

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



29 марта 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

В марте основным событием стало заседание ФРС США, которая значительно смягчила риторику по денежно-кредитной политике: согласно обновленным прогнозам, регулятор ожидает лишь одного повышения ставки в ближайшие три года. Это привело к росту котировок акций развитых и развивающихся стран (индексы S&P 500 и MSCI EM выросли на 1,8% и 0,7% по итогам месяца) и снижению ставок по 10-летним гособлигациям США на 30 б.п., до 2,4%. Индекс акций МосБиржи вырос на 0,5%. Для рублевого долгового рынка важным событием стало заседание Банка России, представители которого отметили, что ключевая ставка может быть снижена уже в этом году. В итоге индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил за март 1%. Как продемонстрировала макростатистика по Китаю (в том числе индексы PMI), ожидания скорой рецессии в мировой экономике пока преждевременны. Как следствие, рост цен на сырьевые товары, включая металлы и нефть, может продолжиться. Кроме того, поддержку ценам на нефть оказывает координация странами ОПЕК+ объема предложения. Учитывая вышеназванные факторы, мы сейчас делаем ставку на акции компаний экспортных секторов. При этом, с нашей точки зрения, потенциал для дальнейшего укрепления рубля сильно ограничен, таким образом, рост цен на сырье не будет нивелирован возможным укреплением российской валюты.

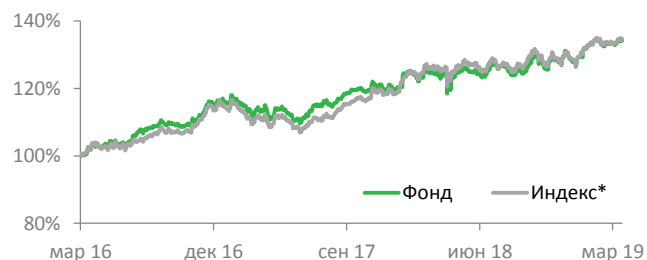
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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										3.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.8	4.1
3 мес, %	3.8	4.1
6 мес, %	3.6	2.6
1 год, %	8.1	7.0
3 года, %	33.6	33.6
5 лет, %	88.4	73.6
10 лет, %	263.7	214.9



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% ИМОЕХ. Индекс МосБиржи ИМОЕХ – 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 МСХСВІТR / 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"



29 марта 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, %
Сбербанк	8.3
Газпром	6.7
Лукойл	6.4
Новатэк	4.4
Роснефть, 002P-05	4.1
РЖД, 001P-05R	4.0
Славнефть, 001P-02	3.4
Лента, БО-001P-02	3.3
Роснефть	3.2
РЖД, 001P-01R	3.2

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	2,373.10
Стоимость пая, руб.	80,488.36

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	14.8%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	65.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	12.0%
Коэффициент Шарпа	0.54
Коэффициент Сортино	0.77

Портфельные характеристики	
Количество позиций	56
Модифицированная дюрация	3.02
Доходность к погашению	9.0%
Текущая доходность	9.0%

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 YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.