

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Инвестиции в фонды облигаций

■ Низкий риск



Фонд Илья Муромец

₽ Рублевые активы



+29,9%
за 3 года

Глава ФРС сигнализировал в начале января о возможном снижении темпов повышения базовой ставки, при этом по состоянию на текущий момент участники рынков не прогнозируют ее изменения в течение всего 2019 года. Вкупе с ожиданиями прогресса в переговорах США и Китая по торговой тематике это оказывает существенную поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных как в резервных, так и локальных валютах. Рублевые облигации остаются привлекательными за счет высоких реальных ставок, несмотря на ускорение инфляции выше цели ЦБ и возобновление покупок валюты для Минфина (что было ожидаемо и регулятором, и участниками рынка).



Фонд Еврооблигации

\$ Валютные активы



+15,5% (USD)
за 3 года

Доходность российских облигаций, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

В начале января глава ФРС указал на возможное снижение темпов повышения базовой ставки, при этом на текущий момент участники рынков не прогнозируют изменения ставки в течение всего 2019 года. В совокупности с ожидаемым прогрессом в торговых переговорах США и Китая это оказывает существенную поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных как в резервных, так и локальных валютах.



Фонд Глобальный долговой рынок

\$ Валютные активы



+12,6% (USD)
за 3 года

Доходность облигаций развивающихся рынков, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

Глава ФРС отметил в начале января о возможном снижении темпов повышения базовой ставки, при этом на текущий момент участники рынков не ожидают изменения ставки в течение всего 2019-го. Это обстоятельство, а также потенциальный прогресс в переговорах США и Китая по торговой тематике оказывает ощутимую поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных в резервных и локальных валютах.

Инвестиции в фонды облигаций

■ Средний риск



Фонд перспективных облигаций

₽ Рублевые активы



+32,9%
за 3 года

Как заявил глава ФРС в начале января, не исключено снижение темпов повышения базовой ставки, при этом на данный момент участники рынков не прогнозируют ее изменения в течение всего 2019 года. Вкупе с ожиданиями прогресса в переговорах США и Китая по торговой тематике это обеспечивает хорошую поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных как в резервных, так и локальных валютах. Рублевые облигации остаются привлекательными для инвестиций за счет высоких реальных ставок, несмотря на ускорение инфляции выше цели ЦБ и возобновление покупок валюты для Минфина (что было ожидаемо, как и регулятором, и участниками рынка).

Инвестиции в фонды акций

■ Высокий риск



Фонд Природные ресурсы



Рублевые
и валютные активы



+89%
за 3 года

Ослабление курса рубля позитивно влияет на доходность сырьевых компаний, выручка которых формируется преимущественно от экспорта сырья в долларах. Мы ожидаем восстановления котировок нефти. Этому способствует договоренность ОПЕК об ограничении добычи, санкции со стороны США в отношении Ирана (одного из крупнейших в мире экспортеров нефти) и снижение доллара относительно валют развивающихся стран. Акции российских сырьевых компаний инвестиционно привлекательны для инвесторов из-за значительного потенциала роста нефтяных котировок, высоких дивидендов и низкой оценки бизнеса компаний в сравнении с иностранными аналогами.



Фонд Добрыня Никитич



Рублевые активы



+36,8%
за 3 года

Российский рынок показал стабильный рост в 2018 году за счет роста нефтяного сектора. Другие сектора, такие как потребительский, ИТ и сталелитейный стали аутсайдерами. Мы считаем, что в этом году некоторые из них покажут значимый рост вместе с сырьевыми компаниями. Нефть оказывает значительное влияние на динамику российского рынка акций и может стимулировать его рост. Осенью цены на нефть корректировались с высокого уровня в силу роста добычи со стороны Саудовской Аравии, но после сделки ОПЕК+ по сокращению добычи котировки начали восстанавливаться. Мы сохраняем позитивный взгляд на их рост в связи с заинтересованностью крупнейших производителей в ценах выше текущих. Высокие дивиденды, низкая оценка и слабый рубль оказывают благоприятное влияние на российский рынок акций.



Фонд Глобальный интернет



Рублевые
и валютные активы



+9,9%
за 3 года

Сектор информационных технологий продолжает показывать заметный рост – появляются новые сегменты, многие сервисы переходят в онлайн, образуются новые компании. Такие сектора, как киберигры, программное обеспечение, дата-центры способны ощутить рост спроса более чем на 20-30% в год. Онлайн-рынки продолжают расширяться не только в развитых странах, где наблюдается уже некоторое насыщение, но и в развивающихся странах, таких как Китай, Индия и другие. Достаточно мягкая монетарная политика мировых банков только стимулирует развитие ИТ-секторов. Коррекция осенью 2018 года предложила хорошую возможность для входа в этот рынок, так как многие компании значительно подешевели, при этом фундаментальная составляющая осталась такой же привлекательной. Мы видим значительный потенциал роста сектора информационных технологий на горизонте три-пять лет.

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ (ИИС) ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Инвестиции в стратегию облигаций

■ Низкий риск

Налоговый вычет



Стратегия ДУ
Рублевые облигации

₽ Рублевые активы

▲ +26,6% за 3 года
 +13% от государства

Глава ФРС сигнализировал в начале января о возможном снижении темпов повышения базовой ставки, при этом на текущий момент участники рынков не ожидают изменения ставки в течение всего года. В совокупности с потенциальным прогрессом в переговорах США и Китая по торговым вопросам это оказывает существенную поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных как в резервных, так и локальных валютах. Рублевые облигации сохраняют инвестиционную привлекательность благодаря высоким реальным ставкам, несмотря на ускорение инфляции выше цели ЦБ и возобновление покупок валюты для Минфина (что было ожидаемо, как регулятором, так и участниками рынка).

СТРАТЕГИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Инвестиции в стратегию облигаций

■ Низкий риск



Стратегия ДУ
Валютный доход - Премьер

\$ Валютные активы

▲ +16,7%
 за 1 год

Доходность российских облигаций, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

В начале января глава ФРС указал на возможное снижение темпов повышения базовой ставки, при этом на текущий момент участники рынков не прогнозируют ее изменения в течение всего года. В совокупности с ожиданиями прогресса в переговорах США и Китая по торговой тематике это обеспечивает ощутимую поддержку облигациям развивающихся рынков, номинированных как в резервных, так и локальных валютах.

Инвестиции в ИОС*

■ Средний риск



Стратегия ДУ
Защита капитала (RUB)

₽ Рублевые активы

100% сохранность
 вложенных средств

Доход клиента в стратегии привязан к росту стоимости «вечного портфеля», состоящего в равных частях из американских акций (Индекс S&P 500), государственных казначейских облигаций США и золота. Указанный «вечный портфель» приносит устойчивый доход на длинных промежутках времени за счет того, что он сбалансирован и диверсифицирован по классам активов. При этом доход клиента не зависит от динамики российского фондового рынка и курса доллара США к рублю, а возврат 100% вложений обеспечен биржевыми облигациями Сбербанка.

* ИОС – инвестиционные облигации ПАО Сбербанк

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Природные ресурсы	35.9	0.2	-1.4	17.4	35.9	89.0	150.1
Еврооблигации	20.2	4.9	7.4	12.1	20.2	10.0	149.4
Глобальный долговой рынок	15.9	4.6	9.4	13.8	15.9	7.2	86.0
Золото	12.8	8.3	12.3	9.9	12.8	1.0	61.7
Фонд акций "Добрыня Никитич"	11.4	-1.5	-2.8	4.2	11.4	36.8	51.4
Америка	11.1	-6.0	-9.6	1.1	11.1	12.6	137.0
Фонд Сбалансированный	7.4	-0.1	-0.2	3.2	7.4	34.1	72.7
Фонд активного управления	6.5	-1.2	-3.7	3.5	6.5	26.3	72.0
Фонд Денежный	5.7	0.8	1.7	2.9	5.7		н/д
Биотехнологии	5.0	-9.3	-17.3	-4.4	5.0	-25.3	н/д
Фонд облигаций "Илья Муромец"	2.7	0.7	1.2	0.3	2.7	29.9	38.0
Фонд перспективных облигаций	2.0	0.6	1.5	0.5	2.0	32.9	57.9
Развивающиеся рынки	-0.1	0.3	-2.3	0.0	-0.1	10.6	89.4
Глобальный интернет	-2.6	-7.0	-12.8	-14.3	-2.6	9.9	75.6
Европа	-3.7	-1.1	-8.5	-5.8	-3.7	-10.5	52.4
Телекоммуникации и Технологии	-5.8	-6.1	-10.9	-4.9	-5.8	-5.5	9.8
Фонд акций компаний малой капитализации	-8.0	-3.8	-5.9	-7.9	-8.0	11.4	49.3
Электроэнергетика	-8.2	-3.0	-8.5	-12.0	-8.2	56.5	50.3
Глобальное машиностроение	-10.3	-8.5	-14.3	-8.3	-10.3	н/д	н/д
Потребительский сектор	-10.4	-1.7	-3.1	-9.1	-10.4	-3.7	66.2
Финансовый сектор	-14.5	-7.0	-11.0	-15.9	-14.5	20.2	50.0

Доходность в рублях на 29 декабря 2018 года

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10
 Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12.09.1996. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Получить сведения об АО «Сбербанк Управление Активами» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (ПДУ ПИФ), с условиями доверительного управления активами и с иными документами можно по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, д. 10, на сайте <http://www.sberbank-am.ru>, по телефону: (495) 258-05-34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР». Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Получение дохода не гарантируется. В результате осуществления доверительного управления может быть получен убыток. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования (управления ценными бумагами) в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. 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). Взаимные надбавки (скидки) уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. АО «Сбербанк Управление Активами» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержится прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей; фактические показатели могут существенно отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала. ОПИФ РФИ «Сбербанк Фонд облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.

Настоящий информационный материал / презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Информация о финансовом инструменте (ценной бумаге, производном финансовом инструменте), страховом продуктах (инвестиционном и накопительном страховании жизни), паевом инвестиционном фонде или стратегии доверительного управления (далее по тексту – «Финансовая услуга»), которая содержится в настоящем документе, подготовлена и предоставляется обезличено для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов АО «Сбербанк Управление Активами» (далее по тексту – «Компания») и/или ПАО Сбербанк (далее по тексту – «Банк») или совместно – «Компанией») не на основании договора об инвестиционном консультировании и не на основании инвестиционного профиля получателя информации.

Любое лицо, ознакомившееся с настоящим документом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению или получению Финансовой услуги. Информация, содержащаяся в настоящем документе, представляет собой универсальные, в том числе общедоступные, для всех лиц сведения, раскрывающие характеристики Финансовой услуги, а также условия его приобретения. Такая информация может не соответствовать инвестиционному профилю ее получателя, не учитывать его личные предпочтения и ожидания в том числе по уровню риска и/или доходности. Потенциальный инвестор должен осознать, что (i) Компания и Банк не оценивали приемлемость Финансовой услуги лично для него; (ii) Компания и Банк не предоставляли ему услуг по инвестиционному консультированию в отношении ценных бумаг и производных финансовых инструментов, общему или индивидуальному, ни на возмездной, ни на безвозмездной основе; и (iii) Банк является агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Компании, а также агентом Компании по заключению договоров доверительного управления, действует от имени и по поручению Компании и получает за это вознаграждение.