

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



28 июня 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

Июнь, как и май, сложился позитивно для рублевого рынка облигаций. Снижение ставок по гособлигациям США, приток средств нерезидентов на рублевый рынок облигаций, ослабление санкционных рисков, а также решение Банка России снизить ключевую ставку привели к сильному росту рынка. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 30-50 б.п., индексы корпоративных и государственных облигаций Мосбиржи прибавили 1,5% и 2,4% соответственно. Потенциал дальнейшего роста рублевого рынка облигаций сохраняется, что обусловлено трендом на замедление инфляции, вероятным продолжением снижения ключевой ставки ЦБ РФ в этом году, а также тем, что в условиях стабильности внешней конъюнктуры, скорее всего, продолжится приток средств глобальных инвесторов на локальный рынок на фоне высоких реальных ставок в РФ. Как следствие таких ожиданий, мы нарастили долю длинных облигаций в портфеле.

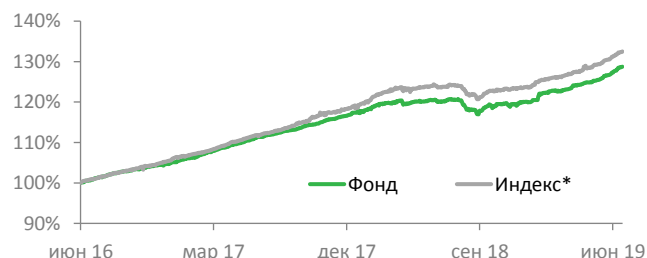
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							6.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.9	6.7
3 мес, %	3.6	3.9
6 мес, %	6.9	6.7
1 год, %	7.2	7.1
3 года, %	28.6	32.2
5 лет, %	45.5	62.1
10 лет, %	173.1	162.3



*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 MCXCBTR, 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 июня 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	7.5
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	5.7
Северсталь, БО-06	5.2
ОФЗ 26226	3.8
Башкирская содовая компания, 001P-01	3.7
Лента, БО-001P-02	3.7
ЕвроХим, БО-001P-03	3.6
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Роснефть, 002P-05	3.4
Уралкалий, ПБО-04-P	3.4

СТАТИСТИКА

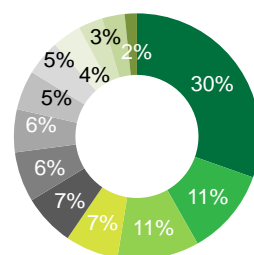
СЧА, млн руб.	14,022.50
Стоимость пая, руб.	34,581.20

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	8.0%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.2%
Коэффициент Шарпа	0.62
Коэффициент Сортино	0.91

Портфельные характеристики	
Количество позиций	56
Модифицированная дюрация	3.0
Доходность к погашению	8.3%
Текущая доходность	8.2%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"

28 июня 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

В июне рост рублевого рынка облигаций продолжился, что было обусловлено притоком средств нерезидентов на локальный рынок и угасанием санкционной темы, а также снижением ключевой ставки Банка России до 7,5%. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 30-50 б.п., индексы корпоративных и государственных облигаций Мосбиржи прибавили 1,5% и 2,4% соответственно. Снижение ставок по ОФЗ, наблюдавшееся в мае-июне, привело к расширению разницы в доходностях к погашению между корпоративными выпусками и ОФЗ. В настоящий момент мы рассчитываем на сужение этой разницы в ставках ввиду покупок со стороны институциональных инвесторов, а также с учетом притока на рынок средств физических лиц (из-за вероятного снижения ставок по депозитам после смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ). Как следствие, в июне мы наращивали позиции в интересных корпоративных выпусках: покупали доходные бумаги третьего эшелона («Азбука вкуса»), длинные облигации первого эшелона (РЖД), а также субординированный выпуск «Альфа-Банка».

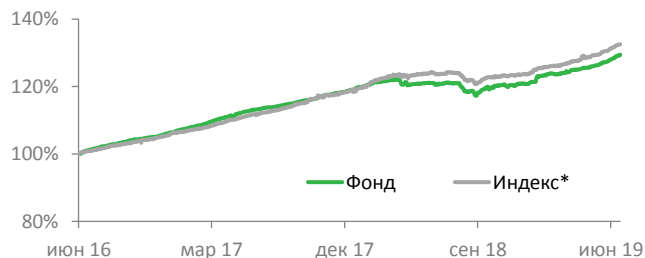
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.6							6.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.7	6.7
3 мес, %	3.6	3.9
6 мес, %	6.7	6.7
1 год, %	7.2	7.1
3 года, %	29.3	32.2
5 лет, %	62.4	62.2
10 лет, %	232.6	162.5



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITR + 50% RUCBITRBVV. RUCBITR – Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи. RUCBITRBVV - 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"



28 июня 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	7.2
РЖД, 001P-05R	7.0
Группа ЛСР, 001P-03	7.0
Уралкалий, ПБО-04-Р	5.0
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.6
Альфа-Банк, С01-01	3.9
ВБРР, 001P-02	3.2
Settle group, 001P-01	3.1
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	3.0
ОФЗ, 26221	2.9

СТАТИСТИКА

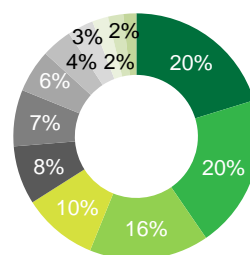
СЧА, млн руб.	17,816.07
Стоимость пая, руб.	4,030.08

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	8.3%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.4%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	4.7%
Коэффициент Шарпа	1.15
Коэффициент Сортино	1.85

Портфельные характеристики	
Количество позиций	63
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	8.5%
Текущая доходность	8.7%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода от инвестирования в инструменты денежного рынка (депозиты и облигации срочностью до 1 года) и получение дохода выше ставок по депозитам с частичным снятием при ограничении рисков портфеля на низком уровне. Средства инвестируются в депозиты крупнейших российских банков и краткосрочные государственные, муниципальные и корпоративные облигации.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Банк России ввиду консерватизма своей политики намерен в ближайшей перспективе сохранить реальную ключевую ставку (номинальный уровень ставки минус инфляция) на уровне более 2 п.п. Это в условиях профицита ликвидности в банковском секторе продолжит поддерживать высокую разницу между доходностью краткосрочных облигаций (так называемых инструментов денежного рынка) и ставками по депозитам в банках.

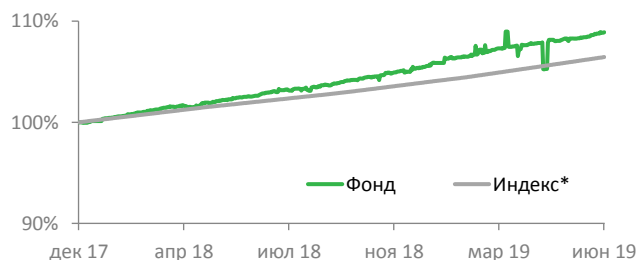
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.0	0.8	0.8	5.7
2019	0.6	0.6	0.1	0.9	0.1	0.5							2.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.9	2.3
3 мес, %	1.6	1.2
6 мес, %	2.9	2.3
1 год, %	5.9	4.3
3 года, %	н/д	н/д
5 лет, %	н/д	н/д
10 лет, %	н/д	н/д



*Индекс – рублевый депозитный индекс, отражающий прирост инвестированных денежных средств по ставке для физических лиц «Управляй» в Сбербанке на срок 6-12 месяцев. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	декабрь 2017 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

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

Вознаграждение УК	1%
-------------------	----

Комиссия при приобретении паев (надбавка)¹ не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)¹ не взимается

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,103.34
Стоимость пая, руб.	1,088.95

Показатели эффективности⁴

Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	0.9%
Худший месяц	0.0%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска²

Максимальное снижение	-3.4%
Стандартное отклонение	3.9%
Коэффициент Шарпа	-0.42
Коэффициент Сортино	-0.59

Портфельные характеристики

Количество позиций	30
Модифицированная дюрация	0.6
Доходность к погашению	7.6%
Текущая доходность	8.2%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26210	11.7
ОФЗ 26214	9.4
ВТБ, БО-26	6.3
МОЭСК, БО-09	6.2
АНК Башнефть, 07	6.2
Башнефть, 09	5.6
РусГидро, БО-П05	5.5
МТС, БО-01	5.1
Банк ГПБ, БО-13	5.1
РЖД, БО-07	5.1

СТРУКТУРА ФОНДА



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

² Показатели рассчитаны за время существования 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРООБЛИГАЦИИ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на сохранение и прирост инвестированного капитала за счет роста курсовой стоимости и купонного дохода на уровне выше ставки банковских депозитов в долларах США.

Средства инвестируются в российские корпоративные еврооблигации, номинированные в долларах или в других валютах, при условии хеджирования валютных рисков.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне на первый план вышла тема монетарной политики ФРС США. Американский регулятор сигнализировал о возможном снижении базовой ставки уже в этом году. В итоге это привело к снижению ставок по гособлигациям США и сужению кредитных спредов по облигациям развивающихся рынков. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia выросли за месяц на 3,5% и 2,2%. В настоящий момент рынок ожидает уже три снижения ставки ФРС США до конца года, что окажет дополнительную поддержку облигациям EM, включая российские евробонды. В то же время существует риск эскалации торговой войны США и Китая, который может усилить опасения относительно замедления мировой экономики. Кроме того, ожидания рынка по количеству снижений базовой ставки ФРС могут оказаться слишком оптимистичными. С учетом этого, мы сохраняем осторожное позиционирование в данном продукте, в частности, поддерживаем дюрацию портфеля на умеренном уровне.

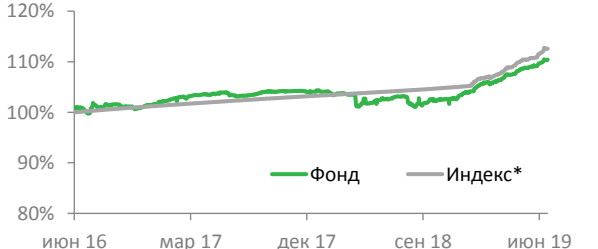
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.5	-2.4	-2.9	1.2	0.4	3.5	1.7	-2.8	-0.6	1.4	0.1	-1.3	-3.5
2018	-2.5	-0.7	1.9	7.7	-0.4	1.2	0.1	6.1	-1.7	0.3	2.0	4.9	20.2
2019	-4.0	0.6	0.1	0.4	1.4	-2.3							-3.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	6.0	7.0	-3.8	-2.9
3 мес, %	2.8	3.4	-0.5	0.1
6 мес,	6.0	7.0	-3.8	-2.9
1 год, %	7.5	8.1	7.9	8.5
3 года, %	9.5	12.1	7.8	10.3
5 лет, %	23.2	18.8	130.7	122.4
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



Доходность в долларах США

*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 10% B13TTRU + 90% Euro-Cbonds IG Russia. Индекс B13TTRU - Индекс двухлетних казначейских облигаций США, рассчитываемый Barclays. Euro-Cbonds IG Russia - Индекс российских корпоративных еврооблигаций с рейтингами инвестиционной категории, рассчитываемый IFX-Cbonds. До 1 января 2019 г. использовался долларовый депозитный индекс, отражающий прирост инвестированных средств по ставке, равной средней за 12 месяцев ставке по годовому долларовому депозиту для юридических лиц «Классический» в Сбербанке. Для пересчета котировок стоимости пая в доллары США и бенчмарка в рубли используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРООБЛИГАЦИИ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2013 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	от 15 000 руб. 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, %
MTS International Funding Ltd, 2023	13.4
VEB Finance Plc, 2020	11.8
Phosagro Bond Funding DAC, 2023	11.1
VTB Capital, 2020 (LPN)	10.8
MMC Finance DAC, 2023	9.3
Steel Capital S.A., 2022	8.1
Alfa Bond Issuance Plc, 2021	8.0
EVRAZ Plc, 2023	6.5
Финляндия, 2020	5.7
GPN Capital S.A., 2023	5.3

СТАТИСТИКА

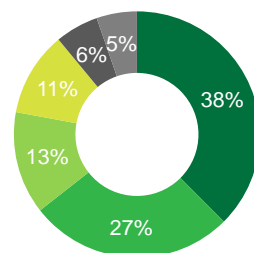
СЧА, млн руб.	2,201.95
Стоимость пая, руб.	2,494.72

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	5.3%
Худший месяц	-6.7%
% прибыльных месяцев	65.8%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	5.5%
Коэффициент Шарпа	0.34
Коэффициент Сортино	0.48

Портфельные характеристики	
Количество позиций	13
Модифицированная дюрация	2.6
Доходность к погашению	3.7%
Текущая доходность	5.2%

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Финансы	■ Металлургия
■ Телекоммуникации	■ Химическая промышленность
■ Суверенные еврообл.	■ Нефть и газ

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

² Показатели рассчитаны за время существования фонда.

Низкий уровень риска связан с вложениями в облигации и оценён в долларах США. В периоды укрепления курса рубля к доллару США стоимость пая в рублях может демонстрировать снижение. В рублях уровень риска оценён как высокий. Покупка и погашение паёв производится только в рублях.

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 – Еврооблигации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за №2569.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на сохранение и прирост капитала в долларах США за счет инвестирования в диверсифицированный портфель суверенных и корпоративных облигаций развивающихся и развитых стран.

Средства инвестируются в корпоративные и суверенные долларовые облигации развитых и развивающихся рынков, а также в корпоративные и суверенные облигации в локальных валютах.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне на первый план вышла тема монетарной политики ФРС США. Американский регулятор сигнализировал о возможном снижении базовой ставки уже в этом году. В итоге это привело к снижению ставок по гособлигациям США, и к сужению кредитных спредов по облигациям развивающихся рынков. Индексы EMBI+ и CEMBI выросли за месяц на 4,1% и 2,2%. На дальнейшую динамику рынков может повлиять как решения центробанков (в первую очередь в фокус внимания инвесторов попадет заседание ФРС США в конце месяца), так и развитие темы переговоров США и Китая по торговым вопросам. С нашей точки зрения, потенциал роста котировок бумаг за счет снижения общего уровня ставок уже ограничен – в текущих котировках гособлигаций США учтены два-три понижения базовой ставки ФРС в этом году. Следовательно, мы анализируем новые возможности по интересным бумагам с высокой купонной доходностью. В частности, мы увеличили долю бумаг Ретех, которые предлагают привлекательное соотношение риска и доходности.


ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.5	-1.3	-2.9	1.8	1.0	3.3	2.2	-2.5	-1.0	1.6	-0.4	-0.4	0.9
2018	-2.1	-1.2	1.6	5.6	-2.3	0.4	0.5	2.5	1.0	2.6	1.9	4.6	15.9
2019	-2.5	1.4	-1.4	-0.4	1.6	-2.2							-3.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	6.3	5.8	-3.5	-4.0
3 мес, %	2.2	2.4	-1.0	-0.8
6 мес, %	6.3	5.8	-3.5	-4.0
1 год, %	9.4	7.0	9.8	7.4
3 года, %	7.6	12.1	5.9	10.3
5 лет, %	-5.1	19.9	77.7	124.5
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



Доходность в долларах США

*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 40% B13TTRU + 60% Euro-Cbonds IG Corporate EM. Индекс B13TTRU - Индекс двухлетних казначейских облигаций США, рассчитываемый Barclays. Euro-Cbonds IG Corporate EM - Индекс корпоративных еврооблигаций развивающихся рынков, рассчитываемый IFX-Cbonds. До 1 января 2019 г. использовался долларовый депозитный индекс, отражающий прирост инвестированных средств по ставке, равной средней за 12 месяцев ставке по годовому долларовому депозиту для юридических лиц «Классический» в Сбербанке, увеличенной на 0,5%. Для пересчета котировок стоимости пая в доллары США и бенчмарка в рубли используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	декабрь 2010 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	от 15 000 руб. 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, %
Temasek Financial (I) Ltd, 2023	9.3
Braskem Fin Ltd, 2022	8.4
AngloGold Ashanti Holdings Plc, 2022	7.2
Alibaba Group Holding Ltd, 2023	6.9
BRF S.A., 2023	6.4
Fiat Chrysler Automobiles N.V., 2023	6.3
Transnet SOC Ltd, 2022	6.0
Embraer Netherlands Finance B.V., 2025	5.8
Rusal Capital DAC, 2022	5.5
Embraer Netherlands Finance B.V., 2027	5.2

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	583.26
Стоимость пая, руб.	2,160.15

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.2%
Коэффициент Шарпа	-0.11
Коэффициент Сортино	-0.15

Портфельные характеристики	
Количество позиций	21
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	3.6%
Текущая доходность	4.2%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

² Показатели рассчитаны за время существования фонда.

Низкий уровень риска связан с вложениями в облигации и оценён в долларах США. В периоды укрепления курса рубля к доллару США стоимость пая в рублях может демонстрировать снижение. В рублях уровень риска оценён как высокий. Покупка и погашение паёв производится только в рублях. 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 – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30.11.2010 за № 1991-94172500. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода на инвестиционном горизонте от года путем инвестирования в акции преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью и высоким потенциалом роста. Некоторая доля активов может инвестироваться в акции второго эшелона.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций завершил июнь уверенным ростом. Индекс РТС прибавил 7,3%, индекс МосБиржи вырос на 3,8%, обновив при этом в течение месяца исторический максимум. Рубль подорожал на 3,4% относительно доллара США. Поддержку российскому рынку оказал продолжающийся период дивидендных выплат, пик которых приходится на май–июнь, а также ожидания оптимистичных новостей с саммита стран «большой двадцатки». Наибольший интерес на саммите G20 представляла встреча президента США Д. Трампа и лидера КНР С. Цзиньпина, на которой стороны договорились о возобновлении переговоров по торговым вопросам. Вашингтон пообещал пока воздержаться от повышения тарифов и позволить американским технологическим компаниям продавать свои товары китайскому телекоммуникационному гиганту Huawei. Пекин в свою очередь согласился возобновить закупки сельскохозяйственных товаров из США. На этом фоне глобальные рынки завершили месяц уверенным ростом: американский индекс S&P 500 укрепился на 6,9%, европейский Stoxx Europe 600 поднялся на 4,3% и индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 5,7%. Нефтяные котировки Brent за месяц выросли на 3,2% в связи с усилением напряженности в отношениях между США и Ираном. Кроме того, поддержку оказали ожидания пролонгации сделки по сокращению добычи на девять месяцев на очередном заседании ОПЕК в Вене (1–2 июля).

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.2	-7.0	-0.6	0.0	-5.2	0.8	5.0	3.0	2.8	-1.4	-0.2	0.1	-3.5
2018	6.9	-0.2	-1.5	1.5	-0.3	0.5	3.1	-1.4	5.5	-3.5	2.3	-1.5	11.4
2019	7.0	-1.8	0.5	3.2	4.0	5.9							20.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	20.2	16.7
3 мес, %	13.8	10.8
6 мес, %	20.2	16.7
1 год, %	25.2	20.5
3 года, %	54.4	46.3
5 лет, %	83.9	87.3
10 лет, %	171.3	184.7



* Индекс МосБиржи – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	июнь 1997 года
Инвестиции в активы	рублевые
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	13.9
Газпром	13.6
Сбербанк	13.6
Полюс	6.0
Норильский никель	5.6
Новатэк	5.5
Роснефть	5.1
Татнефть прив.	4.6
Сургутнефтегаз прив.	3.4
Глобалтранс ГДР	3.0

СТАТИСТИКА

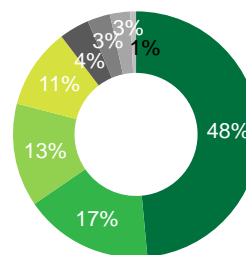
СЧА, млн руб.	3,851.85
Стоимость пая, руб.	12,454.90

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	19.7%
Худший месяц	-15.9%
% прибыльных месяцев	57.1%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-41.2%
Стандартное отклонение	19.1%
Коэффициент Шарпа	0.18
Коэффициент Сортино	0.25

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Природные ресурсы
- Финансы
- Денежные средства
- Электроэнергетика
- Промышленность
- Товары повседневного спроса
- Товары длительного спроса

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 акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за №0011-46360962.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода в рублях за счет инвестирования в акции и облигации преимущественно российских эмитентов для обеспечения баланса между приемлемым уровнем риска и ожидаемой доходностью. Активы фонда инвестированы в диверсифицированный портфель акций и облигаций. Стратегия фонда основывается на динамичном распределении средств между классами активов (акциями и облигациями).

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций в июне продолжал демонстрировать уверенный рост в первую очередь благодаря общему позитивному настрою на глобальных рынках на фоне смягчения риторики ФРС США. Индексы РТС и МосБиржи прибавили 7,3% и 3,8% за месяц. Рублевый долговой рынок рос благодаря замедлению инфляции и решению Банка России перейти к снижению ключевой ставки, а также вследствие притока средств нерезидентов на локальный рынок. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 1,5% и 2,4% за месяц. Дальнейшая динамика рынков акций во многом будет определяться настроениями инвесторов на глобальных рынках. Прежде всего, в фокусе внимания окажется заседание ФРС США в конце месяца, а также переговоры США и Китая по торговым вопросам. В то же время российский рынок все еще выглядит недооцененным, что на фоне снижения санкционных рисков может привести к его дальнейшему росту. При этом мы продолжаем делать ставку на акции эмитентов нефтегазового, металлургического и добывающего секторов, а также на дивидендные бумаги, которые могут продемонстрировать большую устойчивость в случае сезонного ослабления рубля.

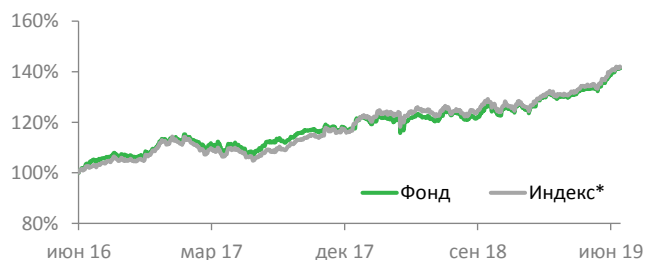
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	0.3	-3.4	0.4	0.4	-2.3	0.5	2.8	1.9	2.2	-0.4	0.3	0.7	3.4
2018	3.3	0.4	-0.6	0.4	0.2	0.3	1.5	-1.3	3.2	-1.8	1.6	-0.1	7.4
2019	3.8	-0.8	0.7	1.7	2.7	3.2							11.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	11.9	11.9
3 мес, %	7.8	7.5
6 мес, %	11.9	11.9
1 год, %	15.5	14.0
3 года, %	39.7	40.3
5 лет, %	90.2	77.7
10 лет, %	216.0	189.0



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% IMOEX. Индекс МосБиржи IMOEX – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. RUCBITRBBV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс: 50% Индекс MCXCBITR / 50% Индекс МосБиржи, до 1 января 2018 г. - 50% Индекс IFX-Cbonds / 50% Индекс МосБиржи. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ смешанных инвестиций
Дата формирования	март 2001 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	средний
Рекомендуемый срок	от 2 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	3,1%
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, %
Газпром	8.6
Сбербанк	6.5
ОФЗ, 26217	6.4
Лукойл	5.3
Новатэк	3.5
Славнефть, 001P-02	3.4
Роснефть, 002P-05	3.1
ОФЗ 26229	3.1
РЖД, 001P-05R	3.1
Роснефть	2.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	3,214.20
Стоимость пая, руб.	86,795.76

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	13.0%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	66.4%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	11.3%
Коэффициент Шарпа	0.44
Коэффициент Сортино	0.62

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	2.96
Доходность к погашению	8.0%
Текущая доходность	8.4%

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: 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 Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на достижение долгосрочной доходности посредством активного управления портфелем ценных бумаг и получение доходности выше индекса МосБиржи. Ключевым элементом стратегии является активное перераспределение активов между акциями и денежными средствами, а также использование фьючерсного контракта на индекс РТС для хеджирования (минимизации) рисков.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В дивидендный сезон и в условиях сохраняющегося спроса на рисковые активы на ожиданиях оптимистичных новостей с саммита G20 (28–29 июня) рынок акций РФ показал уверенный рост по итогам месяца. Так, индекс РТС прибавил 7,3% и индекс МосБиржи укрепился на 3,8%. Национальная валюта подорожала на 3,4% относительно доллара США. Ключевым событием саммита G20 стала встреча лидеров США и КНР, в результате которой стороны договорились о возобновлении торговых переговоров. Д. Трамп пообещал сохранить тарифы на китайские товары на текущем уровне и позволить американским технологическим компаниям продавать свои товары китайскому телекоммуникационному гиганту Huawei. Китай в свою очередь увеличит импорт сельскохозяйственной продукции из США. Под влиянием этих новостей глобальные рынки завершили месяц положительной динамикой: американский индекс S&P 500 укрепился на 6,9%, европейский Stoxx Europe 600 вырос на 4,3% и индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 5,7%. Нефтяные котировки Brent за месяц выросли на 3,2% на фоне эскалации напряженности на Ближнем Востоке и в свете ожиданий пролонгации сделки по сокращению добычи на 6–9 месяцев на очередном заседании ОПЕК в Вене (1–2 июля).

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.0	-6.1	-2.0	1.5	-1.9	0.7	4.2	1.0	2.0	-1.3	2.0	-1.4	3.2
2018	3.3	-0.9	-1.3	1.2	-0.3	0.9	3.2	-1.0	5.1	-4.2	1.7	-1.2	6.5
2019	6.3	-1.7	0.4	3.3	4.0	5.9							19.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	19.3	16.7
3 мес, %	13.7	10.8
6 мес, %	19.3	16.7
1 год, %	23.4	20.5
3 года, %	49.1	46.3
5 лет, %	70.5	87.3
10 лет, %	195.7	184.7



* Индекс МосБиржи – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	ноябрь 2007 года
Инвестиции в активы	рублевые
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	14.0
Сбербанк	13.8
Газпром	13.7
Полюс	6.0
Норильский никель	5.7
Новатэк	5.6
Роснефть	5.1
Татнефть прив.	4.6
Сургутнефтегаз прив.	3.5
Глобалтранс ГДР	3.0

СТАТИСТИКА

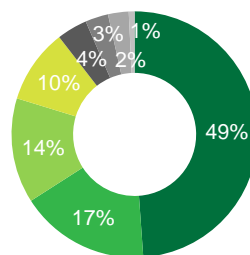
СЧА, млн руб.	1,162.45
Стоимость пая, руб.	2,044.02

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	17.4%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	59.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.2%
Стандартное отклонение	17.0%
Коэффициент Шарпа	0.26
Коэффициент Сортино	0.37

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Природные ресурсы
- Финансы
- Денежные средства
- Электроэнергетика
- Промышленность
- Товары повседневного спроса
- Товары длительного спроса

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 активного управления» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 11.10.2007 за №1023-94137171.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ"



28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских и международных компаний малой и средней капитализации. Фонд инвестирует в акции компаний «второго эшелона», которые имеют высокий потенциал роста курсовой стоимости вследствие того, что их бизнес и прибыль растут более высокими темпами, чем рынок в целом.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В условиях дивидендного периода на локальном рынке и ожиданиях оптимистичных новостей с саммита стран «большой двадцатки» (28–29 июня) ключевой индекс широкого рынка МосБиржи по итогам месяца вырос на 3,8%, индекс акций компаний малой капитализации укрепился на 4,7%. Рубль подорожал на 3,4% относительно доллара США.

Американский индекс акций компаний малой капитализации Russell 2000 также показал уверенный рост, прибавив за месяц 6,9%.

Ключевым событием саммита G20 стала встреча лидеров США и КНР, в результате которой стороны договорились возобновить переговоры по спорным вопросам в сфере торговли. США пока не будут ужесточать импортные пошлины на китайские товары, а КНР будет закупать больший объем агропромышленной продукции у США.

Стоимость нефти сорта Brent за месяц увеличилась на 3,2% на фоне обострения напряженности в отношениях между США и Ираном. Кроме того, росту нефтяных котировок способствуют ожидания участников рынка, касающиеся пролонгации текущего соглашения ОПЕК+ по нефтедобыче на 6–9 месяцев. Очередное заседание представителей стран-участниц соглашения ОПЕК+ состоится в Вене 1–2 июля.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.0	-4.5	1.1	0.7	-0.3	2.9	3.6	-0.3	1.0	2.2	-0.9	-0.1	10.6
2018	2.8	-2.9	1.6	2.3	-2.8	-0.9	-0.7	-0.4	-1.0	-3.7	1.6	-3.8	-8.0
2019	8.0	1.0	-2.3	1.6	-1.0	6.2							13.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	13.9	10.0
3 мес, %	6.9	5.0
6 мес, %	13.9	10.0
1 год, %	5.0	-3.1
3 года, %	30.3	56.5
5 лет, %	74.0	94.6
10 лет, %	245.3	164.4



*Индекс – с 22 декабря 2017 г. используется 70% Индекс MCXSM/30% Russell 2000 Index (Пане: с 1 октября 2015 по 22 декабря 2017 г. – 70% Индекс MICEXSC/30% Russel 2000 Index; до 1 октября 2015 г. – Индекс MICEX SC). Индекс MCXSM – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации (free-float) композитный индекс российского фондового рынка, в состав которого входят ликвидные акции компаний среднего и малого уровня капитализации. Russell 2000 Index – отражает динамику 2000 акций американских компаний малой капитализации, представленных в Russell 3000 Index, на которые приходится около 10% совокупной рыночной капитализации компаний из Russell 3000 Index. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2005 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	3,5%
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, %
iShares Russel 2000 Index Fund	20.2
АФК Система	5.9
Татнефть прив.	5.1
Пятерочка ГДР	5.0
Полюс	4.8
Глобалтранс ГДР	4.6
Распадская	4.3
Ростелеком прив.	4.3
Юнипро	3.9
Lenta Ltd	3.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	397.17
Стоимость пая, руб.	5,094.52

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.1%
Лучший месяц	14.9%
Худший месяц	-15.8%
% прибыльных месяцев	58.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.4%
Стандартное отклонение	17.3%
Коэффициент Шарпа	0.34
Коэффициент Сортино	0.48

Портфельные характеристики	
Количество позиций	25

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: 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 акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за № 0328-76077318.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции российских и глобальных компаний потребительского сектора.

Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне бенчмарк потребительского сектора в рублевом выражении вырос на 1,3%. Стоимость пая фонда прибавила 1,9%. Доходность выше рынка продемонстрировали акции X5 Retail Group, подорожавшие на 12,7% в рублевом выражении. Динамику ниже рынка показали акции Lenta Group, снизившиеся в цене на 9,7% на фоне окончания периода оферты на выкуп акций со стороны «Севергрупп», консолидировавшей чуть менее 80% компании. Основные ставки в портфеле в настоящее время следующие: акции лидирующих российских розничных компаний, имеющих низкий уровень рыночных коэффициентов и торгуемых с дисконтом к мировым аналогам и собственным среднеисторическим значениям; инвестиции в международные активы, позволяющие диверсифицировать валютные и страновые риски в портфеле в случае ухудшения ситуации на российском рынке акций.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.1	-6.2	-0.4	2.5	0.1	-0.3	5.8	5.6	2.9	-2.6	-2.9	-3.4	-0.8
2018	2.7	-3.8	-1.2	1.7	1.2	-1.8	-2.3	0.3	-4.3	-4.6	3.4	-1.7	-10.4
2019	4.8	-2.8	-0.3	5.7	-1.9	1.9							7.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	7.3	7.6
3 мес, %	5.7	3.6
6 мес, %	7.3	7.6
1 год, %	-2.4	1.7
3 года, %	8.2	-1.7
5 лет, %	83.3	3.2
10 лет, %	394.6	189.2



* Индекс – с 22 декабря 2017 г. используется 70% Индекс МосБиржи Потребительских товаров и торговли/15% S&P 500 Consumer Discretionary Index/15% S&P 500 Consumer Staples Index. Индекс МосБиржи Потребительских товаров и услуг – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс акций компаний потребительского сектора. S&P 500 Consumer Discretionary – взвешенный по капитализации индекс агентства Standard & Poor's, состоящий из акций компаний потребительского сектора товаров длительного спроса, торгующихся на крупнейших биржах США. S&P 500 Consumer Staples – взвешенный по капитализации индекс агентства Standard & Poor's, состоящий из акций компаний потребительского сектора товаров повседневного спроса, торгующихся на крупнейших биржах США. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2007 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, %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14.6
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	14.0
Яндекс	13.1
Пятерочка ГДР	13.0
Магнит	10.7
Детский мир	9.6
Русарго	7.2
Lenta Ltd	5.3
М.Видео	4.7
Amazon.com	3.0

СТАТИСТИКА

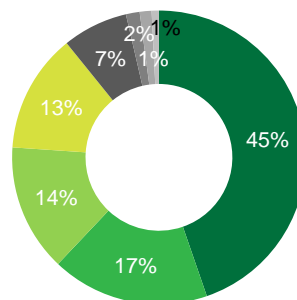
СЧА, млн руб.	1,215.95
Стоимость пая, руб.	2,163.82

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.5%
Лучший месяц	17.6%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	58.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.8%
Стандартное отклонение	17.5%
Коэффициент Шарпа	0.58
Коэффициент Сортино	0.83

Портфельные характеристики	
Количество позиций	13

СТРУКТУРА ФОНДА



- Розн. торговля товарами потреб.спроса
- Розн. торговля - товары выб.спроса
- ETF
- СМИ
- Дистриб-ры товаров повседн.спроса
- Денежные средства
- Гостиницы и рестораны

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 – Потребительский сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за №0757-94127221.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний машиностроительного сектора, которые выпускают широкий спектр продукции от предметов широкого потребления до техники для оборонного комплекса. Средства инвестируются в акции крупных российских и иностранных компаний и паи биржевых индексных фондов (ETF), включающих акции компаний машиностроительного сектора.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении вырос на 4,4%, при этом стоимость пая увеличилась на 3,5%. По итогам месяца динамику выше рынка продемонстрировали котировки акций Tectron, прибавившие за месяц 17,1%. Динамику хуже рынка показали акции United Technologies, выросшие в цене на 3,1%. В текущих оценках отраслевых компаний уже учтен пессимистичный сценарий развития событий. Принимая во внимание риски ухудшения торговых взаимоотношений в глобальном масштабе, мы оцениваем сложившуюся ситуацию как интересную возможность для инвестиций по привлекательным ценам в активы, способные раскрыть хороший потенциал роста.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.9	0.0	-4.0	2.7	0.6	4.8	1.7	-3.5	3.4	1.9	3.7	0.5	10.9
2018	1.7	-5.1	-0.4	8.2	-0.7	-5.3	3.8	3.7	-0.6	-9.6	3.6	-8.5	-10.3
2019	4.7	5.8	-4.3	4.1	-8.2	3.5							4.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	4.8
3 мес, %	-1.1
6 мес, %	4.8
1 год, %	-3.9
3 года, %	н/д
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



*Индекс – MSCI US IMI Industrials 25/50 Index отражает динамику машиностроительных компаний США большой, средней и малой капитализации, согласно классификации GICS (Global Industry Classification Standard); используется с 22 января 2018 года в связи со сменой инвестиционной декларации фонда. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	3%
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, %
Vanguard Industrials ETF	32.6
Boeing Company	5.5
Volkswagen AG	5.0
Continental AG	4.9
Caterpillar Inc.	4.6
Юнайтед Текнолоджис Корпорэйшн	3.9
Union Pacific Corp	3.6
General Electric Co	3.6
Honeywell International Inc.	3.6
Daimler	3.5

СТАТИСТИКА

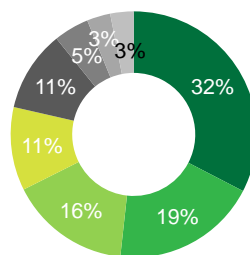
СЧА, млн руб.	72.02
Стоимость пая, руб.	1,043.40

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	10.6%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	51.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	16.4%
Коэффициент Шарпа	-0.37
Коэффициент Сортино	-0.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- Автомобили
- Электрооборудование
- Денежные средства
- Аэрокосмос и оборона
- Транспортная и логистика
- Машинное оборудование
- Химическая промышленность

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

² Показатели рассчитаны за время существования 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 – Глобальное машиностроение» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 05.07.2016 за № 3171.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"

28 июня 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

Планы о продолжении переговоров по условиям торгового соглашения между США и Китаем, анонсированные на встрече Д. Трампа и С. Цзиньпина на саммите G20, оказали поддержку котировкам большинства сырьевых товаров и, в частности, нефти. В результате цена барреля марки Brent прибавила за месяц 3,2%, закрывшись на отметке \$66,6. На этом фоне отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» вырос за месяц на 2,6% в рублевом выражении. Индекс «ММВБ металлургия» выглядел несколько хуже индекса широкого рынка, прибавив 3,5% в рублях на фоне роста цен на все основные промышленные и драгоценные металлы.

Увеличение расчетной стоимости пая, опередившей бенчмарк по итогам июня, обеспечили вложения в акции «Газпрома» (плюс 8,2%), «Полюса» (плюс 12,7%) и «Норильского никеля» (плюс 10,1% с учетом выплаченных дивидендов). При этом вклад со знаком «минус» внесли вложения в акции «Алросы» (минус 2,4%) и «Роснефти» (минус 1,6% с учетом выплаченных дивидендов).

Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций VanEck Vectors Gold Miners ETF после их опережающего роста, а также снижение доли вложений в акции «Северстали» и НЛМК. Одновременно с этим была увеличена доля вложений в акции «Полюса» и «Газпром нефти».

Основные факторы поддержки котировок российских сырьевых компаний в среднесрочной перспективе – невысокая оценка по мультипликаторам и увеличивающиеся дивидендные выплаты.

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	4.1							13.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	13.7	10.6
3 мес, %	11.5	8.8
6 мес, %	13.7	10.6
1 год, %	33.4	23.6
3 года, %	86.8	59.5
5 лет, %	206.9	133.4
10 лет, %	181.8	152.0



*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 июня 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, %
Газпром	12.5
Роснефть	12.3
Лукойл	11.9
Новатэк	10.8
Сургутнефтегаз прив.	7.3
Полюс	6.0
Газпром нефть	5.4
Татнефть	4.5
Татнефть прив.	4.5
Норильский никель	4.2

СТАТИСТИКА

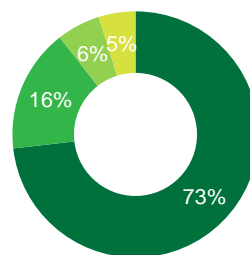
СЧА, млн руб.	6,670.15
Стоимость пая, руб.	1,828.05

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	61.3%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	19.7%
Коэффициент Шарпа	0.19
Коэффициент Сортино	0.27

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



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

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

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА"



28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний электроэнергетического и инфраструктурного секторов экономики. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, занятых в производстве, передаче и реализации электрической энергии, тепла, предоставлении других коммунальных услуг, а также занятых в реализации и/или являющихся бенефициарами инфраструктурных проектов.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Отраслевой индекс ММВБ по итогам июня вырос на 9,3% в рублевом выражении, опередив по доходности индекс широкого рынка на 5,5%. Рост стоимости пая за месяц составил 12,1% в рублях и был обеспечен вложениями в обыкновенные акции ОГК-2 (плюс 28,3% с учетом дивидендов), ФСК ЕЭС (плюс 17,3%) и «Интер РАО» (плюс 12,8%). Из важных действий по портфелю в течение месяца стоит отметить увеличение доли вложений в акции «Интер РАО», «Юнипро» и ФСК ЕЭС. Повышение дивидендных выплат российскими компаниями сектора вслед за увеличением генерируемого свободного денежного потока, а также запуск очередного этапа модернизации генерирующих активов в рамках программы «ДПМ-штрих» остаются основными катализаторами к среднесрочной переоценке инвесторами электроэнергетических компаний.

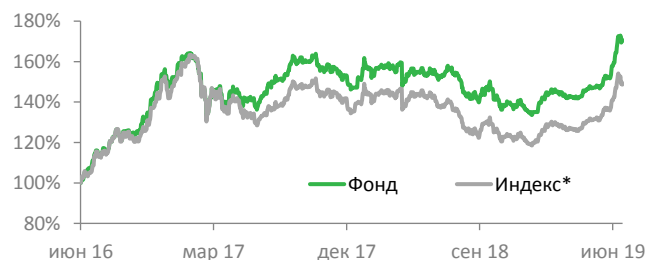
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	6.8	-10.5	-0.9	0.1	-3.0	2.1	5.5	8.0	-1.8	-2.3	-1.4	-4.5	-3.5
2018	6.2	0.7	0.7	-1.1	-2.1	0.1	-0.3	-5.7	2.2	-6.5	0.9	-3.0	-8.2
2019	6.9	-0.9	-0.8	3.7	3.3	12.1							26.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	26.0	23.9
3 мес, %	20.0	18.2
6 мес, %	26.0	23.9
1 год, %	10.9	7.3
3 года, %	66.8	43.9
5 лет, %	96.5	102.5
10 лет, %	18.1	17.2



* Индекс МосБиржи Электроэнергетики – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс акций компаний энергетической отрасли. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

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

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	от 15 000 руб. 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, %
РусГидро	14.3
ФСК ЭЭС	14.1
Юнипро	13.9
Интер РАО ЭЭС	13.1
Российские сети	10.1
ОГК-2	6.7
Глобалтранс ГДР	4.2
Utilities Select Sector SPDR Fund	4.1
ТГК-1	4.1
МРСК Центра и Приволжья	3.2

СТАТИСТИКА

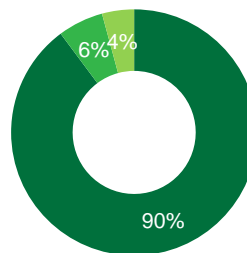
СЧА, млн руб.	899.59
Стоимость пая, руб.	1,151.15

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-27.9%
% прибыльных месяцев	53.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-79.4%
Стандартное отклонение	20.5%
Коэффициент Шарпа	-0.28
Коэффициент Сортино	-0.37

Портфельные характеристики	
Количество позиций	15

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Денежные средства
- Транспортировка и логистика

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 – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР"



28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в обыкновенные и привилегированные акции компаний глобального финансового сектора. Также в состав портфеля могут включаться паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF), инвестирующих в акции финансового сектора.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне стоимость пая фонда выросла на 2,9%, что было выше бенчмарка (плюс 2,3%). Основным фактором, определившим динамику акций компаний финансового сектора, стали надежды на скорое разрешение ситуации между США и Китаем. Вместе с тем снижение ключевой ставки в США уже учтено в котировках. Основное негативное влияние на стоимость портфеля оказали вложения в акции Charles Schwab, в то время как акции Citibank вышли в лидеры роста. Мы рассматриваем инвестирование в акции финансового сектора перспективным долгосрочным вложением.

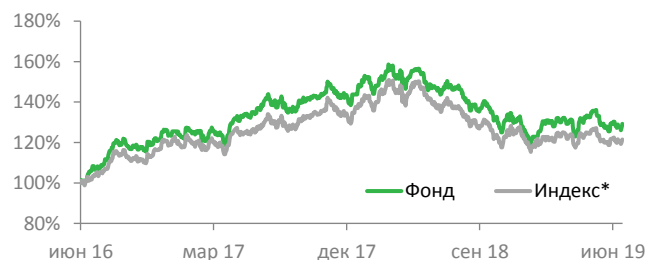
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	0.6	-4.4	2.3	4.8	3.2	3.5	-0.6	0.2	3.1	1.4	-0.9	0.7	14.5
2018	5.9	-1.0	1.7	1.3	-6.2	0.2	1.1	-6.3	-0.2	-6.5	2.3	-7.0	-14.5
2019	5.6	1.6	-4.4	7.7	-7.4	2.9							5.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.1	2.8
3 мес, %	2.5	1.5
6 мес, %	5.1	2.8
1 год, %	-11.5	-11.9
3 года, %	27.9	20.9
5 лет, %	72.4	47.8
10 лет, %	143.5	151.4



*Индекс – с 1 января 2019 г. используется S&P Global 1200 Financials Index. S&P Global 1200 Financials Index – отражает динамику ценных бумаг мировых финансовых компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. До 1 января 2019 г. использовался индекс: 20% S&P Global 1200 Financials Index/80% акции: Сбербанк, ВТБ, Мосбиржа, ТКС, Банк Санкт-Петербург, Qiwi, TBC Bank, Bank of Georgia, Halyk Bank.

Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOM на соответствующую дату. USDRUB_TOM – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами завтра ("TOMORROW"), то есть в следующую торговую сессию. Источник: Сбербанк УА, Bloomberg. Данные на 29 июля 2018 г., доходность в рублях.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	август 2007 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, %
iShares Global Financials ETF	28.1
Berkshire Hathaway Inc. CL B	8.1
Bank Of America Corp.	5.9
JP Morgan	5.3
Goldman Sachs Group Inc.	5.2
Citi Group	5.1
ING Groep NV	4.1
Banco Santander Sa	3.0
CME Group Inc.	3.0
Discover Financial Services	2.7

СТАТИСТИКА

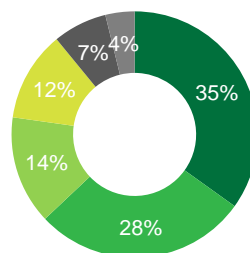
СЧА, млн руб.	545.25
Стоимость пая, руб.	1,087.82

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	24.9%
Худший месяц	-15.6%
% прибыльных месяцев	59.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-39.9%
Стандартное отклонение	17.4%
Коэффициент Шарпа	0.11
Коэффициент Сортино	0.15

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



- Банковские услуги
- ETF
- Страхование
- Институциональные финансовые услуги
- Специальные финансовые услуги
- 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: 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 – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 за №0913-94127681.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ"



28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний, чей бизнес непосредственно связан с глобальной сетью интернет.

Средства инвестируются в акции интернет-порталов и онлайн-магазинов, а также компаний, занимающихся разработкой технологий в области интернета.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне компании интернет-сектора показали положительную динамику в условиях роста широкого рынка акций. Стоимость фонда увеличилась на 2,8%, что незначительно хуже бенчмарка, который прибавил 3,6%. Рост рынка был обусловлен ожиданием положительного разрешения китайско-американского торгового конфликта, а также ухудшением макроэкономических данных из Китая, Европы и США, что позитивно повлияло на ожидания инвесторов о снижении ключевой ставки в США. Основной положительный вклад в результаты фонда был обеспечен ростом стоимости акций компаний, выступающих в роли защитных активов: AT&T и Visa. Наибольший негативный вклад дали вложения в акции Google. Сектор интернет-технологий, на наш взгляд, один из перспективных с точки зрения инвестиций, и вложения в ПИФы являются привлекательными на горизонте трех-пяти лет.

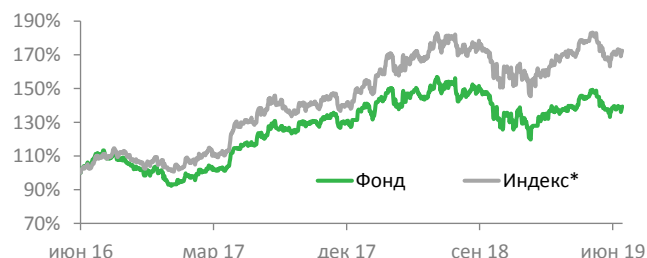
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.4	2.0	1.2	10.4	4.4	3.6	4.4	-1.5	4.1	2.8	-3.1	1.9	40.9
2018	6.7	1.6	-1.4	5.2	-1.9	3.0	-4.7	5.2	-2.0	-9.7	3.8	-7.0	-2.6
2019	6.7	0.5	2.2	5.3	-8.1	2.8							9.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.0	10.9
3 мес, %	-0.6	-0.2
6 мес, %	9.0	10.9
1 год, %	-6.6	-1.3
3 года, %	35.4	68.6
5 лет, %	96.5	140.4
10 лет, %	н/д	н/д



С 1 января 2019 г. используется индекс: 40% Technology Select Sector Index / 40% Communication Services Select Sector Index / 20% CSI Overseas China Internet USD Index. До 29 декабря 2018 г. использовался индекс: 58% Nasdaq Internet Index / 42% акции: QIWI, Yandex, Mail.ru. Technology Select Sector Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний, экономическая деятельность которых относится к сектору Технологий, и входящих в базу расчета индекса S&P 500. Communication Services Select Sector Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний, экономическая деятельность которых относится к сектору Коммуникаций, и входящих в базу расчета индекса S&P 500. CSI Overseas China Internet Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний интернет сектора Китая.

Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	июль 2011 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	от 15 000 руб. 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, %
Facebook Inc.	14.1
KraneShares CSI China Internet ETF	12.7
At&T Inc.	9.3
Baidu	7.6
Tencent Holdings Ltd	6.9
Alibaba Group Holding Ltd.	6.7
Alphabet Inc. Class A	6.5
Visa Inc.	5.2
Salesforce.com Inc.	4.9
Квалкомм Инкорпорейтед	3.7

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	4,016.30
Стоимость пая, руб.	3,066.76

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	12.9%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	63.8%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-23.7%
Стандартное отклонение	20.9%
Коэффициент Шарпа	0.38
Коэффициент Сортино	0.55

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



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

² Показатели рассчитаны за время существования 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 - Глобальный Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28.06.2011 за №2161-94175705.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских телекоммуникационных компаний. Портфель включает акции сотовых операторов, региональных компаний фиксированной связи, альтернативных операторов, компаний медиасектора и сегмента информационных технологий.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне компании телекоммуникационной отрасли показали положительную динамику на фоне роста широкого рынка. Фонд вырос на 3,9%, что стало хуже бенчмарка (плюс 4,5%). Основными факторами роста котировок стало улучшение взаимоотношений Китая и США, а также ожидание скорого подписания торгового соглашения. Основной положительный вклад в результаты фонда обеспечили вложения в акции QIWI и МТС. Наибольший негативный вклад дали инвестиции в акции Facebook и Google. Мы считаем сектор информационных технологий одним из наиболее перспективных, и вложения в ПИФ являются инвестиционно привлекательными на горизонте трех-пяти лет.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.6	3.3	-0.8	2.3	-5.0	2.5	4.4	0.2	5.0	0.1	-2.4	-0.1	15.8
2018	3.1	-1.9	-1.0	2.0	-3.9	1.0	2.2	4.9	-0.4	-5.3	0.3	-6.1	-5.8
2019	6.1	3.5	2.2	3.4	-4.3	3.9							15.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	15.2	14.0
3 мес, %	2.7	5.6
6 мес, %	15.2	14.0
1 год, %	9.6	14.8
3 года, %	19.2	33.3
5 лет, %	39.5	0.6
10 лет, %	516.8	107.6



* Индекс – с 31 декабря 2014 г. используется 25% Global 1200 Information Technology Index/25% Global 1200 Telecommunications Services Index/50% акции: МТС, Мегафон, Ростелеком, Mail.ru, Яндекс, Qiwi, Kcell, VEON, Luxoft; до 31 декабря 2014 г. – Индекс МосБиржи Телекоммуникаций. Global 1200 Information Technology Index – отражает динамику ценных бумаг мировых ИТ компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. Global 1200 Telecommunications Services Index – отражает динамику ценных бумаг мировых телекоммуникационных компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOD на соответствующие даты. USDRUB_TOD – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня («TODAY»). Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	ноябрь 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, %
iShares Global Telecom ETF	14.0
MTC	8.8
iShares Global Tech ETF	8.3
Яндекс	6.6
Visa Inc.	5.2
Alibaba Group Holding Ltd.	4.8
QIWI	4.6
At&T Inc.	4.0
Facebook Inc.	3.9
Mail.ru	3.5

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	537.62
Стоимость пая, руб.	3,900.43

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.7%
Лучший месяц	25.4%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	67.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-20.3%
Стандартное отклонение	19.2%
Коэффициент Шарпа	0.67
Коэффициент Сортино	0.99

Портфельные характеристики	
Количество позиций	24

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: 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 – Телекоммуникации и Технологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за №0596-94120696.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда iShares Nasdaq Biotechnology ETF, структура активов которого представлена индексом Nasdaq Biotechnology Index, а также в акции компаний сектора биотехнологий и депозитарные расписки на них.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В июне сектор биотехнологических компаний прибавил 5,12% в рублевом выражении, что соответствует росту на 8,59% в долларах. Среди лидеров сектора динамику выше рынка за отчетный период продемонстрировали акции Illumina и Alexion, выросшие в цене на 16% и 11,4% в рублях соответственно. Акции Illumina снова оказались устойчивы к падениям биотехнологического и фармацевтического сектора, так как компания занимается в первую очередь не производством фармацевтических продуктов, а инновационными решениями в области генной инженерии. Котировки акций Alexion успешно отыграли падение предыдущего месяца. Динамику ниже рынка показали котировки акций Celgene, упавшие в рублевом выражении на 4,7%. Это падение связано с возникшими вопросами FDA (Управления по контролю за продуктами и лекарствами США) о схожести продуктов, выпускаемых компаниями Celgene и Bristol-Myers Squibb, а также с решением продать Otezla, один из наиболее распространенных препаратов Celgene, в пользу многообещающей, но все еще экспериментальной терапии Bristol-Myers Squibb. Крупнейшие биотехнологические и фармацевтические игроки имеют на счетах большой объем свободных денежных средств, которые могут быть использованы для пополнения портфелей технологий и лекарственных препаратов. Сделки M&A, как правило, проводятся с существенной премией к рынку, что создает предпосылки для роста стоимости игроков второго эшелона.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	2.8	3.5	-4.6	2.3	-4.0	12.5	4.5	0.7	-1.0	-4.8	0.3	0.2	11.7
2018	4.1	-5.9	0.5	7.7	1.3	2.4	5.7	12.7	-2.9	-14.5	6.6	-9.3	5.0
2019	8.4	2.7	-2.6	-5.5	-5.3	5.1							2.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	2.1
3 мес, %	-5.9
6 мес, %	2.1
1 год, %	-2.4
3 года, %	16.8
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	май 2015 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	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, %
Amgen Inc	8.1
Gilead Sciences Inc	7.9
Celgene Corp	7.2
Illumina Inc	6.9
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.0
Biogen Inc	3.9
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.9
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.8
Incyte Corp	2.4
Biomarin Pharmaceutical Inc	2.0

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,227.77
Стоимость пая, руб.	948.87

Показатели эффективности ²	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	15.9%
Худший месяц	-19.2%
% прибыльных месяцев	56.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-38.3%
Стандартное отклонение	28.1%
Коэффициент Шарпа	-0.31
Коэффициент Сортино	-0.45

СТРУКТУРА ФОНДА iShares Nasdaq Biotechnology ETF



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

² Показатели рассчитаны за время существования 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 – Биотехнологии» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.04.2015 за № 2974.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно американского фондового рынка. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда SPDR S&P 500 ETF TRUST, структура активов которого представлена индексом Standard & Poor's 500 Index, а также в обыкновенные и привилегированные акции иностранных эмитентов (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Ключевой американский индекс S&P 500 прибавил за месяц 4,3%. Оптимизму на рынке в июне способствовали ожидания стимулирующих мер со стороны мировых центробанков. После заседания Федрезерва 18–19 июня, в рамках которого были опубликованы прогнозы, допускающие снижение ставок в 2020 г., ряд высокопоставленных чиновников ЦБ РФ выступили с новыми комментариями о возможности смягчения монетарной политики. Глава ФРС США Д. Пауэлл, выступая в Совете по международным отношениям также отметил, что базовая ставка может быть понижена уже на следующем заседании и решение будет зависеть от ситуации на рынке и экономических показателей. Напомним, что на июньском заседании ФРС сохранила процентную ставку по федеральным кредитным средствам в диапазоне 2,25%-2,50% годовых. Кроме того, наибольший интерес и потенциальное влияние на настроение рынков в конце месяца оказала встреча Д. Трампа и С. Цзиньпина в рамках саммита G20. Стороны договорились о возобновлении переговоров по спорным торговым вопросам. Трамп пообещал пока не ужесточать импортные пошлины в отношении китайских товаров (однако об отмене введенных ранее тарифов не говорилось) и позволить американским компаниям продавать свои товары китайской телекоммуникационной компании Huawei на период, пока идут переговоры. Китай высказался о планах увеличить импорт сельскохозяйственной продукции из США.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.4	0.6	-3.5	1.9	1.3	4.3	3.6	-3.3	0.7	3.5	2.9	-0.3	11.4
2018	3.0	-4.1	-1.2	10.7	0.6	1.1	3.2	11.0	-2.4	-6.8	3.2	-6.0	11.1
2019	2.3	3.7	0.4	3.3	-5.7	2.9							6.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	6.9
3 мес, %	0.3
6 мес, %	6.9
1 год, %	8.0
3 года, %	34.4
5 лет, %	141.8
10 лет, %	338.2



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	январь 2007 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	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, %
Microsoft Corporation	4.1
Apple Inc.	3.5
Amazon.com Inc.	3.0
Facebook Inc. Class A	1.7
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.7
JPMorgan Chase & Co.	1.5
Johnson & Johnson	1.5
Alphabet Inc. Class C	1.4
Alphabet Inc. Class A	1.3
Exxon Mobil Corporation	1.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	669.93
Стоимость пая, руб.	1,740.18

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	16.9%
Худший месяц	-14.1%
% прибыльных месяцев	60.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.7%
Стандартное отклонение	21.5%
Коэффициент Шарпа	0.41
Коэффициент Сортино	0.59

СТРУКТУРА ФОНДА SPDR S&P 500 ETF Trust



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 – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.12.2006 за № 0716-94122086.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно европейского фондового рынка. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда db x-trackers класса db x-trackers EURO STOXX 50® UCITS ETF (DR), структура активов которого представлена индексом EURO STOXX 50 Index, а также в обыкновенные и привилегированные акции иностранных эмитентов (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Европейский индекс акций EURO STOXX 50 Return Index Net (EUR) по итогам июня вырос на 6,0%. Настроения на европейских площадках были обусловлены ожиданиями стимулирующих мер со стороны мировых центробанков. ЕЦБ просигнализировал о намерении поддержать региональную экономику в случае необходимости. Так, выступая на ежегодной конференции, глава ЕЦБ М. Драги заявил, что ЕЦБ, возможно, будет снова смягчать политику путем снижения ставок или покупки активов, если инфляция не вернется к своей цели. Напомним, что на заседании 6 июня регулятор сохранил базовую процентную ставку на рекордно низком уровне 0%, на котором ставка находится с марта 2016 г. Подъему рынков в конце месяца способствовали ожидания оптимистичны новостей с саммита G20, где ключевым событием стала встреча президента США Д. Трампа и председателя КНР С. Цзиньпиня. Стороны договорились о возобновлении переговоров по спорным торговым вопросам. Трамп пообещал пока не ужесточать импортные пошлины на китайские товары (однако об отмене введенных ранее тарифов не говорилось) и позволить американским компаниям продавать свои товары китайскому телекоммуникационному гиганту Huawei на период, пока идут переговоры. Китай высказался о планах увеличить импорт сельскохозяйственной продукции из США.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.8	-2.1	3.0	4.4	4.2	2.5	4.7	-3.0	3.3	1.9	-1.2	-1.8	14.7
2018	3.4	-6.6	1.1	11.2	-6.1	0.4	3.9	3.0	-3.8	-8.2	0.8	-1.1	-3.7
2019	-0.6	4.5	-1.8	4.9	-5.1	4.1							5.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	5.7
3 мес, %	3.6
6 мес, %	5.7
1 год, %	-0.4
3 года, %	21.1
5 лет, %	45.8
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	март 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	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, %
SAP SE	5.3
Total SA	5.3
LVMH	4.0
Linde Plc	3.9
Allianz	3.6
Sanofi SA	3.5
Siemens AG	3.4
ASML Holding	3.2
Unilever NV	3.1
Airbus Group	2.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	97.97
Стоимость пая, руб.	826.68

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.0%
Лучший месяц	20.2%
Худший месяц	-14.6%
% прибыльных месяцев	49.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-53.5%
Стандартное отклонение	23.5%
Коэффициент Шарпа	-0.42
Коэффициент Сортино	-0.59

СТРУКТУРА ФОНДА

db x-trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DR)



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 – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.02.2011 за № 2058-94172687.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно развивающихся рынков. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда iShares Core MSCI Emerging Markets ETF, структура активов которого представлена индексом MSCI Emerging Markets Investable Market Index, а также в акции иностранных эмитентов, (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Ожидания стимулирующих мер со стороны мировых центробанков и новости о запланированной встрече лидеров США и Китая на саммите G20 способствовали росту развивающихся рынков в июне. Индекс акций развивающихся стран MSCI EM IMI (USD) за месяц вырос на 5,5%. Как ФРС США, так и ЕЦБ в июне просигнализировали о готовности смягчить денежно-кредитную политику, если это будет необходимо. Напомним, что на прошедшем заседании (6 июня) ЕЦБ оставил базовую процентную ставку без изменений (0%). Федрезерв США (18–19 июня) также не изменил процентную ставку по федеральным кредитным средствам, сохранив ее в диапазоне 2,25%-2,50% годовых. Дополнительный позитив и потенциальное влияние на настроения на рынках внесли новости о запланированной встрече лидеров США и Китая в рамках саммита G20 в Японии (28–29 июня). Президент Д. Трамп и председатель С. Цзиньпин договорились возобновить переговоры, причем Трамп пообещал отложить повышение тарифов и позволить американским компаниям продавать свои товары Huawei на период, пока идут переговоры. Китай, в свою очередь, согласился возобновить закупки у Америки и, в частности, приобрести большой объем американских продуктов питания и сельскохозяйственных товаров.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	3.3	-1.0	-0.7	2.3	0.9	4.5	6.9	-0.6	-2.0	3.6	-0.5	2.2	20.3
2018	5.6	-5.7	2.4	6.4	-3.9	-4.2	1.9	4.3	-3.7	-8.9	6.9	0.3	-0.1
2019	3.0	-0.7	-0.2	1.5	-6.8	1.9							-1.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-1.6
3 мес, %	-3.6
6 мес, %	-1.6
1 год, %	-1.6
3 года, %	15.1
5 лет, %	69.7
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	октябрь 2010 года
Инвестиции в активы	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	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, %
Tencent Holdings Ltd.	4.1
Alibaba Group Holding Ltd	3.9
Samsung Electronics Ltd	3.1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
Naspers Ltd.	1.7
China Construction Bank Corp H	1.3
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.1
China Mobile Ltd.	0.9
Reliance Industries Ltd	0.9
Industrial and Commercial Bank of China	0.9

СТАТИСТИКА

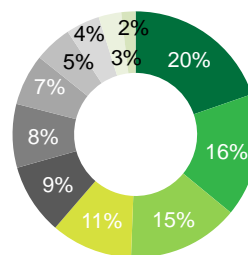
СЧА, млн руб.	217.90
Стоимость пая, руб.	1,484.74

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	24.7%
Худший месяц	-11.1%
% прибыльных месяцев	50.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-35.1%
Стандартное отклонение	21.7%
Коэффициент Шарпа	-0.13
Коэффициент Сортино	-0.19

СТРУКТУРА ФОНДА

iShares Core MSCI Emerging Markets ETF



■ Потребительские товары	■ Финансы
■ Промышленность	■ Технологии
■ Здравоохранение	■ Химическая промышленность
■ Нефть и газ	■ Электроэнергетика
■ Телекоммуникации	■ Металлургия
■ Прочее	

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

² Показатели рассчитаны за время существования 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 – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28.09.2010 за № 1924–94168958. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции иностранного инвестиционного фонда SPDR Gold Trust (GLD US), структура активов которого представлена физическим золотом в слитках и, время от времени, денежными средствами, а также непосредственно обезличенные металлические счета, акции компаний преимущественно золотодобывающей отрасли и депозитарные расписки на них.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Возросшая вероятность снижения базовой процентной ставки ФРС на июльском заседании вкупе с рисками обострения торгового противостояния между США и Китаем в преддверии встречи глав государств на саммите G20 привели к увеличению спроса на защитные активы и, в частности, на золото. По итогам июня цена тройской унции прибавила 8,0%, превысив пятилетний максимум и закрывшись на отметке \$1 409. Ужесточение санкций США в отношении других государств (прежде всего Ирана), а также рост физического спроса на золото со стороны центробанков развивающихся стран вкупе с возможностью дальнейшей девальвацией их валют на фоне замедления темпов роста экономик должны оказать поддержку котировкам золота в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

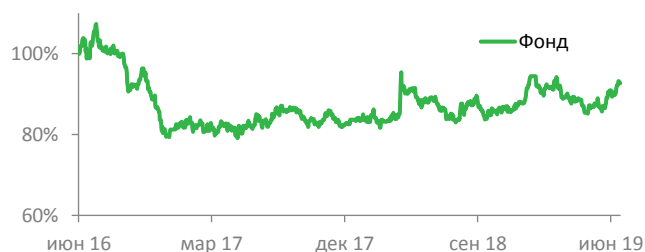
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	2.9	-0.3	-3.7	2.4	0.0	1.4	3.6	0.0	-3.6	-0.1	-0.1	0.7	3.1
2018	0.4	-2.7	2.6	8.9	-3.0	-3.0	-2.7	4.4	-3.6	1.6	2.0	8.3	12.8
2019	-2.9	-1.3	-2.6	-1.6	2.6	4.1							-1.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-1.8
3 мес, %	5.1
6 мес, %	-1.8
1 год, %	8.0
3 года, %	-7.6
5 лет, %	42.1
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



28 июня 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	август 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	средний
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	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%	

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	899.37
Стоимость пая, руб.	1,066.39

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.2%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-16.9%
% прибыльных месяцев	45.2%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-46.7%
Стандартное отклонение	31.8%
Коэффициент Шарпа	-0.2
Коэффициент Сортино	-0.3

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

² Показатели рассчитаны за время существования 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 - Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.07.2011 за №2168-94176260.

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

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО»

28 июня 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Биржевой фонд, инвестирующий в акции и расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи полной доходности «брутто», пропорционально индексу. Портфель фонда практически полностью¹ повторяет по составу и структуре индекс МосБиржи, включающий наиболее ликвидные акции и расписки крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленных на Московской бирже. Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций завершил июнь повышением по основным индексам в условиях дивидендного сезона и спроса на рискованные активы на международных площадках на фоне растущего оптимизма в отношении результатов саммита лидеров стран G20 в Японии (28–29 июня).

В течение месяца рублевый индекс МосБиржи в очередной раз сумел обновить исторический максимум, протестировал отметку 2 790 пунктов и прибавил по итогам июня 3,8%. Долларовый РТС вырос на 7,3%, обновив максимум года и показав более быстрый рост благодаря укреплению рубля (плюс 3,4%) относительно американского доллара.

Наибольший интерес в рамках саммита G20 представляла встреча президента США Д. Трампа и председателя КНР С. Цзиньпина, в ходе которой стороны договорились о возобновлении переговоров по торговым вопросам. Вашингтон пообещал пока воздержаться от повышения тарифов и позволить американским компаниям продавать свои товары китайской Huawei. Пекин в свою очередь согласился возобновить закупки сельскохозяйственных товаров из США.

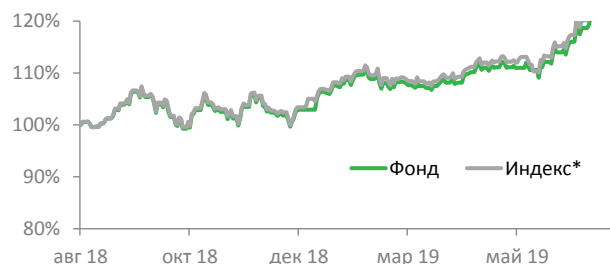
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018									5.8	-4.2	1.5	-0.5	2.4
2019	6.4	-1.4	0.2	2.6	4.6	5.5							18.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	18.9	19.9
3 мес, %	13.2	13.5
6 мес, %	18.9	19.9
1 год, %	н/д	н/д
3 года, %	н/д	н/д
5 лет, %	н/д	н/д
10 лет, %	н/д	н/д



* Индекс МосБиржи полной доходности «брутто».

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

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО»



28 июня 2019 г.

ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ

Тип фонда	Биржевой фонд
Дата запуска	сентябрь 2018 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

Тикер на бирже	SBMX
Бенчмарк	Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»

Максимальный размер расходов клиента	не более 1,1%
--------------------------------------	---------------

СВЕДЕНИЯ ОБ ИНДЕКСЕ

Количество компаний	40
Рыночная капитализация	10,01 трлн руб.
Дивидендная доходность	6,6%*

*Ожидаемая дивидендная доходность на горизонте 1 года

Источник: Bloomberg

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Газпром	14.7
Лукойл	13.9
Сбербанк	12.8
Норильский никель	5.4
Новатэк	5.3
Роснефть	4.7
Татнефть	4.6
Яндекс	3.3
Магнит	2.6
МТС	2.5

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,170.80
Стоимость пая, руб.	1,223.92

Параметры риска²

Стандартное отклонение	0.13
------------------------	------

СТРУКТУРА ИНДЕКСА



¹ Допускается отклонение от количественных показателей индекса не более чем на 3 %.

² Показатели рассчитаны за время существования 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. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»» (БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – MOEX Russia Total Return») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Московская биржа.