

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



28 февраля 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

После сильного январского снижения доходностей на рынке в феврале прошла умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено опасениями инвесторов относительно реализации санкционного риска. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п., индекс гособлигаций Мосбиржи потерял 0,1%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил лишь 0,5%.

В структуре портфеля мы держим повышенный вес в облигациях тех эмитентов строительного сектора, которые, с нашей точки зрения, выиграют от вероятной консолидации (ЛСР, ПИК и ЛенСпецСМУ). Также мы сохраняем облигации «Роснефти» с повышенным весом, что обусловлено планами эмитента по снижению долговой нагрузки и, соответственно, сокращением предложения бумаг на рынке.

В феврале прошла умеренная коррекция, которая, на наш взгляд, является краткосрочной. Как следствие, мы сохранили дюрацию фонда на уровне выше рынка на ожиданиях снижения ставок на среднем и длинном участках кривой. Темпы инфляции остаются в пределах прогноза ЦБ РФ, при этом некоторые представители регулятора сигнализировали о возможном смягчении денежно-кредитной политики уже в этом году.

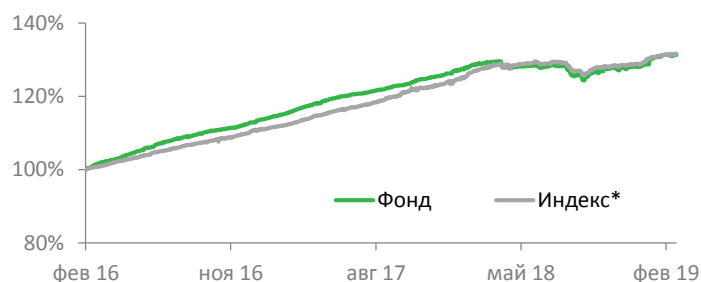
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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											2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.0	1.7
3 мес, %	2.7	2.4
6 мес, %	4.3	3.7
1 год, %	2.0	3.4
3 года, %	31.3	31.7
5 лет, %	58.3	56.4
10 лет, %	312.9	178.8



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



28 февраля 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	13.9
Роснефть, 002P-04	7.4
Группа ЛСР, 001P-03	6.0
КТЖ Финанс, 01	5.4
Уралкалий, ПБО-04-Р	4.3
Кредит Европа Банк, 001P-01	4.2
РЖД, 001P-05R	3.9
ВБРР, 001P-02	3.6
ВБРР, 001P-01	3.4
Settle group, 001P-01	2.7

СТАТИСТИКА

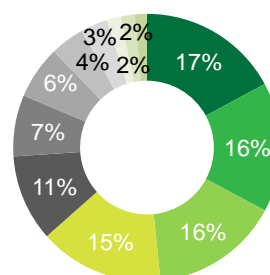
СЧА, млн руб.	19,657.45
Стоимость пая, руб.	3,854.98

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	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	5.3%
Коэффициент Шарпа	1.49
Коэффициент Сортино	2.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	3.3
Доходность к погашению	9.2%
Текущая доходность	8.9%

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Недвижимость	■ Государственные обл.
■ Финансы	■ Нефть и газ
■ Транспорт	■ Потребительский сектор
■ Химическая промышленность	■ Машиностроение
■ Денежные средства	■ Металлургия
■ Телекоммуникации	

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 УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.