

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



31 января 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

На волне роста оптимизма на глобальных рынках, вызванного смягчением риторики ФРС США, происходил приток средств инвесторов в рискованные активы. Рублевые облигации при такой конъюнктуре пользовались спросом, что, в том числе, связано с высокими реальными доходностями этих инструментов, а также со снижением опасений инвесторов относительно санкций (одним из сигналов послужило снятие санкций с «Русала» в конце января). За месяц кривая доходностей ОФЗ опустилась на 30-60 б.п. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи вырос на 1,2%. Мы полагаем, что потенциал для снижения доходностей на рынке облигаций еще сохраняется, как следствие, держим дюрацию фонда (3,2) выше дюрации бенчмарка (2,9). На наш взгляд, наблюдаемое ускорение инфляции соответствует прогнозу ЦБ РФ, поэтому в базовом сценарии мы не ожидаем ухудшения риторики российского монетарного регулятора.

В структуре портфеля в разрезе секторов и эмитентов мы сохраняем повышенный вес в облигациях компаний строительного сектора, которые выигрывают от вероятной консолидации в секторе (ЛСР, ПИК и «ЛенСпецСМУ»). Кроме того, мы держим облигации «Роснефти» с повышенным весом, что обусловлено планами эмитента по уменьшению долговой нагрузки и, соответственно, снижением предложения бумаг в рынке.

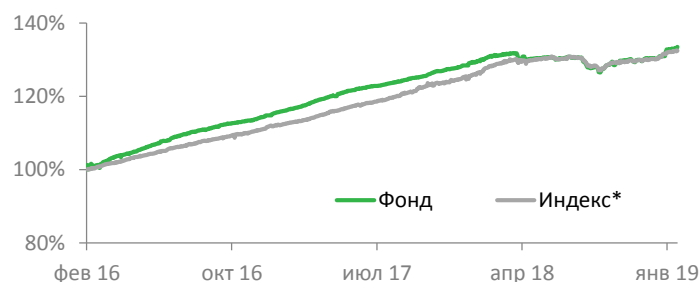
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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												1.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.9	1.3
3 мес, %	2.7	2.4
6 мес, %	2.1	1.4
1 год, %	2.8	4.7
3 года, %	34.1	32.4
5 лет, %	59.1	56.6
10 лет, %	315.8	188.0



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



31 января 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, %
ОФЗ, 26221	13.2
Роснефть, 002P-04	7.4
Группа ЛСР, 001P-03	6.0
КТЖ Финанс, 01	4.7
Уралкалий, ПБО-04-Р	4.2
Кредит Европа Банк, 001P-01	4.0
ВБРР, 001P-02	3.6
ВБРР, 001P-01	3.3
Силовые машины, БО-05	3.3
Силовые машины, БО-06	2.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	20,740.29
Стоимость пая, руб.	3,851.25

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесечная	1.2%
Лучший месяц	15.7%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	5.5%
Коэффициент Шарпа	1.46
Коэффициент Сортино	2.42

Портфельные характеристики	
Количество позиций	61
Модифицированная дюрация	3.1
Доходность к погашению	9.5%
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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, 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 UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.