

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"

31 мая 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

Обсуждение возможных вариантов умеренного ослабления ограничений по нефтедобыче участниками соглашения ОПЕК+ вкупе с обострением торгового противостояния США и Китая, уже спровоцировавшего признаки замедления темпов роста мировой экономики, оказали давление на цены большинства сырьевых товаров и нефти, в частности. В результате цена барреля Brent потеряла за месяц 11,4%, закрывшись на отметке \$64,5. На этом фоне отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» прибавил за май на 5,4% в рублевом выражении. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся хуже индекса широкого рынка, потеряв 2,0% в рублях на фоне коррекции цен на все основные промышленные металлы.

Рост расчетной стоимости пая, опередившей бенчмарк по итогам месяца, обеспечили вложения в акции «Газпрома» (плюс 31,2%), НОВАТЭКа (плюс 9,8%) и привилегированные акции «Сургутнефтегаза» (плюс 3,3%). При этом вклад со знаком «минус» дали вложения в акции «Лукойла» (минус 4,4%) и привилегированные акции «Татнефти» (минус 7,9%). Стоит отметить снижение доли вложений в акции «Лукойла», «Алросы» и НОВАТЭКа, а также привилегированные акции «Транснефти». Одновременно с этим была увеличена доля вложений в акции «Северстали» и НЛМК, а также в имущество фонда были приобретены акции VanEck Vectors Gold Miners ETF. 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	0.4	2.5	4.4								9.2

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.2	7.6
3 мес, %	7.5	6.0
6 мес, %	9.4	8.0
1 год, %	29.8	21.0
3 года, %	80.3	55.8
5 лет, %	195.9	139.5
10 лет, %	165.9	130.4



\*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"



31 мая 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	13.4
Газпром	10.7
Новатэк	10.5
Лукойл	9.9
Сургутнефтегаз прив.	8.2
Татнефть	5.6
Полюс	4.9
Норильский никель	4.8
Северсталь	4.2
Татнефть прив.	4.0

## СТАТИСТИКА

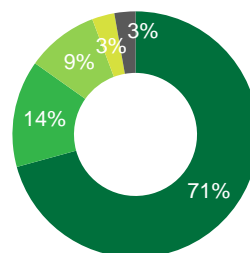
СЧА, млн руб.	6,121.61
Стоимость пая, руб.	1,755.73

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	20.0%
Коэффициент Шарпа	0.11
Коэффициент Сортино	0.15

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

<sup>1</sup> 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](http://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.