

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



30 августа 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

Рост рынка рублевых облигаций продолжился и в августе. Основными драйверами такой динамики стал очередной уход санкционной тематики на второй план и продолжающееся замедление инфляции, а также рост ожиданий снижения ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., доходность к погашению 10-летних ОФЗ вплотную подобралась к уровню 7%. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 1,5% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять развитие темы торговых переговоров США и Китая и заседание ФРС), а также монетарной политикой российского центрбанка. Учитывая, что ставки на рынке достигли локальных минимумов, мы продолжили повышать купонную доходность портфеля (в частности, приобретали облигации с интересной текущей доходностью – бумаги «Евраз», «РЕСО-Лизинга» и Белоруссии).

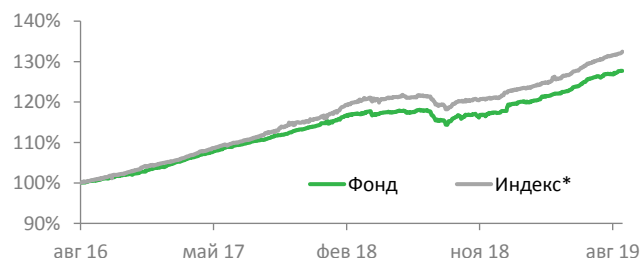
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.9	0.6					8.4

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	8.4	8.9
3 мес, %	3.1	3.7
6 мес, %	6.3	7.0
1 год, %	10.6	11.0
3 года, %	27.7	32.3
5 лет, %	44.1	64.1
10 лет, %	156.1	158.4



\*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 25% RUGBITR3Y+75% RUCBITRBBV. RUGBITR3Y - Индекс ОФЗ Московской Биржи с дюрацией 1-3 года. RUCBITRBBV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс MCXCBITR, 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	7.3
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	5.5
Северсталь, БО-06	5.2
Лента, БО-001P-02	3.7
ЕвроХим, БО-001P-03	3.7
Башкирская содовая компания, 001P-01	3.7
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Сбербанк, 001P-SBER12	3.5
ЕвразХолдинг Финанс, 002P-01R	3.5
Группа ЛСР, БО-001P-01	3.3

## СТАТИСТИКА

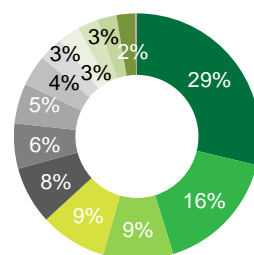
СЧА, млн руб.	14,167.86
Стоимость пая, руб.	35,077.51

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	1.8%
Худший месяц	0.1%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-1.0%
Стандартное отклонение	2.0%
Коэффициент Шарпа	2.21
Коэффициент Сортино	3.6

Портфельные характеристики	
Количество позиций	54
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	8.1%
Текущая доходность	8.2%

## СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Химическая промышленность
- Потребительский сектор
- Машиностроение
- Электроэнергетика
- Государственные обл.
- Финансы
- Metallургия
- Недвижимость
- Субфедеральные обл.
- Телекоммуникации
- Суверенные еврообл.

<sup>1</sup> 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](http://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"

30 августа 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

Рост рынка рублевых облигаций продолжился и в августе. Основными его драйверами стало угасание санкционной тематики и продолжающееся замедление инфляции, а также рост ожиданий снижения ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., доходность к погашению 10-летних ОФЗ вплотную подобралась к уровню 7%. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 1,5% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять развитие темы торговых переговоров США и Китая и заседание ФРС), а также монетарной политикой российского центрбанка. При этом с учетом того, что ставки ОФЗ достигли локальных минимумов, мы ожидаем роста интереса инвесторов к облигациям второго и третьего эшелона, что обеспечит поддержку котировкам бумаг в ближайшее время.

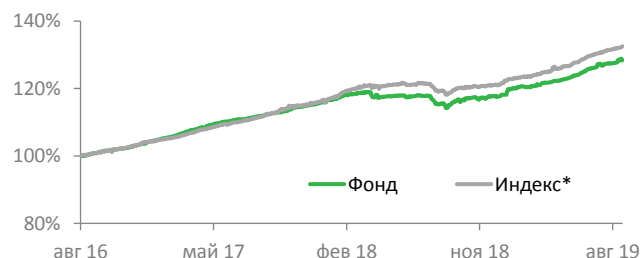
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.1	0.7					8.6

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	8.6	9.0
3 мес, %	3.5	3.7
6 мес, %	6.5	7.1
1 год, %	11.0	11.0
3 года, %	28.4	32.4
5 лет, %	62.0	64.2
10 лет, %	212.1	158.6



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

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб.	- 1%
от 3 000 000 руб.	- 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	7.1
Группа ЛСР, 001P-03	7.0
РЖД, 001P-05R	6.1
Уралкалий, ПБО-04-P	5.1
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.7
ВБРР, 001P-02	3.2
Settle group, 001P-01	3.1
Альфа-Банк, С01-01	3.1
ОКЕЙ, 001П-01	2.9
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	2.8

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	17,734.81
Стоимость пая, руб.	4,103.87

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	1.9%
Худший месяц	0.1%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-1.3%
Стандартное отклонение	2.4%
Коэффициент Шарпа	2.1
Коэффициент Сортино	3.34

Портфельные характеристики	
Количество позиций	69
Модифицированная дюрация	2.6
Доходность к погашению	8.2%
Текущая доходность	8.7%

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> 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](http://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"



30 августа 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 поддерживать реальную ключевую ставку (номинальный уровень ставки минус инфляция) на уровне более 2 п.п. Это в условиях профицита ликвидности в банковском секторе сохранит 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	0.7	0.4					4.0

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	4.0	3.1
3 мес, %	1.6	1.1
6 мес, %	2.8	2.3
1 год, %	6.2	4.4
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"



30 августа 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	от 15 000 руб. от 1 000 руб.

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

Комиссия при приобретении паев (надбавка)<sup>1</sup> не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)<sup>1</sup> не взимается

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	5,177.40
Стоимость пая, руб.	1,100.78

### Показатели эффективности<sup>4</sup>

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

### Параметры риска<sup>2</sup>

Максимальное снижение	-3.4%
Стандартное отклонение	5.0%
Коэффициент Шарпа	-0.02
Коэффициент Сортино	-0.02

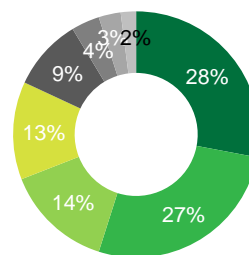
### Портфельные характеристики

Количество позиций	42
Модифицированная дюрация	0.5
Доходность к погашению	7.2%
Текущая доходность	8.3%

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26214	14.4
ОФЗ 26210	12.4
РусГидро, БО-П05	6.9
Русфинанс Банк, БО-001П-02	6.0
РЖД, БО-07	4.7
Транснефть, 03	4.5
Банк ГПБ, БО-13	4.2
Башнефть, 09	4.1
ВТБ, БО-26	3.9
МОЭСК, БО-06	3.7

## СТРУКТУРА ФОНДА



■ Финансы	■ Государственные обл.
■ Электроэнергетика	■ Нефть и газ
■ Транспорт	■ Химическая промышленность
■ Субфедеральные обл.	■ Телекоммуникации

<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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"

30 августа 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 августе настроения на глобальных рынках ухудшились ввиду отсутствия прогресса в переговорах США и Китая по торговым вопросам, а также опасений рецессии в мировой экономике. На таком фоне выросли рыночные ожидания монетарного стимулирования со стороны ведущих глобальных центробанков, включая ФРС США. Ставки по 10-летним гособлигациям США обновили локальные минимумы, достигнув уровня 1,5% (2,01% месяцем ранее). Сильное снижение доходностей к погашению по казначейским облигациям США оказывало поддержку еврооблигациям развивающихся рынков, включая российские еврооблигации. Как следствие, индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили 3,7% и 0,9% соответственно. На дальнейшую динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также итоги сентябрьского заседания ФРС США. Однако учитывая, что текущие спреды по российским евробондам находятся вблизи локальных минимумов, мы сохраняем осторожное позиционирование в данном продукте, в частности, поддерживаем дюрацию портфеля на умеренном уровне.

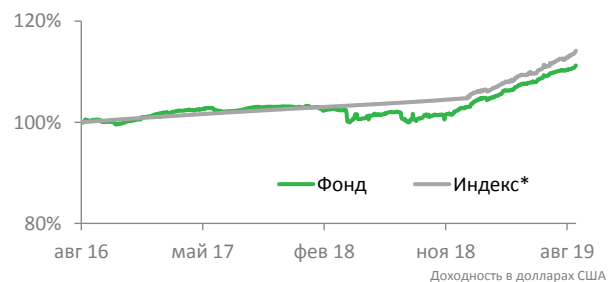
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

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	1.8	5.7					3.6

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	8.0	9.0	3.6	4.9
3 мес, %	3.1	4.1	5.2	6.0
6 мес, %	6.1	6.9	7.3	8.3
1 год, %	10.6	9.7	9.3	8.8
3 года, %	11.3	13.7	13.4	16.3
5 лет, %	28.9	20.7	136.3	122.2
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



\*Индекс – с 1 января 2019 используется Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций. 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	13.9
Phosagro Bond Funding DAC, 2023	11.9
VEB Finance Plc, 2020	11.9
MMC Finance DAC, 2023	10.1
Steel Capital S.A., 2022	8.7
Alfa Bond Issuance Plc, 2021	8.6
EVRAZ Plc, 2023	7.0
GPN Capital S.A., 2023	5.7
GTH Finance B.V., 2023	5.6
Финляндия, 2020	5.4

## СТАТИСТИКА

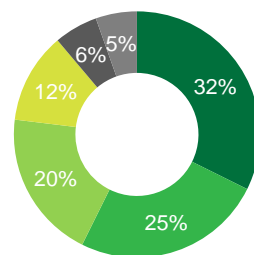
СЧА, млн руб.	2,209.06
Стоимость пая, руб.	2,685.76

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	1.7%
Худший месяц	0.0%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-1.4%
Стандартное отклонение	2.5%
Коэффициент Шарпа	3.72
Коэффициент Сортино	5.8

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	3.3%
Текущая доходность	5.1%

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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"



30 августа 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 августе настроения на глобальных рынках ухудшились, что было вызвано отсутствием прогресса в переговорах США и Китая по торговым вопросам, а также опасением рецессии в мировой экономике. На таком фоне выросли рыночные ожидания монетарного стимулирования со стороны ведущих глобальных центробанков, включая ФРС США. Ставки по 10-летним гособлигациям США обновили локальные минимумы, достигнув уровня 1,5% (2,01% месяцем ранее). Сильное снижение доходностей к погашению по казначейским облигациям США оказывало поддержку еврооблигациям развивающихся рынков. Как следствие, индекс CEMBI прибавил 0,6% за месяц. На дальнейшую динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также итоги сентябрьского заседания ФРС США. При этом вероятное продолжение монетарного стимулирования экономики со стороны ФРС окажет поддержку облигациям развивающихся рынков, поэтому не исключаем некоторого сужения спредов по облигациям развивающихся рынков. В то же время мы занимаемся поиском интересных бумаг с высокой купонной доходностью.

## 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	1.1	5.9					3.3

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	7.7	8.0	3.3	3.6
3 мес, %	2.6	3.3	4.7	5.5
6 мес, %	3.4	6.1	4.5	7.3
1 год, %	15.5	8.9	14.2	7.6
3 года, %	5.9	13.9	7.9	16.1
5 лет, %	0.6	22.2	84.5	124.0
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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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, %
Braskem Fin Ltd, 2022	9.4
AngloGold Ashanti Holdings Plc, 2022	7.9
Temasek Financial (I) Ltd, 2023	7.3
BRF S.A., 2023	7.3
Fiat Chrysler Automobiles N.V., 2023	7.2
Transnet SOC Ltd, 2022	6.7
Embraer Netherlands Finance B.V., 2025	6.6
Rusal Capital DAC, 2022	6.2
Ecopetrol S.A., 2023	6.2
Embraer Netherlands Finance B.V., 2027	5.8

## СТАТИСТИКА

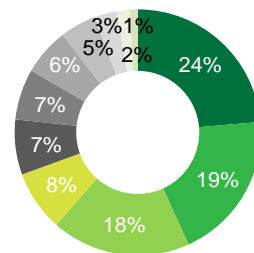
СЧА, млн руб.	549.15
Стоимость пая, руб.	2,313.32

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	3.7%
Худший месяц	-0.2%
% прибыльных месяцев	90.9%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-1.6%
Стандартное отклонение	3.6%
Коэффициент Шарпа	4.01
Коэффициент Сортино	7.28

Портфельные характеристики	
Количество позиций	18
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	3.7%
Текущая доходность	4.5%

## СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Телекоммуникации
- Потребительский сектор
- Металлургия
- Суверенные еврообл.
- Денежные средства
- Машиностроение
- Металлургия
- Транспорт
- Химическая промышленность
- Финансы

<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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"

30 августа 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 показал снижение в августе на фоне ослабления рубля и общемировой коррекции вниз из-за неопределенности перспектив развития торговых отношений между США и Китаем. Индекс РТС потерял 4,9%, индекс МосБиржи, рассчитываемый в рублях, не изменился. Разница в динамике ключевых российских индексов объясняется ослаблением национальной валюты на 4,6% относительно американского доллара. Стоимость нефти сорта Brent снизилась за месяц на 7,3%. Давление на рынок оказывает сохраняющаяся напряженность в Персидском заливе, а также торговое противостояние США и Китая. На рынке сохраняется напряженность в ожидании новостей о торговом конфликте. При этом накал в торговых отношениях США и Китая стал одним из основных факторов, оказавшим давление на глобальные рынки в августе. Сообщение о возобновлении американо-китайских переговоров в конце месяца несколько оживило рынки, однако не обеспечило достаточной поддержкой. В результате американский индекс S&P 500 по итогам августа снизился на 1,8%, европейский Stoxx Euro 600 – на 1,6% и индекс MSCI EM опустился на 5,1%. В наступающем месяце главной темой остается переговорный процесс по торговой сделке США и КНР, также заседания мировых ЦБ по монетарной политике. Инвесторы закладывают ожидания снижения ключевой ставки, что окажет существенную поддержку рынку.

## 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	1.0	0.0					21.4

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	21.4	15.6
3 мес, %	7.0	2.8
6 мес, %	15.4	10.3
1 год, %	24.3	16.8
3 года, %	45.2	39.0
5 лет, %	93.5	95.6
10 лет, %	144.9	150.9



\* 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	13.9
Газпром	13.9
Лукойл	13.8
Норильский никель	5.6
Роснефть	5.0
Яндекс	4.9
Татнефть прив.	4.9
Новатэк	3.9
Сургутнефтегаз прив.	3.9
Алроса	2.9

## СТАТИСТИКА

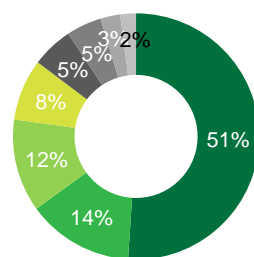
СЧА, млн руб.	4,400.29
Стоимость пая, руб.	12,577.31

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	2.1%
Лучший месяц	7.0%
Худший месяц	-3.5%
% прибыльных месяцев	72.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-7.1%
Стандартное отклонение	12.6%
Коэффициент Шарпа	1.54
Коэффициент Сортино	2.43

Портфельные характеристики	
Количество позиций	27

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

<sup>1</sup> 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](http://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"

30 августа 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 августе на глобальных рынках акций росла обеспокоенность относительно возможной рецессии мировой экономики в ситуации усилившихся противоречий между США и Китаем. Такой внешний фон оказывал давление на российский рынок акций. В результате индекс МосБиржи (в рублевом выражении) не изменился по итогам месяца, рассчитываемый в долларах индекс РТС снизился на 4,9%. Рублевые облигации тем временем получали поддержку от замедления инфляции и ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки Банком России. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили за август 0,8% и 1,5% соответственно. Дальнейшая динамика рынков акций во многом будет определяться общим настроением инвесторов на глобальных рынках. Прежде всего, в фокус внимания попадет статистика по американской экономике (что может оказать влияние на решение ФРС по монетарной политике на сентябрьском заседании), а также переговоры США и Китая по торговым вопросам. Инвестиционной привлекательностью, на наш взгляд, обладают бумаги экспортеров которые в случае роста рыночной волатильности выиграют за счет ослабления рубля.

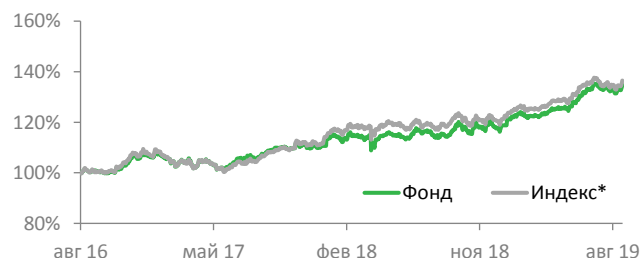
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.3	0.1					13.5

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	13.5	12.6
3 мес, %	4.6	3.4
6 мес, %	10.1	8.9
1 год, %	16.8	14.3
3 года, %	35.0	36.9
5 лет, %	94.4	82.7
10 лет, %	190.7	168.4



\*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 МСХСВІTR / 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	8.2
Сбербанк	7.5
Лукойл	7.0
Банк ГПБ (АО), БО-18 (обл.)	4.5
ЕвразХолдинг Финанс, 002P-01R	4.5
Норильский никель	4.2
Славнефть, 001P-02	3.3
ОФЗ, 26217	3.2
Роснефть	3.1
Татнефть	2.7

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	4,388.66
Стоимость пая, руб.	87,968.88

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	3.8%
Худший месяц	-1.8%
% прибыльных месяцев	72.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-3.9%
Стандартное отклонение	7.1%
Коэффициент Шарпа	1.55
Коэффициент Сортино	2.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	62
Модифицированная дюрация	3.00
Доходность к погашению	7.9%
Текущая доходность	8.2%

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> 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](http://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.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"

30 августа 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

Пессимизм глобальных рынков, обусловленный усилением напряженности в торговых отношениях между США и Китаем, оказал влияние на российский фондовый рынок в августе. По итогам месяца индекс РТС показал снижение на 4,9%, индекс МосБиржи, рассчитываемый в рублях не изменился, что связано с ослаблением национальной валюты на 4,6% относительно американского доллара. Сохраняющиеся риски торможения глобальной экономики вкупе с обострением торгового противостояния между США и Китаем и напряженностью в Персидском заливе оказали давление на нефтяные котировки в августе. В результате стоимость барреля марки Brent снизилась за месяц на 7,3%, закрывшись на отметке \$60,4. Ключевые глобальные рынки завершили август снижением на фоне обострения торгового противостояния между США и Китаем. Сообщения о возобновлении американо-китайских переговоров в конце месяца несколько оживили рынки, тем не менее, не оказали достаточной поддержки. В результате американский индекс S&P 500 за месяц снизился на 1,8%, европейский Stoxx Euro 600 потерял 1,6% и индекс MSCI EM – 5,1%. В наступающем месяце в фокусе внимания инвесторов остается переговорный процесс по торговой сделке США и КНР, а также решения по монетарной политике мировых центробанков. Инвесторы закладывают ожидания снижения ключевой ставки, что окажет существенную поддержку рынку.

## 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	1.0	-0.1					20.4

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	20.4	15.6
3 мес, %	6.9	2.8
6 мес, %	15.3	10.3
1 год, %	21.9	16.8
3 года, %	41.0	39.0
5 лет, %	83.0	95.6
10 лет, %	170.4	150.9



\* 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"



30 августа 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 - 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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.	1,223.10
Стоимость пая, руб.	2,063.26

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.9%
Лучший месяц	6.3%
Худший месяц	-4.2%
% прибыльных месяцев	72.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-7.1%
Стандартное отклонение	11.8%
Коэффициент Шарпа	1.44
Коэффициент Сортино	2.23

Портфельные характеристики	
Количество позиций	27

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Газпром	14.0
Лукойл	13.8
Сбербанк	13.5
Роснефть	6.0
Норильский никель	5.6
Яндекс	5.0
Татнефть прив.	4.8
Новатэк	4.0
Сургутнефтегаз прив.	3.8
Алроса	2.9

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> 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](http://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"



30 августа 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

По итогам августа российский рынок акций продемонстрировал негативную динамику на фоне ослабления рубля и общемировой коррекции вниз из-за неопределенности перспектив торговых отношений между США и Китаем. Индекс широкого рынка МосБиржи по итогам месяца снизился на 0,9%, индекс акций компаний малой капитализации – на 1,9%, в то время как американский индекс акций компаний малой капитализации Russell 2000 отступил на 5,1%. Рубль подешевел на 4,6% относительно американского доллара. Сохраняющиеся риски замедления глобальной экономики вкупе с обострением торгового противостояния между США и Китаем оказали давление на нефтяные котировки в августе. В результате стоимость барреля марки Brent снизилась за месяц на 7,3%, закрывшись на отметке \$60,4. В наступающем месяце главной темой остается переговорный процесс по торговой сделке США и Китая. Он должен возобновиться в начале сентября. Также инвесторы будут внимательно следить за решением мировых ЦБ по монетарной политике. Очередные заседания ЕЦБ и ФРС состоятся 12 и 18 сентября, заседание ЦБ РФ намечено на 6 сентября.

## 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	3.2	0.7					18.3

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	18.3	9.6
3 мес, %	10.3	4.0
6 мес, %	8.4	2.8
1 год, %	10.2	-1.8
3 года, %	22.0	37.7
5 лет, %	81.4	102.1
10 лет, %	199.7	131.4



\*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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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	21.9
АФК Система	6.8
Полюс	6.3
Пятерочка ГДР	5.4
Татнефть прив.	4.9
Юнипро	4.9
Яндекс	4.7
Глобалтранс ГДР	4.6
ЕРАМ Systems	4.4
Аэрофлот	4.1

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	410.03
Стоимость пая, руб.	5,289.93

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	8.0%
Худший месяц	-3.8%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-11.2%
Стандартное отклонение	10.8%
Коэффициент Шарпа	0.42
Коэффициент Сортино	0.61

Портфельные характеристики	
Количество позиций	25

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> 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](http://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"

30 августа 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 июле бенчмарк потребительского сектора в рублевом выражении вырос на 2,8%. Стоимость пая фонда увеличилась на 2,5%. Доходность выше рынка продемонстрировали акции X5 Retail Group, подорожавшие на 2,9% в отсутствие новостей по компании, но на фоне позитивных прогнозов от аналитиков. Динамика ниже рынка наблюдалась в котировках акций «Магнита», которые остаются под давлением из-за смены менеджмента компании. В настоящее время основные ставки в портфеле следующие: акции лидирующих российских розничных компаний, имеющих низкий уровень рыночных коэффициентов и торгуемых с дисконтом к мировым аналогам и собственным средним историческим 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	<b>-0.8</b>
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	<b>-10.4</b>
2019	4.8	-2.8	-0.3	5.7	-1.9	1.9	1.7	2.5					<b>11.9</b>

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	11.9	12.5
3 мес, %	6.3	5.9
6 мес, %	9.9	8.9
1 год, %	3.8	5.5
3 года, %	-1.8	-4.9
5 лет, %	88.2	12.9
10 лет, %	334.1	163.9



\* 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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 Discretionary Select Sector SPDR Fund	15.0
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14.3
Пятерочка ГДР	13.4
Яндекс	12.3
Детский мир	10.4
Магнит	9.5
Русарго	7.6
М.Видео	5.6
Lenta Ltd	5.2
Alibaba Group Holding Ltd.	2.0

## СТАТИСТИКА

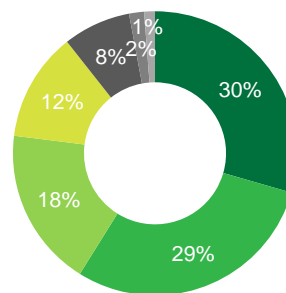
СЧА, млн руб.	1,105.79
Стоимость пая, руб.	2,256.61

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.2%
Лучший месяц	5.7%
Худший месяц	-4.6%
% прибыльных месяцев	45.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-11.9%
Стандартное отклонение	12.4%
Коэффициент Шарпа	-0.19
Коэффициент Сортино	-0.25

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14

## СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- Розн. торговля тов. выб. спроса
- Дистр.-ры тов. повседн. спроса
- Гостиницы и рестораны
- Розн. торговля тов. потреб. спроса
- СМИ
- Прочее

<sup>1</sup> 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](http://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 УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ"

30 августа 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 августе бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении прибавил 1,9%, при этом стоимость пая выросла на 0,2%. По итогам месяца динамику выше рынка продемонстрировали акции компании Boeing, подорожавшие на 6,7% за август на ожиданиях скорого разрешения на полеты самолетов Boeing 737 MAX. Динамику хуже рынка показали акции компании GE, которые по-прежнему остаются под давлением на фоне выхода компании из кризиса ликвидности. В текущих оценках компаний сектора уже учтена реализация негативного сценария 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 с хорошим потенциалом 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	0.5	0.2					5.6

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	5.6
3 мес, %	4.2
6 мес, %	-4.7
1 год, %	-10.1
3 года, %	5.0
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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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	39.0
Boeing Company	7.2
Volkswagen AG	4.6
Юнайтед Текнолоджис Корпорэйшн	4.5
Union Pacific Corp	4.1
Honeywell International Inc.	4.0
Continental AG	3.8
Daimler	3.5
Siemens AG	3.4
Caterpillar Inc.	2.5

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	65.47
Стоимость пая, руб.	1,050.91

Показатели эффективности <sup>2</sup>	
Среднемесячная	-0.8%
Лучший месяц	5.8%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	17.9%
Коэффициент Шарпа	-1.01
Коэффициент Сортино	-1.33

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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 YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"

30 августа 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

Слабые макроэкономические данные, свидетельствующие о снижении темпов роста мировой экономики, вкпе с обострением торгового конфликта США и Китая оказали давление на котировки большинства сырьевых товаров и нефти, в частности. Цена барреля Brent снизилась за месяц на 7,3%, закрывшись на отметке \$60,4. На этом фоне отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» снизился за месяц на 1,0% в рублевом выражении. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся лучше индекса широкого рынка, прибавив 4,3% в рублях при поддержке растущих цен на драгоценные металлы, а также в условиях повышения цен на никель и палладий на фоне заявлений Индонезии о планах ввести запрет на экспорт никелевой руды уже в конце 2019 г.

Причиной снижения динамики фонда, отставшего от бенчарка за месяц на 0,3%, стали вложения в акции «Роснефти» (минус 3,6%) и «Алросы» (минус 8,9%), а также в привилегированные акции «Татнефти» (минус 5,8%). При этом вклад со знаком «плюс» обеспечили вложения в акции «Полюса» (плюс 18,7%), Polymetal (плюс 24,6%), «Лукойла» (плюс 2,9%) и «Норникеля» (плюс 9,9%).

Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций Polymetal после опережающего роста котировок, а также умеренное снижение доли вложений в акции «Газпрома». Одновременно с этим была увеличена доля вложений в обыкновенные акции «Татнефти», «Северстали и ММК, а также в привилегированные акции «Транснефти».

## 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	2.1	-0.3					15.7

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	15.7	8.3
3 мес, %	6.0	0.6
6 мес, %	13.9	6.6
1 год, %	21.4	10.6
3 года, %	79.6	53.0
5 лет, %	200.5	134.7
10 лет, %	154.3	116.0



\*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"



30 августа 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 - 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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	12.6
Роснефть	11.4
Газпром	10.5
Татнефть	9.2
Новатэк	9.0
Газпром нефть	5.1
Сургутнефтегаз прив.	5.0
Полюс	4.6
Алроса	4.4
Норильский никель	4.3

## СТАТИСТИКА

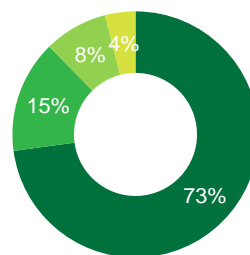
СЧА, млн руб.	7,505.10
Стоимость пая, руб.	1,861.16

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.8%
Лучший месяц	6.3%
Худший месяц	-2.5%
% прибыльных месяцев	81.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-7.6%
Стандартное отклонение	12.2%
Коэффициент Шарпа	1.26
Коэффициент Сортино	2.03

Портфельные характеристики	
Количество позиций	18

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

<sup>1</sup> 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](http://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"



30 августа 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 августа потерял 1,6% в рублевом выражении, отстав по динамике от индекса широкого рынка на 1,6%. Снижение стоимости пая за месяц составило 0,6% в рублях и было обусловлено вложениями в обыкновенные акции «РусГидро» (минус 3,0%), «Интер РАО» (минус 4,1%) и ФСК ЕЭС (минус 3,5%). При этом вклад со знаком «плюс» дали вложения в акции «Юнипро» (плюс 2,3%), ТГК-1 (плюс 5,4%) и Utilities Select Sector SPDR Fund (плюс 10,6%). Из существенных действий по портфелю в течение месяца стоит отметить продажу имущества фонда депозитарных расписок Globaltrans и снижение доли вложений в обыкновенные акции ТГК-1 и «Россетей». Одновременно с этим была увеличена позиция в акциях ФСК ЕЭС, Utilities Select Sector SPDR Fund и «Энел Россия». Увеличение российскими электроэнергетическими компаниями дивидендных выплат вслед за ростом генерируемого свободного денежного потока, а также запуск очередного этапа модернизации генерирующих активов в рамках программы «ДПМ-штрих» остаются основными катализаторами к их переоценке инвесторами в среднесрочной перспективе.

## 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	-2.8	-0.6					21.7

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	21.7	15.4
3 мес, %	8.2	1.7
6 мес, %	14.9	9.0
1 год, %	13.8	9.4
3 года, %	34.2	13.2
5 лет, %	82.3	98.2
10 лет, %	9.8	5.2



\* 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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, %
ФСК ЕЭС	14.3
Интер РАО ЕЭС	14.2
Юнипро	14.0
РусГидро	13.6
Российские сети	8.7
ОГК-2	6.8
Utilities Select Sector SPDR Fund	6.1
ТГК-1	5.4
МРСК Центра и Приволжья	3.9
Энел Россия	2.6

## СТАТИСТИКА

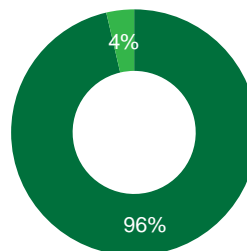
СЧА, млн руб.	701.23
Стоимость пая, руб.	1,111.71

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	12.1%
Худший месяц	-6.5%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-11.1%
Стандартное отклонение	12.0%
Коэффициент Шарпа	0.82
Коэффициент Сортино	1.22

Портфельные характеристики	
Количество позиций	15

## СТРУКТУРА ФОНДА



■ Энергосредства  
■ Денежные средства

<sup>1</sup> 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](http://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"



30 августа 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 августе доходность фонда «Финансовый сектор» составила минус 1,8% против минус 0,7% у бенчмарка. Основным фактором отрицательной динамики стали сохраняющиеся опасения инвесторов относительно торговых противоречий США и Китая. Опережающий индикатор индекс деловой активности PMI в производственном секторе США в августе впервые за десятилетие оказался менее 50, что инвесторы сочли за негативный эффект от введенных торговых пошлин. Потенциальное замедление экономики, в свою очередь, повышает шансы на значительное снижение ставок ФРС, что неблагоприятно скажется на чистом процентом доходе американских банков. Меньшая доходность фонда в сравнении с индексом стала результатом большего веса акций американских банков, которые снижались в цене сильнее других бумаг на негативном фоне, связанном с торговыми войнами и ожиданиями монетарных стимулов. Некоторые из них, такие как бумаги Bank of America и Citigroup, наиболее чувствительные к снижению процентных ставок, за месяц потеряли в стоимости почти 10%.

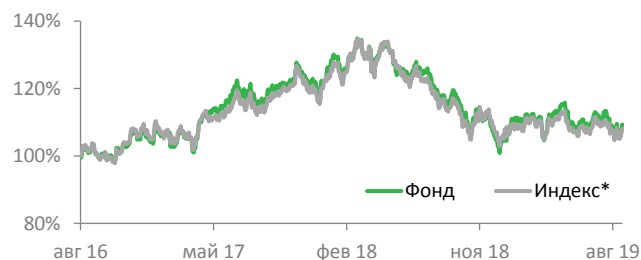
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.3	-1.8					4.6

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	4.6	2.5
3 мес, %	2.4	2.0
6 мес, %	-2.4	-2.9
1 год, %	-7.1	-7.0
3 года, %	9.8	8.0
5 лет, %	78.5	66.1
10 лет, %	105.1	110.8



\*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"



30 августа 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 - 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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	29.4
JP Morgan	6.2
Citi Group	5.6
Bank Of America Corp.	5.5
Wells Fargo & Co	5.2
Goldman Sachs Group Inc.	5.0
ING Groep NV	4.0
Berkshire Hathaway Inc.	3.5
Discover Financial Services	3.3
Banco Santander Sa	2.9

## СТАТИСТИКА

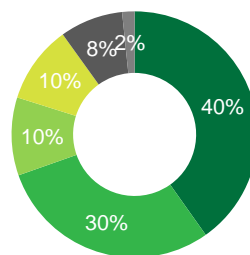
СЧА, млн руб.	498.90
Стоимость пая, руб.	1,082.44

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	-0.4%
Лучший месяц	7.7%
Худший месяц	-7.4%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-15.6%
Стандартное отклонение	14.3%
Коэффициент Шарпа	-0.93
Коэффициент Сортино	-1.24

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

## СТРУКТУРА ФОНДА



- Банковские услуги
- ETF
- Институциональные финансовые услуги
- Страхование
- Специальные финансовые услуги
- Денежные средства

<sup>1</sup> 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](http://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"

30 августа 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 августе компании интернет-сектора показали растущую динамику в условиях волатильности широкого рынка акций. Стоимость фонда увеличилась на 3% при росте бенчмарка на 3,2%. Динамика рынка была в основном обусловлена ростом китайских высокотехнологичных компаний, а также небольшой, но положительной динамикой крупных американских интернет-гигантов, таких как Google, FB, Visa и других. Сектор интернет-технологий, на наш взгляд, один из перспективных с точки зрения инвестиций, и вложения в ПИФы являются привлекательными на горизонте трех-пяти лет.

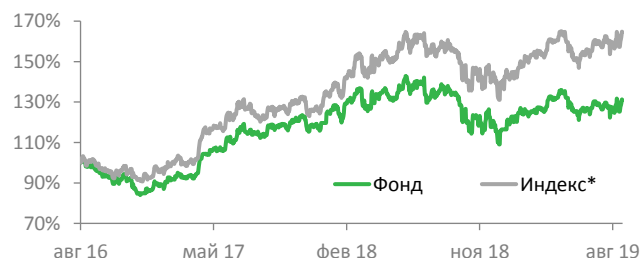
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.1	3.0					12.4

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	12.4	17.6
3 мес, %	6.0	9.8
6 мес, %	4.8	7.5
1 год, %	-3.9	4.7
3 года, %	30.7	64.2
5 лет, %	102.0	155.1
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"



30 августа 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 -	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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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, %
KraneShares CSI China Internet ETF	16.3
Alphabet Inc. Class A	10.3
Microsoft Corp.	9.8
Technology Select Sector SPDR Fund	9.0
Facebook Inc.	8.1
Vanguard Communication Services ETF	6.3
Apple Inc.	5.1
Visa Inc.	5.0
At&T Inc.	3.7
Verizon Communications Inc.	3.7

## СТАТИСТИКА

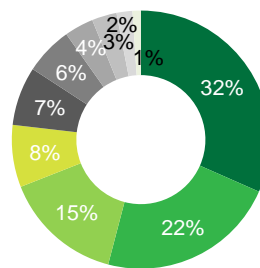
СЧА, млн руб.	3,767.78
Стоимость пая, руб.	3,164.28

Показатели эффективности <sup>2</sup>	
Среднемесячная	-0.5%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-9.7%
% прибыльных месяцев	63.6%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-21.0%
Стандартное отклонение	23.3%
Коэффициент Шарпа	-0.48
Коэффициент Сортино	-0.67

Портфельные характеристики	
Количество позиций	21

## СТРУКТУРА ФОНДА



ETF	СМИ
Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение
Телекоммуникации	Спец.финансовые услуги
Полупроводники	Денежные средства
Розн. торговля тов.выб.спроса	Технологические услуги

<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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"

30 августа 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

На фоне сильной волатильности широкого рынка акций стоимость пая фонда увеличилась на 2,9%, в то время как его бенчмарк прибавил 1,7%. Динамику выше рынка показали акции нескольких компаний – Microsoft, Visa и Google, – выросшие на 1-2% в рублевом выражении. В целом новостной фон был достаточно скудным, поэтому движения на рынке почти не наблюдались. Мы сохраняем позитивный взгляд на акции сектора информационных технологий, который остается одним из наиболее инвестиционно привлекательных 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	1.0	2.9					19.8

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	19.8	18.9
3 мес, %	8.0	9.0
6 мес, %	9.2	10.2
1 год, %	6.3	12.4
3 года, %	20.5	34.3
5 лет, %	46.4	8.2
10 лет, %	393.5	73.1



\* 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"



30 августа 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) <sup>1</sup>	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	
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, %
KraneShares CSI China Internet ETF	15.6
Alphabet Inc. Class A	9.6
Microsoft Corp.	9.4
Technology Select Sector SPDR Fund	8.5
Facebook Inc.	7.5
Vanguard Communication Services ETF	6.1
Apple Inc.	4.8
Visa Inc.	4.6
At&T Inc.	3.5
Verizon Communications Inc.	3.5

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	532.65
Стоимость пая, руб.	4,056.02

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	6.1%
Худший месяц	-6.1%
% прибыльных месяцев	63.6%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-18.4%
Стандартное отклонение	19.8%
Коэффициент Шарпа	-0.02
Коэффициент Сортино	-0.02

Портфельные характеристики	
Количество позиций	20

## СТРУКТУРА ФОНДА



<sup>1</sup> 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](http://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 YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.



# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



30 августа 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 августе фонд биотехнологических компаний вырос на 2,3% в рублевом выражении, что эквивалентно снижению на 2,48% в долларах США. Среди крупнейших компаний сектора динамику выше рынка за отчетный период показали акции Amgen и Celgene, прибавившие в цене 11,81% и 5,38% в долларах США соответственно. Стоимость акций Amgen существенно поднялась в середине месяца после того, как компания получила патент на препарат Enbrel - ингибитор фактора некроза опухоли. Котировки также продолжили рост до конца месяца в связи со сложившейся ситуацией у компании-конкурента Alexion. Акции Celgene показали высокую доходность вследствие достигнутого соглашения о продаже компании Amgen прав на препарат Otezla за \$13,4 млрд. Динамику ниже рынка продемонстрировали котировки Alexion. Акции компании упали на 11,1% в долларовом выражении в преддверии возможного отзыва некоторых патентов на препарат Soliris. Решение по этому делу, возбужденному по инициативе Amgen, ожидается в начале сентября. Крупнейшие биотехнологические и фармацевтические игроки обладают значительным объемом 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	-2.7	2.3					1.6

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	1.6
3 мес, %	4.6
6 мес, %	-8.8
1 год, %	-18.5
3 года, %	4.7
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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	9.8
Celgene Corp	8.2
Gilead Sciences Inc	8.1
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.3
Illumina Inc	5.5
Biogen Inc	4.0
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.8
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.2
Incyte Corp	2.4
Biomarin Pharmaceutical Inc	1.9

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,215.62
Стоимость пая, руб.	944.03

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесячная	-1.8%
Лучший месяц	8.4%
Худший месяц	-14.5%
% прибыльных месяцев	36.4%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-26.4%
Стандартное отклонение	26.0%
Коэффициент Шарпа	-1
Коэффициент Сортино	-1.41

## СТРУКТУРА ФОНДА iShares Nasdaq Biotechnology ETF



<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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 YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

30 августа 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

Опасения, связанные с усилением напряженности в торговых отношениях между США и Китаем, стали одним из основных факторов, оказавшим давление на рынки. Сообщения о возобновлении американо-китайских переговоров немного воодушевили рынки, тем не менее, индекс S&P 500 не смог отыграть потери начала месяца и закрылся снижением на 1,8%. В конце августа министр финансов США С. Мнучин сообщил о том, что в самое ближайшее время ожидает прибытия китайской делегации в Вашингтон с целью возобновления торговых переговоров, однако точная дата не озвучивалась. Макроэкономическая статистика имела неоднозначный характер. Главным разочарованием стала окончательная оценка потребительских настроений Мичиганского университета (Michigan Consumer Sentiment Index). Индекс снизился до 89,8 пункта с июльских 98,4, в то время как прогнозное значение ожидалось на уровне 92,1 пункта. Индекс цен личного потребления (PCE) ускорился в июле до 1,4% с 1,3% в июне, а базовый PCE остался на уровне 1,6%. Личные доходы выросли на 0,1% за июль, расходы увеличилась на 0,6%. Темпы сбережений упали до 7,7% (это оказалось минимальным значением за 8 месяцев). В наступающем месяце все надежды будут возлагаться на возобновление переговоров США и Китая по торговым вопросам, а также смягчение монетарной политики американской ФРС, очередное заседание которой состоится 18 сентября.

## 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	2.1	2.8					12.2

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	12.2
3 мес, %	8.1
6 мес, %	5.8
1 год, %	-1.0
3 года, %	33.8
5 лет, %	130.4
10 лет, %	310.0



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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	4.3
Apple Inc.	3.8
Amazon.com Inc.	3.1
Facebook Inc. Class A	1.9
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.6
Alphabet Inc. Class C	1.5
JPMorgan Chase & Co.	1.5
Alphabet Inc. Class A	1.5
Johnson & Johnson	1.4
Visa Inc. Class A	1.3

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	685.18
Стоимость пая, руб.	1,827.33

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	-0.3%
Лучший месяц	3.7%
Худший месяц	-6.8%
% прибыльных месяцев	63.6%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-21.1%
Стандартное отклонение	18.0%
Коэффициент Шарпа	-0.47
Коэффициент Сортино	-0.66

## СТРУКТУРА ФОНДА SPDR S&P 500 ETF Trust



<sup>1</sup> 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](http://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"



30 августа 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

Опасения, связанные с усилением напряженности в торговых отношениях между США и Китаем, стали одним из основных факторов, оказавшим давление на глобальные рынки. Европейский индекс акций EURO STOXX 50 Return Index Net (EUR) по итогам месяца снизился на 1,2%. Появившиеся новости в конце августа о возобновлении торговых переговоров между США и Китаем поддержали оптимизм инвесторов. Министр финансов США С. Мнучин накануне отметил, что в ближайшие дни ожидает китайскую делегацию в Вашингтоне с целью возобновления торговых переговоров, однако точная дата не сообщалась. Ситуация с Brexit продолжает вызывать обеспокоенность у инвесторов. Премьер-министр Великобритании Б. Джонсон 28 августа объявил о приостановке до 14 октября работы парламента, что существенно снижает шансы на то, что депутаты смогут помешать «жесткому» сценарию выхода из ЕС. Сделка должна состояться 31 октября, и Б. Джонсон пообещал, что Великобритания выйдет из состава ЕС в этот день с соглашением или без него. Кроме того, в центре внимания инвесторов также остаются политические события в Италии. Как заявил лидер итальянской партии «Движение пяти звезд» Ди Майо заявил, она войдет в коалицию с оппозиционной Демократической партией, если демократы согласятся на ряд политических требований, что ослабило надежды на скорое восстановление политической стабильности в стране.

## 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	-1.6	1.7					5.9

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	5.9
3 мес, %	4.2
6 мес, %	1.9
1 год, %	-6.9
3 года, %	12.3
5 лет, %	42.9
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



30 августа 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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, %
Total SA	4.9
SAP SE	4.8
LVMH	4.0
Linde Plc	3.8
Sanofi SA	3.7
ASML Holding	3.7
Allianz	3.4
Unilever NV	3.3
Siemens AG	2.9
Airbus Group	2.9

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	89.55
Стоимость пая, руб.	827.71

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	-0.7%
Лучший месяц	4.9%
Худший месяц	-8.2%
% прибыльных месяцев	36.4%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	15.6%
Коэффициент Шарпа	-0.96
Коэффициент Сортино	-1.29

## СТРУКТУРА ФОНДА

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



<sup>1</sup> 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](http://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"

30 августа 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

Опасения инвесторов, связанные с эскалацией противоречий в торговых отношениях между США и Китаем, стали одним из основных факторов, оказавшим давление на глобальные рынки в августе. Развивающиеся рынки не стали исключением. Индекс MSCI Emerging Markets IMI (USD) снизился по итогам августа на 5,1%. Обеспокоенные ростом напряженности в торговом споре между США и Китаем, инвесторы начали выходить из позиций на фондовых рынках многих развивающихся стран. В качестве альтернативы они выбирают американские и японские компании, а также облигации. Так, согласно данным EPFR Global, за неделю, завершившуюся 28 августа, развивающиеся рынки зафиксировали отток \$2,8 млрд и \$2,1 млрд неделей ранее. В то же время, по информации Financial Times, приток средств в облигации США инвестиционной категории на текущей неделе составил \$6,4 млрд, в высокодоходные американские облигации – \$900 млн, в долговые бумаги развивающихся рынков – \$800 млн. Среди стран БРИКСТ самые большие потери понес Китай, где вложения в активы этой страны сократились на \$1,5 млрд.

## 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	<b>20.3</b>
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	<b>-0.1</b>
2019	3.0	-0.7	-0.2	1.5	-6.8	1.9	-1.8	0.3					<b>-3.0</b>

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-3.0
3 мес, %	0.4
6 мес, %	-5.2
1 год, %	-8.8
3 года, %	5.3
5 лет, %	47.5
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



30 августа 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 - 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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, %
Alibaba Group Holding Ltd	4.2
Tencent Holdings Ltd.	4.1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.4
Samsung Electronics Ltd	3.0
Naspers Ltd.	1.7
China Construction Bank Corp H	1.2
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.1
China Mobile Ltd.	0.9
Reliance Industries Ltd	0.8
Housing Development Finance Corp.	0.8

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	201.13
Стоимость пая, руб.	1,462.52

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесячная	-0.8%
Лучший месяц	6.9%
Худший месяц	-8.9%
% прибыльных месяцев	45.5%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-15.7%
Стандартное отклонение	17.3%
Коэффициент Шарпа	-0.91
Коэффициент Сортино	-1.23

## СТРУКТУРА ФОНДА

### iShares Core MSCI Emerging Markets ETF



<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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 УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.



# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"

30 августа 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

Обострение торгового противостояния между США и Китаем после того, как казначейство США объявило Китай «валютным манипулятором», получающим преимущества в международной торговле за счет девальвации юаня, а Д. Трамп пообещал ввести с 1 сентября новые 10%-ные пошлины на импортируемые из Китая товары, привело к резкому росту спроса инвесторов на защитные активы и, в частности, на золото. По итогам августа цена тройской унции прибавила 7,5%, закрывшись на отметке \$1 520. Увеличение физического спроса центробанков развивающихся стран на золото, а также вероятность дальнейшей девальвации их валют на фоне замедления темпов роста экономик этих государств 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	0.8	12.9					11.7

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	11.7
3 мес, %	18.4
6 мес, %	16.5
1 год, %	21.0
3 года, %	5.6
5 лет, %	54.2
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



30 августа 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 - 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) <sup>1</sup>	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) <sup>1</sup>	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.	1,336.28
Стоимость пая, руб.	1,213.25

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесячная	0.7%
Лучший месяц	8.3%
Худший месяц	-3.6%
% прибыльных месяцев	54.5%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-9.8%
Стандартное отклонение	13.4%
Коэффициент Шарпа	1.08
Коэффициент Сортино	1.71

<sup>1</sup> Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

<sup>2</sup> 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](http://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» (SBMX)

30 августа 2019 г.

## ОПИСАНИЕ ФОНДА

Биржевой фонд, инвестирующий в акции и расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи полной доходности «брутто», пропорционально индексу. Портфель фонда практически полностью<sup>1</sup> 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 август умеренным снижением на фоне ослабления рубля и общемирового понижительного тренда, обусловленного неопределенными перспективами развития торговых отношений между США и Китаем. Индекс РТС снизился на 4,9%, в то время как индекс МосБиржи, рассчитываемый в рублях, не изменился. Разница в динамике ключевых российских индексов объясняется ослаблением национальной валюты на 4,6% относительно доллара США. Нефть сорта Brent подешевела за месяц на 7,3%. Давление на рынок оказывает нестабильность в Персидском заливе, а также торговое противостояние США и Китая. Напряженность на рынке сохраняется в ожидании новых сообщений о ходе торговых войн. В наступающем месяце основной темой остается переговорный процесс по торговой сделке США и КНР. Также в фокусе внимания будут заседания мировых ЦБ по монетарной политике. Инвесторы закладывают ожидания снижения ключевой ставки, что окажет существенную поддержку рынку. Заседания ЕЦБ и ФРС состоятся 12 и 18 сентября соответственно, заседание ЦБ РФ запланировано на 6 сентября.

## 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	1.6	0.0					20.8

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	20.8	22.0
3 мес, %	7.1	7.6
6 мес, %	15.2	16.0
1 год, %	23.7	25.4
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» (SBMX)



30 августа 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	41
Рыночная капитализация	10,01 трлн руб.
Дивидендная доходность	6,87%*

\*Ожидаемая дивидендная доходность на горизонте 1 года

Источник: Bloomberg

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Газпром	14.4
Лукойл	14.2
Сбербанк	13.1
Норильский никель	6.2
Новатэк	5.3
Роснефть	4.7
Татнефть	4.5
Яндекс	3.5
Магнит	2.7
Пятерочка ГДР	2.5

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,553.81
Стоимость пая, руб.	1,243.34

## Параметры риска<sup>2</sup>

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

## СТРУКТУРА ИНДЕКСА



<sup>1</sup> Допускается отклонение от количественных показателей индекса не более чем на 3 %.

<sup>2</sup> 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](http://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.