

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"

31 мая 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода за счет роста стоимости облигаций и купонного дохода выше ставки по вкладам в рублях и инфляции за счет поиска инвестиционных идей и возможностей на российском рынке облигаций. Средства инвестируются в рублёвые облигации с наиболее выгодным сочетанием доходности и риска. В портфеле фонда преимущественно корпоративные облигации эмитентов РФ, а также ОФЗ и облигации субъектов РФ.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Май прошел для рублевого рынка облигаций в позитивном ключе. Снижение ставок по гособлигациям США, приток нерезидентов на рублевый рынок облигаций, досрочное исполнение квартального плана Минфина по размещению госбумаг, ослабление санкционных рисков – все эти факторы обеспечивали поддержку локальному рынку облигаций. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 20-30 б.п., индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили соответственно 0,9% и 1,8%. Снижение ставок по ОФЗ, которое наблюдалось в последние месяцы, привело к расширению разницы в доходностях к погашению между корпоративными выпусками и ОФЗ. Сейчас мы делаем ставку на сужение этой разницы, учитывая покупки институциональными инвесторами и приток на рынок средств физлиц (из-за вероятного снижения ставок по депозитам после смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ на предстоящих заседаниях). Как следствие, в ближайшее время мы ожидаем роста котировок корпоративных облигаций.

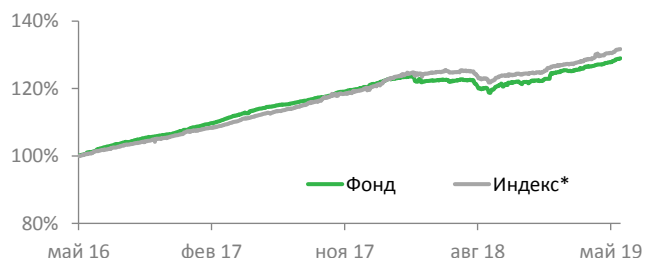
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.1	0.9	1.5	1.1	1.2	0.7	0.6	0.8	0.8	1.0	0.9	0.8	11.9
2018	1.1	0.9	0.6	-1.2	0.4	-0.2	0.3	-2.0	0.7	0.7	0.2	0.6	2.0
2019	1.9	0.1	1.0	0.8	1.1								5.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.0	5.1
3 мес, %	2.9	3.3
6 мес, %	5.6	5.7
1 год, %	5.2	5.4
3 года, %	29.0	31.7
5 лет, %	61.5	61.4
10 лет, %	227.6	164.5



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITR + 50% RUCBITRBBV. RUCBITR – Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи. RUCBITRBBV – Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался Индекс МСХСВІTR. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



31 мая 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2005 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	средний
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	1,8%
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	6.8
Группа ЛСР, 001P-03	6.7
КТЖ Финанс, 01	6.2
Уралкалий, ПБО-04-P	5.0
РЖД, 001P-05R	4.6
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.4
ВБРР, 001P-02	4.1
ОФЗ 26225	3.1
Settle group, 001P-01	3.0
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	2.9

СТАТИСТИКА

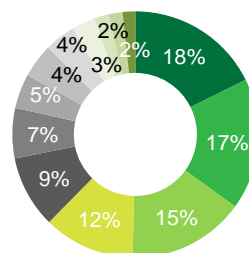
СЧА, млн руб.	18,054.87
Стоимость пая, руб.	3,965.68

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	8.3%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	4.9%
Коэффициент Шарпа	0.99
Коэффициент Сортино	1.56

Портфельные характеристики	
Количество позиций	60
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	8.9%
Текущая доходность	8.8%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Финансы
- Недвижимость
- Транспорт
- Химическая промышленность
- Потребительский сектор
- Телекоммуникации
- Машиностроение
- Металлургия
- Государственные обл.
- Субфедеральные обл.
- Электроэнергетика

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 перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за №0327-76077399.

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