%
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, %
Лукойл	13.1
Роснефть	12.8
Газпром	10.8
Сургутнефтегаз прив.	10.1
Новатэк	9.3
Газпром нефть	8.2
Татнефть прив.	7.4
Норильский никель	5.1
Северсталь	4.5
Алроса	4.0

СТАТИСТИКА

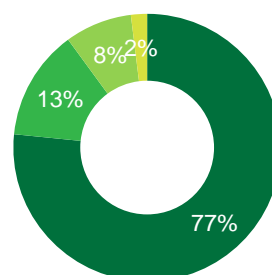
СЧА, млн руб.	5,883.57
Стоимость пая, руб.	1,633.74

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	20.5%
Коэффициент Шарпа	0.36
Коэффициент Сортино	0.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	16

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть, газ и уголь
- Металлы и горная промышленность
- Железо и сталь
- Денежные средства

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 – Природные ресурсы» - ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31.08 2006 за №0597-94120779.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.