

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



31 июля 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

Июль сложился позитивно для рублевого рынка облигаций. Основными драйверами роста рынка были относительно спокойный внешний фон, продолжающееся замедление инфляции, а также решение Банка России о снижении ключевой ставки на 25 б.п., до 7,25%, что стало уже вторым в этом году. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили по 1,3% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков, развитием санкционной тематики, а также монетарной политикой российского центрбанка. Учитывая возросшие рыночные риски, мы продолжили работу по снижению доли госбумаг и повышению купонной доходности портфеля (в частности, мы продавали длинные ОФЗ и покупали облигации «Евраз» и «РЕСО-Лизинга» с интересной текущей доходностью).

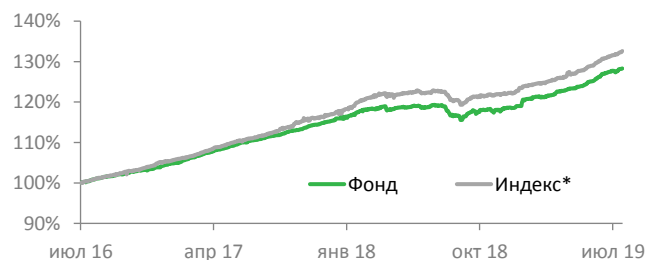
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							7.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	7.8	8.0
3 мес, %	3.7	4.0
6 мес, %	5.8	6.6
1 год, %	7.5	8.1
3 года, %	28.3	32.7
5 лет, %	44.3	63.2
10 лет, %	155.2	159.6



*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"



31 июля 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) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Роснефть, 002P-04	7.3
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	5.6
Северсталь, БО-06	5.1
ОФЗ 26226	3.7
Башкирская содовая компания, 001P-01	3.6
Лента, БО-001P-02	3.6
ЕвроХим, БО-001P-03	3.6
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.5
Сбербанк, 001P-SBER12	3.5
Роснефть, 002P-05	3.4

СТАТИСТИКА

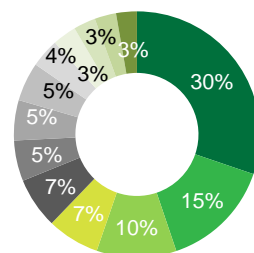
СЧА, млн руб.	14,464.58
Стоимость пая, руб.	34,877.92

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.8%
Лучший месяц	7.6%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	4.5%
Коэффициент Шарпа	0.59
Коэффициент Сортино	0.79

Портфельные характеристики	
Количество позиций	54
Модифицированная дюрация	2.9
Доходность к погашению	8.1%
Текущая доходность	8.1%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Химическая промышленность
- Государственные обл.
- Машиностроение
- Субфедеральные обл.
- Транспорт
- Финансы
- Потребительский сектор
- Недвижимость
- Металлургия
- Электроэнергетика
- Денежные средства

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд 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"

31 июля 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

Июль сложился благоприятно для рублевого рынка облигаций. Основными драйверами роста рынка были относительно спокойный внешний фон, продолжающееся замедление инфляции, а также решение Банка России о снижении ключевой ставки на 25 б.п., до 7,25%, что стало уже вторым в этом году. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили по 1,3% соответственно. Снижение ставок по ОФЗ в мае-июле привело к расширению разницы в доходностях к погашению между корпоративными выпусками и ОФЗ. В настоящий момент мы ожидаем сужения этой разницы в ставках. Кроме того, мы полагаем, что дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков, развитием санкционной тематики, а также монетарной политикой российского центробанка. При этом, учитывая возросшие рыночные риски, мы продолжили уменьшать дюрацию портфеля и повышать купонную доходность, в частности, участвовали в первичном размещении облигаций «Белуги», которые предлагают интересное соотношение риска и доходности.

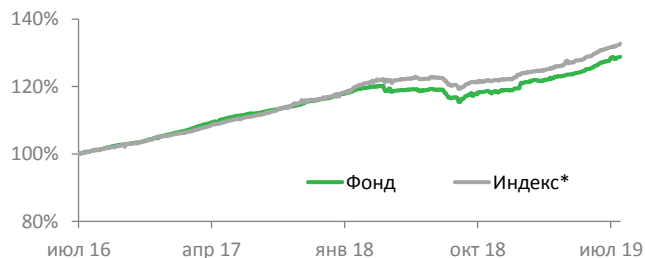
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							7.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	7.8	8.1
3 мес, %	3.9	4.0
6 мес, %	5.8	6.7
1 год, %	8.0	8.2
3 года, %	28.8	32.8
5 лет, %	62.5	63.3
10 лет, %	210.4	159.8



*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"



31 июля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2005 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	средний
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении -	от 1000 руб.
в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	1,8%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	
до 3 000 000 руб.	- 1%
от 3 000 000 руб.	- 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн.	- 2%
период владения: равный или более 181 дн.	- 1%
период владения: равный или более 732 дн.	- 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
РЖД, 001P-05R	7.7
Роснефть, 002P-04	7.3
Группа ЛСР, 001P-03	6.8
Уралкалий, ПБО-04-Р	5.0
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.6
ВБРР, 001P-02	3.2
Settle group, 001P-01	3.1
Альфа-Банк, С01-01	3.1
ОФЗ, 26221	2.9
ОКЕЙ, 001П-01	2.9

СТАТИСТИКА

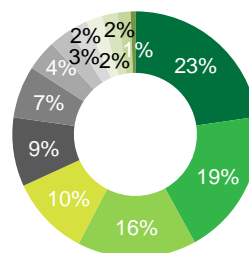
СЧА, млн руб.	17,809.31
Стоимость пая, руб.	4,073.80

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	5.9%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	3.7%
Коэффициент Шарпа	1.3
Коэффициент Сортино	1.77

Портфельные характеристики	
Количество позиций	64
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	8.5%
Текущая доходность	8.6%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд 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"



31 июля 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 сохранить реальную ключевую ставку (номинальная минус инфляция) на уровне более 2 п.п. В условиях профицита ликвидности в банковском секторе это поддержит высокую разницу между доходностью краткосрочных облигаций (так называемых инструментов денежного рынка) и ставками по депозитам в банках.

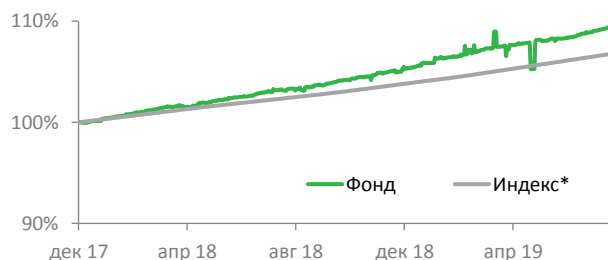
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							3.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.6	2.7
3 мес, %	1.4	1.2
6 мес, %	3.0	2.4
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"



31 июля 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)¹ не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)¹ не взимается

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	3,965.83
Стоимость пая, руб.	1,096.89

Показатели эффективности⁴

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

Параметры риска²

Максимальное снижение	-3.4%
Стандартное отклонение	4.0%
Коэффициент Шарпа	-0.31
Коэффициент Сортино	-0.44

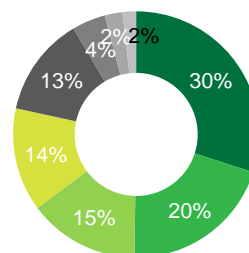
Портфельные характеристики

Количество позиций	41
Модифицированная дюрация	0.7
Доходность к погашению	7.2%
Текущая доходность	8.4%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ, 26214	17.1
РусГидро, БО-П05	7.1
РЖД, БО-07	5.2
Русфинанс Банк, БО-001П-02	5.0
Башнефть, 09	5.0
Банк ГПБ, БО-13	5.0
ВТБ, БО-26	4.5
МОЭСК, БО-09	4.4
РЖД, 23	4.0
ОФЗ 26210	3.2

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"

31 июля 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 июле рынки ожидали решения ФРС США по денежно-кредитной политике (было принято в конце месяца), как следствие, сильных движений не наблюдалось. При этом продолжался приток средств инвесторов в облигации развивающихся рынков на ожиданиях сохранения мировыми центробанками монетарных стимулов. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia выросли на 1,2% и 1,3% соответственно. На дальнейшую динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также выходящая статистика по американской экономике (способна отразиться на решении ФРС по ставке на сентябрьском заседании). Учитывая, что текущие спреды по российским евробондам находятся вблизи локальных минимумов, мы сохраняем осторожное позиционирование, в частности, поддерживаем дюрацию портфеля на умеренном уровне.

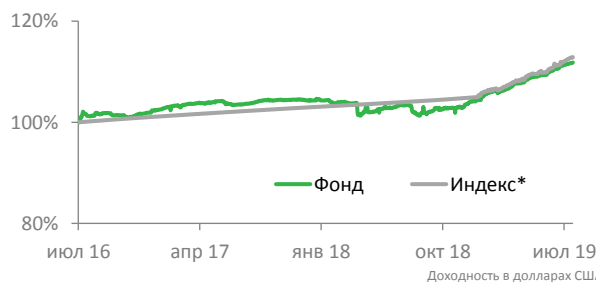
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

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							-2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	7.1	7.5	-2.0	-1.0
3 мес, %	2.6	3.0	0.9	1.4
6 мес, %	5.3	5.9	2.1	3.4
1 год, %	8.1	8.4	9.7	10.8
3 года, %	11.8	12.4	7.4	8.8
5 лет, %	27.5	19.3	126.4	113.2
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 10% B13TTRU + 90% Euro-Cbonds IG Russia. Индекс B13TTRU - Индекс двухлетних казначейских облигаций США, рассчитываемый Barclays. Euro-Cbonds IG Russia - Индекс российских корпоративных еврооблигаций с рейтингами инвестиционной категории, 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. 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"



31 июля 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) ¹	
до 3 000 000 руб.	- 1%
от 3 000 000 руб.	- 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн.	- 2%
период владения: равный или более 181 дн.	- 1%
период владения: равный или более 732 дн.	- 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
MTS International Funding Ltd, 2023	14.0
VEB Finance Plc, 2020	11.7
Phosagro Bond Funding DAC, 2023	11.4
MMC Finance DAC, 2023	9.5
Steel Capital S.A., 2022	8.3
Alfa Bond Issuance Plc, 2021	8.2
EVRAZ Plc, 2023	6.7
Финляндия, 2020	5.8
GPN Capital S.A., 2023	5.5
GTH Finance B.V., 2023	5.4

СТАТИСТИКА

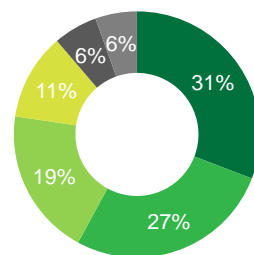
СЧА, млн руб.	2,181.56
Стоимость пая, руб.	2,540.09

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	5.3%
Худший месяц	-6.7%
% прибыльных месяцев	66.7%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	5.5%
Коэффициент Шарпа	0.41
Коэффициент Сортино	0.58

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	3.5%
Текущая доходность	5.1%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"



31 июля 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 июле рынки пребывали в ожидании решения ФРС США по денежно-кредитной политике (заседание состоялось в конце месяца), как следствие, сильных движений не наблюдалось. При этом продолжался приток средств инвесторов в облигации развивающихся рынков на ожиданиях сохранения мировыми центробанками монетарных стимулов. Индексы EMBI+ и SEMBI выросли на 0,8% и 1,0% соответственно. На дальнейшую динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также выходящая статистика по американской экономике (от этих данных может зависеть решение ФРС по ставке на сентябрьском заседании). Учитывая, что текущие спреды по облигациям развивающихся стран находятся вблизи локальных минимумов, мы уменьшаем рыночный риск и повышаем купонную доходность. В частности, мы нарастили позиции в суверенных облигациях Турции и Ecoretrol.

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							-2.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	6.6	6.2	-2.5	-2.8
3 мес, %	2.1	2.5	0.4	0.7
6 мес, %	3.1	4.9	0.0	1.8
1 год, %	8.8	7.3	10.5	8.9
3 года, %	6.6	12.3	2.4	7.9
5 лет, %	-0.1	20.3	77.4	113.7
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



*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"



31 июля 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 -	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) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	545.60
Стоимость пая, руб.	2,183.72

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	55.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.1%
Коэффициент Шарпа	-0.08
Коэффициент Сортино	-0.1

Портфельные характеристики	
Количество позиций	20
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	3.7%
Текущая доходность	4.4%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Braskem Fin Ltd, 2022	9.1
AngloGold Ashanti Holdings Plc, 2022	7.7
Temasek Financial (I) Ltd, 2023	6.9
BRF S.A., 2023	6.9
Fiat Chrysler Automobiles N.V., 2023	6.8
Transnet SOC Ltd, 2022	6.4
Embraer Netherlands Finance B.V., 2025	6.3
Rusal Capital DAC, 2022	6.0
Embraer Netherlands Finance B.V., 2027	5.6
Alibaba Group Holding Ltd, 2024	5.5

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"

31 июля 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

В результате обострения темы законодательных инициатив в США по ограничениям для РФ индексы РТС и МосБиржи снизились по итогам июля на 1,5% и 1,0% соответственно. Рубль потерял 0,7% к американскому доллару. В Конгрессе США призывают ввести в действие второй пакет санкций по «делу Скрипалей», а также включить ограничения на российский долг в оборонный бюджет на будущий год. Нефть Brent снизилась в июле на 2,1%, несмотря на существенное падение коммерческих запасов и добычи в США (согласно EIA) и сокращение добычи ОПЕК. Международные рынки завершили месяц разнонаправленной динамикой на фоне возросших опасений относительно перспектив скорого разрешения торговых противоречий между Вашингтоном и Пекином. Президент США Д. Трамп заявил, что Китай затягивает торговые переговоры в ожидании результатов президентских выборов в США в 2020 году. Американский индекс S&P 500 вырос на 1,3%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,2%, а индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 1,7%. На рынках АТР японский Nikkei 225 вырос на 1,2%, китайский Shanghai Composite снизился на 1,6%. ФРС США понизила базовую процентную ставку на 25 б.п., до 2–2,25% годовых. Глава ФРС Дж. Пауэлл назвал этот шаг «корректировкой в середине цикла», обусловленный негативным влиянием торгового конфликта и замедлением роста промышленного производства, тем самым ослабив ожидания инвесторов относительно продолжения смягчающих мер со стороны регулятора.

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							21.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	21.4	15.6
3 мес, %	11.3	7.0
6 мес, %	13.4	8.7
1 год, %	22.6	18.0
3 года, %	46.2	40.9
5 лет, %	97.5	98.6
10 лет, %	159.6	160.1



* 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"



31 июля 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 - 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Лукойл	13.9
Сбербанк	13.8
Газпром	11.4
Сургутнефтегаз прив.	6.3
Норильский никель	6.2
Татнефть прив.	5.6
Роснефть	4.7
Банк ВТБ	4.4
Интер РАО ЕЭС	3.3
Алроса	2.4

СТАТИСТИКА

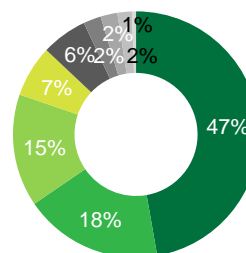
СЧА, млн руб.	4,144.28
Стоимость пая, руб.	12,583.46

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	19.7%
Худший месяц	-15.9%
% прибыльных месяцев	57.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-41.2%
Стандартное отклонение	18.8%
Коэффициент Шарпа	0.15
Коэффициент Сортино	0.22

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд 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"

31 июля 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 июле на российском рынке продолжался дивидендный сезон, что стало одной из причин «минуса» по итогам месяца по основным индексам: рассчитываемые без дивидендов индексы МосБиржи и РТС потеряли 1,0% и 1,5% соответственно. С поправкой на дивиденды в июле наблюдалось боковое движение на рынке акций, преимущественно из-за того, что инвесторы находились в ожидании решения ФРС США по ставке (было принято в конце месяца). Общий настрой глобальных инвесторов во многом станет определяющим для дальнейшей динамики рынков акций. Прежде всего, в фокусе внимания будет статистика по американской экономике (может оказать влияние на решение ФРС по монетарной политике на сентябрьском заседании), а также переговоры США и Китая по торговым вопросам. С учетом роста неопределенности на рынках мы снизили долю акций в портфеле. При этом ожидаем подходящего момента для обратного увеличения веса акций. Среди эмитентов мы считаем инвестиционно привлекательными бумаги «Татнефти» (интересная дивидендная доходность), Yandex (в частности, хорошие результаты «Яндекс.Такси») и X5 Retail Group (укрепляет свое лидерство в отрасли).

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							13.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	13.4	12.1
3 мес, %	7.3	5.7
6 мес, %	9.2	7.9
1 год, %	15.2	13.4
3 года, %	36.3	38.0
5 лет, %	97.9	83.5
10 лет, %	202.9	174.2



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% ИМОЕХ. Индекс МосБиржи ИМОЕХ – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. RUCBITRBBV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс: 50% Индекс МСХСВІТR / 50% Индекс МосБиржи, до 1 января 2018 г. - 50% Индекс IFX-Cbonds / 50% Индекс МосБиржи. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



31 июля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ смешанных инвестиций
Дата формирования	март 2001 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	средний
Рекомендуемый срок	от 2 лет

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении -	от 1000 руб.
в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами -	от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	3,1%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Газпром	7.4
Сбербанк	6.8
Лукойл	6.5
Банк ГПБ (АО), БО-18 (обл.)	5.4
Новатэк	3.1
Норильский никель	2.8
Татнефть	2.8
ОФЗ, 26217	2.7
ПАО Сбербанк, 001P-SBER12 (обл.)	2.7
Роснефть	2.7

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	3,903.08
Стоимость пая, руб.	87,894.18

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	13.0%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	66.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	11.0%
Коэффициент Шарпа	0.42
Коэффициент Сортино	0.58

Портфельные характеристики	
Количество позиций	61
Модифицированная дюрация	3.05
Доходность к погашению	7.9%
Текущая доходность	8.1%

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"

31 июля 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

Обострившаяся в конце месяца тема законодательных инициатив в США относительно России оказала негативное влияние на рынок. Индекс РТС и МосБиржи снизились в июле на 1,5% и 1,0% соответственно. Рубль подешевел на 0,7% к доллару США. В Конгрессе США призывают ввести в действие второй пакет санкций по «делу Скрипалей», а также включить ограничения на российский долг в оборонный бюджет на будущий год. Нефть сорта Brent потеряла за месяц 2,1% стоимости несмотря на существенное снижение коммерческих запасов и добычи в США (согласно EIA) и сокращение объемов добычи ОПЕК. Глобальные рынки показали разнонаправленную динамику в июле, что было обусловлено усилившимися опасениями относительно скорого разрешения торговых противоречий США и КНР. Надежды участников рынка померкли на заявления президента США Д. Трампа о том, что Китай затягивает переговоры в ожидании итогов президентских выборов в США в 2020 году. ФРС США впервые за последние 10 лет понизила базовую процентную ставку на 25 б.п. — до 2–2,25% годовых. Глава ФРС Дж. Пауэлл назвал этот шаг «корректировкой в середине цикла», тем самым ослабив ожидания инвесторов относительно продолжения смягчающих мер со стороны регулятора. На этом фоне американский индекс S&P 500 вырос на 1,3%, европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,2%, а индекс развивающихся стран MSCI EM отступил на 1,7%. Рынки АТР также закрылись разнонаправленно – японский Nikkei 225 подрос на 1,2%, китайский Shanghai Composite отступил на 1,6%.

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							20.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	20.5	15.6
3 мес, %	11.3	7.0
6 мес, %	13.4	8.7
1 год, %	20.8	18.0
3 года, %	47.8	40.9
5 лет, %	81.6	98.6
10 лет, %	185.5	160.1



* 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"



31 июля 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 -	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) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,224.68
Стоимость пая, руб.	2,064.75

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	17.4%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	60.0%

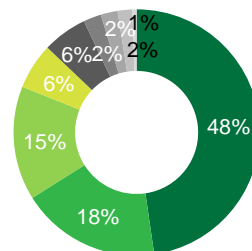
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.2%
Стандартное отклонение	16.7%
Коэффициент Шарпа	0.24
Коэффициент Сортино	0.34

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Лукойл	14.0
Сбербанк	13.9
Газпром	11.5
Сургутнефтегаз прив.	6.4
Норильский никель	6.2
Татнефть прив.	5.8
Роснефть	4.7
Банк ВТБ	4.4
Интер РАО ЕЭС	3.3
Алроса	2.5

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд 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"



31 июля 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

Индекс широкого рынка Мосбиржи по итогам июля снизился на 1,0%, в то время как индекс акций компаний малой капитализации укрепился на 1,1%. Национальная валюта подешевела на 0,7% по отношению к доллару США. Американский индекс акций компаний малой капитализации Russell 2 000 завершил месяц в небольшом плюсе, прибавив 0,5%. Нефть сорта Brent подешевела в июле на 2,1%, несмотря на существенное снижение коммерческих запасов и добычи в США (согласно EIA) и сокращение добычи ОПЕК. Значительное падение объемов запасов и добычи объясняется простоем большей части добывающих платформ в Мексиканском заливе в результате прошедшего шторма «Барри». ФРС США на июльском заседании впервые за последние 10 лет понизила базовую процентную ставку на 25 б.п. — до 2–2,25% годовых. Как заявил глава ФРС Дж. Пауэлл заявил, прогноз по экономике США остается позитивным. При этом он дал понять, что цикл снижения ставки может оказаться краткосрочным и будет зависеть от поступающих макроэкономических данных.

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							17.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	17.5	11.3
3 мес, %	8.5	4.0
6 мес, %	8.8	5.7
1 год, %	9.1	1.4
3 года, %	24.1	46.7
5 лет, %	84.4	99.7
10 лет, %	238.0	160.7



*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"



31 июля 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) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
iShares Russel 2000 Index Fund	22.4
Lenta Ltd	5.7
АФК Система	5.5
Юнипро	5.0
Яндекс	4.8
Пятерочка ГДР	4.5
Татнефть прив.	4.2
Аэрофлот	4.2
ERAM Systems	4.0
Глобалтранс ГДР	4.0

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	418.24
Стоимость пая, руб.	5,255.40

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	14.9%
Худший месяц	-15.8%
% прибыльных месяцев	58.3%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.4%
Стандартное отклонение	17.2%
Коэффициент Шарпа	0.34
Коэффициент Сортино	0.48

Портфельные характеристики	
Количество позиций	25

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд 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"

31 июля 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 1,6%. Стоимость пая фонда увеличилась на 1,7%. Доходность выше рынка продемонстрировали акции «Магнита», подорожавшие на 5,8% на фоне публикации нейтральных результатов за второй квартал. Компания показала положительную динамику сопоставимых продаж и доходности на уровне EBITDA, но говорить о существенном смене тренда пока преждевременно. Динамика ниже рынка наблюдалась в котировках X5 Retail Group, скорректировавшихся на 2,5% после существенного роста предыдущих периодов. В июле компания обнародовала ожидаемо сильные операционные результаты, но рынок в большей степени интересуется финансовыми результатами, публикация которых намечена на середину августа. В настоящее время основные ставки в портфеле следующие: акции лидирующих российских розничных компаний, имеющих низкий уровень рыночных коэффициентов и торгующихся 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.

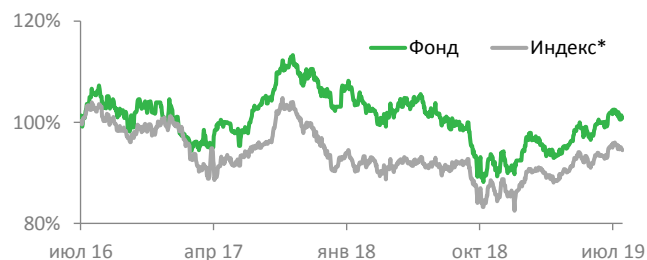
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	-0.8
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	-10.4
2019	4.8	-2.8	-0.3	5.7	-1.9	1.9							9.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.2	9.4
3 мес, %	1.7	1.0
6 мес, %	4.2	4.5
1 год, %	1.6	5.6
3 года, %	0.9	-5.5
5 лет, %	85.0	7.8
10 лет, %	387.4	185.9



* 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"



31 июля 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 - 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) ¹	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. - 2%	
период владения: равный или более 181 дн. - 1%	
период владения: равный или более 732 дн. - 0%	

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	14.6
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	14.4
Яндекс	12.9
Магнит	11.3
Пятерочка ГДР	11.2
Детский мир	10.1
Русарго	7.2
Lenta Ltd	5.7
М.Видео	4.8
Amazon.com	2.6

СТАТИСТИКА

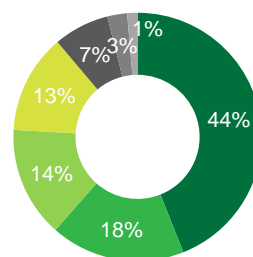
СЧА, млн руб.	1,181.23
Стоимость пая, руб.	2,201.35

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.5%
Лучший месяц	17.6%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	59.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.8%
Стандартное отклонение	17.4%
Коэффициент Шарпа	0.58
Коэффициент Сортино	0.84

Портфельные характеристики	
Количество позиций	13

СТРУКТУРА ФОНДА



- Розничная торговля товарами потребительского спроса
- Розничная торговля - товары выборочного спроса
- ETF
- СМИ
- Дистрибьюторы товаров повседневного спроса
- Денежные средства
- Гостиницы и рестораны

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"

31 июля 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 июле бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении прибавил 0,2%, при этом стоимость пая снизилась на 1,1%. По итогам месяца динамику выше рынка продемонстрировали акции компании UPS, выросшие в цене на 16,2% за июль на фоне публикации сильных результатов деятельности на американском рынке во втором квартале и высокого уровня доходности международного сегмента, скомпенсировавшего снижение выручки за пределами США. Динамику хуже рынка показали акции CSX под влиянием объявленных результатов, оказавшихся ниже ожиданий рынка по выручке и EPS. Также менеджмент снизил прогноз роста выручки по году со слаболожительных значений до -1%-2%. 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							5.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	5.4
3 мес, %	-4.5
6 мес, %	0.7
1 год, %	-6.9
3 года, %	н/д
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"



31 июля 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 -	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%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. - 2%	
период владения: равный или более 181 дн. - 1%	
период владения: равный или более 732 дн. - 0%	

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Vanguard Industrials ETF	31.5
Boeing Company	4.9
Volkswagen AG	4.0
United Technologies Corp.	3.8
Union Pacific Corp.	3.7
Continental AG	3.6
General Electric Co	3.5
Honeywell International Inc.	3.4
Daimler	3.2
United Parcel Service Inc.	3.2

СТАТИСТИКА

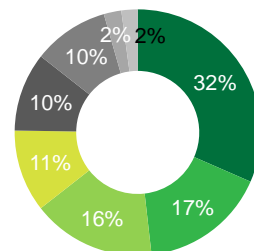
СЧА, млн руб.	76.23
Стоимость пая, руб.	1,049.12

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.2%
Лучший месяц	10.6%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	54.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	16.3%
Коэффициент Шарпа	-0.34
Коэффициент Сортино	-0.48

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- Денежные средства
- Аэрокосмос и оборона
- Автомобили
- Транспортировка и логистика
- Электрооборудование
- Машинное оборудование
- Химическая промышленность

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"

31 июля 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

Публикация слабых макроданных, свидетельствующих о снижении темпов роста мировой экономики, оказала давление на котировки большинства сырьевых товаров и, в частности, нефти. В результате цена барреля Brent снизилась за месяц на 2,1%, закрывшись на отметке \$65,2. На этом фоне отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» потерял за июль 2,4% в рублевом выражении. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся несколько лучше индекса широкого рынка, снизившись на 0,9% в рублях на фоне разнонаправленной динамики цен на основные промышленные и драгоценные металлы. Увеличение расчетной стоимости пая, опередившей бенчмарк по итогам месяца на 4,5%, обеспечили вложения в акции «Газпрома» (плюс 9,4% с учетом дивидендов), «Полюса» (плюс 10,8%) и привилегированные акции «Татнефти» (плюс 11,2% с учетом выплаченных дивидендов). При этом вклад со знаком «минус» обусловлен вложениями в привилегированные акции «Сургутнефтегаза» (минус 10,8% с учетом дивидендов) и обыкновенные акции НОВАТЭКа (минус 1,3%). Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций VanEck Vectors Gold Miners ETF, а также снижение доли вложений в привилегированные акции «Татнефти» после их опережающего роста. Одновременно с этим была увеличена позиция в обыкновенных акциях Polymetal, «Газпрома», «Лукойла», НЛМК и «Татнефти». Невысокая оценка по мультипликаторам и увеличивающиеся дивидендные выплаты выступают основными среднесрочными факторами поддержки для котировок российских сырьевых компаний.

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							16.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	16.1	8.2
3 мес, %	11.1	4.5
6 мес, %	12.4	5.2
1 год, %	28.0	16.5
3 года, %	83.6	54.6
5 лет, %	215.0	141.5
10 лет, %	164.3	136.9



*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"



31 июля 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 -	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) ¹	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. - 2%	
период владения: равный или более 181 дн. - 1%	
период владения: равный или более 732 дн. - 0%	

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Лукойл	13.4
Газпром	12.7
Роснефть	12.5
Новатэк	9.7
Татнефть прив.	5.6
Газпром нефть	5.5
Татнефть	5.1
Сургутнефтегаз прив.	5.1
Норильский никель	4.1
Полюс	4.1

СТАТИСТИКА

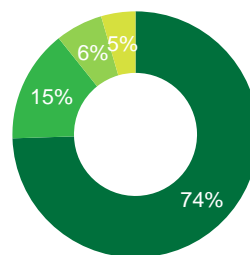
СЧА, млн руб.	7,194.25
Стоимость пая, руб.	1,866.88

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	61.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	19.4%
Коэффициент Шарпа	0.16
Коэффициент Сортино	0.22

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



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

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



31 июля 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 июля снизился на 5,4% в рублевом выражении, отстав по динамике от индекса широкого рынка на 4,4%. Снижение стоимости пая по итогам месяца составило 2,8% в рублях и было обусловлено вложениями в обыкновенные акции «Россетей» (минус 12,1% с учетом дивидендов) и «Интер РАО» (минус 1,3%). При этом вклад со знаком «плюс» обеспечили вложения в акции «Юнипро» (плюс 1,3%). Из значимых действий по портфелю в течение месяца стоит отметить снижение доли вложений в обыкновенные акции «РусГидро», ФСК ЕЭС и «Россетей», а также депозитарные расписки Globaltrans. Одновременно с этим была увеличена доля вложений в акции «Юнипро». Нарращивание дивидендных выплат российскими компаниями сектора вслед за увеличением генерируемого свободного денежного потока, а также запуск очередного этапа модернизации генерирующих активов в рамках программы «ДПМ-штрих» остаются основными катализаторами к переоценке инвесторами электроэнергетических компаний 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							22.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	22.5	17.3
3 мес, %	12.4	7.2
6 мес, %	14.6	9.2
1 год, %	8.1	3.9
3 года, %	42.5	21.7
5 лет, %	88.7	107.5
10 лет, %	16.7	12.2



* 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"



31 июля 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Интер ПАО ЕЭС	14.5
Юнипро	14.5
РусГидро	14.3
ФСК ЕЭС	13.9
Российские сети	10.0
ОГК-2	5.9
Utilities Select Sector SPDR Fund	5.3
ТГК-1	5.2
МРСК Центра и Приволжья	4.0
Мосэнерго	3.0

СТАТИСТИКА

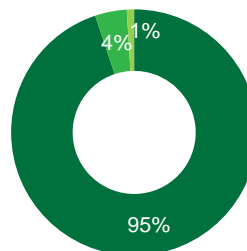
СЧА, млн руб.	727.15
Стоимость пая, руб.	1,118.75

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-27.9%
% прибыльных месяцев	54.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-79.4%
Стандартное отклонение	20.4%
Коэффициент Шарпа	-0.28
Коэффициент Сортино	-0.37

Портфельные характеристики	
Количество позиций	15

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Денежные средства
- Транспортировка и логистика

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"

31 июля 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

По итогам июля фонд финансовый сектор показал доходность на уровне 1,3% против результата бенчмарка 0,4%. Обеспечить более высокий результат по сравнению с индексом фонду помогли позиции в акциях банков Capital One и Discover Financial Services, которые опубликовали сильные финансовые результаты за второй квартал на фоне благоприятной конъюнктуры розничного кредитования в США. При этом продемонстрировать еще более высокие результаты фонду помешали вновь обострившиеся торговые противоречия между США и Китаем – инвесторы опасались, что это заставит ФРС снизить базовую ставку еще сильнее, что негативно скажется на чистом процентном доходе банков. Кроме того, некоторый негативный вклад в динамику фонда внесли акции голландского банка ING, котировки которых упали более чем на 10% за месяц из-за ухудшения банком прогноза по процентному доходу на фоне длительного периода низких ставок в Европе.

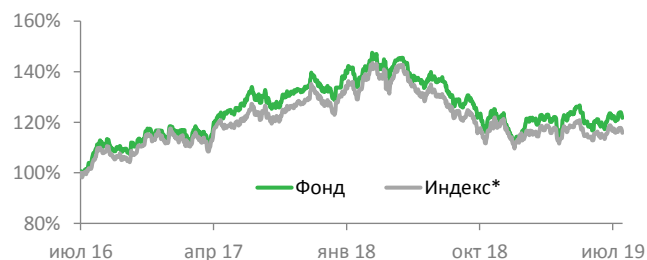
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							6.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.5	3.2
3 мес, %	-3.5	-3.8
6 мес, %	0.9	0.7
1 год, %	-11.3	-11.6
3 года, %	21.8	16.7
5 лет, %	83.5	67.6
10 лет, %	129.9	124.8



*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"



31 июля 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
iShares Global Financials ETF	32.4
JP Morgan	5.8
Bank Of America Corp.	5.6
Citi Group	5.5
Goldman Sachs Group Inc.	4.9
Wells Fargo & Co	4.8
ING Groep NV	4.2
Berkshire Hathaway Inc. CL B	3.2
Banco Santander Sa	3.0
Morgan Stanley	2.7

СТАТИСТИКА

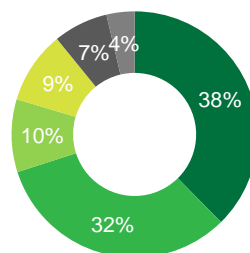
СЧА, млн руб.	518.61
Стоимость пая, руб.	1,102.38

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.8%
Лучший месяц	24.9%
Худший месяц	-15.6%
% прибыльных месяцев	60.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-39.9%
Стандартное отклонение	17.3%
Коэффициент Шарпа	0.09
Коэффициент Сортино	0.12

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Банковские услуги	38%
■ ETF	32%
■ Страхование	10%
■ Институциональные финансовые услуги	9%
■ Специальные финансовые услуги	7%
■ Денежные средства	4%

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



31 июля 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 июле компании интернет-сектора показали разнородную динамику в условиях волатильности широкого рынка акций. Стоимость фонда увеличилась на 0,1% при росте бенчмарка на 2,7%. Динамика рынка была в основном обусловлена публикациями финансовых результатов компаний сектора за второй квартал. Лучше рынка выглядели акции Google, выросшие на 12,5% в рублевом выражении в свете объявления сильных результатов. Динамику ниже рынка показали акции Electronic Arts и Netflix, снизившиеся в цене за месяц на 8,7% и 12,1% соответственно. 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							9.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.1	13.9
3 мес, %	-5.4	-2.7
6 мес, %	2.3	8.8
1 год, %	-1.9	4.3
3 года, %	26.6	63.2
5 лет, %	93.5	149.6
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"



31 июля 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) ¹	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. - 2%	
период владения: равный или более 181 дн. - 1%	
период владения: равный или более 732 дн. - 0%	

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
KraneShares CSI China Internet ETF	15.0
Alphabet Inc. Class A	10.0
Facebook Inc.	8.1
Microsoft Corp.	8.1
Apple Inc.	7.1
Visa Inc.	4.7
Technology Select Sector SPDR Fund	3.5
Walt Disney Company	2.7
Electronic Arts Inc.	2.6
Activision Blizzard Inc.	2.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	3,873.47
Стоимость пая, руб.	3,071.01

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	12.9%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	64.6%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-23.7%
Стандартное отклонение	20.8%
Коэффициент Шарпа	0.38
Коэффициент Сортино	0.56

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"

31 июля 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 1,0%, в то время как бенчмарк фонда прибавил 2,6%. Положительная динамика была обусловлена в основном сильными финансовыми результатами компаний сектора по итогам 2 квартала 2019 года. Лучше рынка вели себя акции Google, выросшие в цене на 12,5% в рублевом выражении. Материнская Alphabet сообщила о росте прибыли и выручки, которые существенно превзошли ожидания аналитиков. По итогам второго квартала выручка компании прибавила 19% год к году, при ожиданиях участников рынка в 17%. Динамику ниже рынка показали акции Electronic Arts и Netflix, снизившиеся за месяц на 8,7% и 12,1% соответственно. Мы сохраняем позитивный взгляд на акции сектора информационных технологий, который остается одним из наиболее инвестиционно привлекательных секторов 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							16.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	16.4	16.9
3 мес, %	0.4	5.3
6 мес, %	9.8	9.7
1 год, %	8.3	15.1
3 года, %	14.4	30.1
5 лет, %	44.1	11.2
10 лет, %	501.3	94.7



* 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"



31 июля 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) ¹	
до 3 000 000 руб. - 1%	
от 3 000 000 руб. - 0,5%	
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. - 2%	
период владения: равный или более 181 дн. - 1%	
период владения: равный или более 732 дн. - 0%	

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
KraneShares CSI China Internet ETF	12.6
Alphabet Inc. Class A	8.7
Facebook Inc.	6.9
Microsoft Corp.	6.8
Apple Inc.	6.0
Visa Inc.	4.0
Technology Select Sector SPDR Fund	3.0
Walt Disney Company	2.3
Electronic Arts Inc.	2.3
Activision Blizzard Inc.	2.0

СТАТИСТИКА

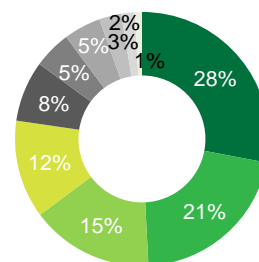
СЧА, млн руб.	542.18
Стоимость пая, руб.	3,940.16

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.7%
Лучший месяц	25.4%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	67.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-20.3%
Стандартное отклонение	19.0%
Коэффициент Шарпа	0.66
Коэффициент Сортино	0.98

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



- Денежные средства
- СМИ
- ETF
- Программное обеспечение
- Аппаратное обеспечение
- Специальные финансовые услуги
- Полупроводники
- Телекоммуникации
- Розничная торговля - товары выборочного спроса
- Технологические услуги

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



31 июля 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 июле фонд биотехнологических компаний снизился на 2,75% в рублевом выражении, или на 3,52% в долларах США. Среди крупнейших компаний сектора динамику выше рынка за отчетный период показали акции Mylan и Biogen, прибавившие в цене 8,2% и 1,6% в рублевом выражении соответственно. Акции Mylan существенно подорожали в преддверии сделки M&A с Upjohn, подразделением компании Pfizer. Образующаяся новая компания будет гигантом-производителем дженериков с ожидаемой годовой выручкой около \$20 млрд. Котировки акций Biogen продемонстрировали доходность выше аналогов на фоне сильных финансовых результатов за второй квартал. Динамику ниже рынка показали котировки акций Illumina, упавшие в рублевом выражении на 18,7%. Это связано с публикацией очень слабых финансовых результатов за второй квартал на фоне неосуществленных заказов и вялого спроса на рынке прямых продаж. Крупнейшие биотехнологические и фармацевтические игроки обладают большим 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 компаний второго эшелона.

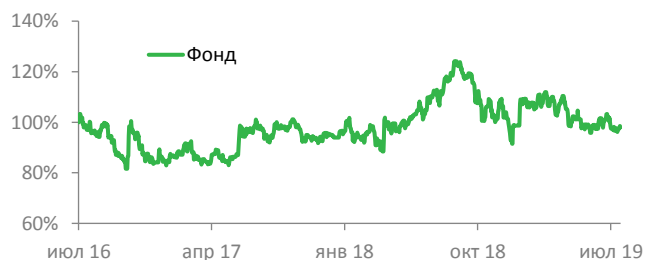
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							-0.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-0.7
3 мес, %	-3.2
6 мес, %	-8.4
1 год, %	-10.2
3 года, %	-2.0
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



31 июля 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. от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	2%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Amgen Inc	8.1
Gilead Sciences Inc	7.9
Celgene Corp	7.2
Illumina Inc	6.9
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.0
Biogen Inc	3.9
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.9
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.8
Incyte Corp	2.4
Biomarin Pharmaceutical Inc	2.0

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,347.36
Стоимость пая, руб.	922.80

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	15.9%
Худший месяц	-19.2%
% прибыльных месяцев	56.0%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-38.3%
Стандартное отклонение	27.9%
Коэффициент Шарпа	-0.33
Коэффициент Сортино	-0.47

СТРУКТУРА ФОНДА

iShares Nasdaq Biotechnology ETF



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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 UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

31 июля 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

Американский индекс S&P 500 завершил июль ростом на 1,3%. Позитивная корпоративная отчетность ряда американских корпораций, а также превышающие прогнозы данные по ВВП страны за второй квартал 2019 года способствовали оптимизму на рынке. Вместе с тем перспективы разрешения торгового конфликта США и Китая достаточно неопределенные, что остается фактором риска. ВВП США вырос на 2,1% в пересчете на годовые темпы. Подъем замедлился по сравнению с первым кварталом 2019 года, однако прогнозы экспертов предусматривали повышение на 1,8%. Переговоры США и Китая в Шанхае закончились раньше срока без определенной конкретики. Представители обеих сторон договорились о следующем их раунде в сентябре. По факту прогресса не наблюдается, но продолжение переговорного процесса говорит о том, что США и КНР все же удалось снизить градус напряженности и найти некоторые точки соприкосновения, которые помогут в дальнейшем продвижении. ФРС США снизила базовую процентную ставку на 25 б.п., до 2% – 2,25% в годовых. По словам главы ФРС Дж. Пауэлла, прогноз по экономике США остается позитивным. При этом цикл снижения ставки может оказаться краткосрочным и зависит от поступающих макроэкономических данных. Как следствие, рынок ожидает теперь еще одного снижения на 25 б.п. в текущем году, хотя ранее предполагалось снижение в общей сложности на 75 б.п. в течение 2019 года.

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							9.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	9.1
3 мес, %	-0.9
6 мес, %	6.6
1 год, %	6.9
3 года, %	28.6
5 лет, %	131.6
10 лет, %	329.0



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"



31 июля 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Microsoft Corporation	4.1
Apple Inc.	3.5
Amazon.com Inc.	3.0
Facebook Inc. Class A	1.7
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.7
JPMorgan Chase & Co.	1.5
Johnson & Johnson	1.5
Alphabet Inc. Class C	1.4
Alphabet Inc. Class A	1.3
Exxon Mobil Corporation	1.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	698.58
Стоимость пая, руб.	1,777.36

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	16.9%
Худший месяц	-14.1%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.7%
Стандартное отклонение	21.3%
Коэффициент Шарпа	0.4
Коэффициент Сортино	0.59

СТРУКТУРА ФОНДА SPDR S&P 500 ETF Trust



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"

31 июля 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

Европейский индекс акций EURO STOXX 50 Return Index Net (EUR) по итогам июля показал нейтральную динамику. Возобновившиеся опасения относительно торговых разногласий между США и Китаем, а также статданные по региону оказали давление на рынок. Переговоры США и Китая в Шанхае закончились без конкретных результатов. Надежды на скорое разрешение торгового спора США и Китая ослабли после того, как накануне американский президент Д. Трамп обвинил Китай в затягивании переговоров. Следующий раунд переговоров состоится в сентябре. ЕЦБ по итогам июльского заседания ожидаемо сохранил параметры денежно-кредитной политики. Регулятор также изменил свой прогноз на дальнейший уровень ставок. Теперь ожидается, что ключевые ставки останутся на текущем уровне до конца первой половины 2020 года или до тех пор, пока инфляция не вернется на уровень 2%. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в июле 2019 года опустился до 102,7 пункта со 103,3 пункта в июне (прогнозировалось снижение до 102,6), по данным Европейской комиссии. Это минимальное значение показателя с марта 2016 года. ВВП во втором квартале вырос на 0,2% по сравнению с предыдущим кварталом и на 1,3% в годовом выражении (консенсус-прогноз Bloomberg — рост на 0,3% в квартальном и 1,4% в годовом выражении). В Великобритании новым премьер-министром стал ярый сторонник Brexit Борис Джонсон, который заявил уже о намерении перезаключить сделку с ЕС по выходу страны из Евросоюза.

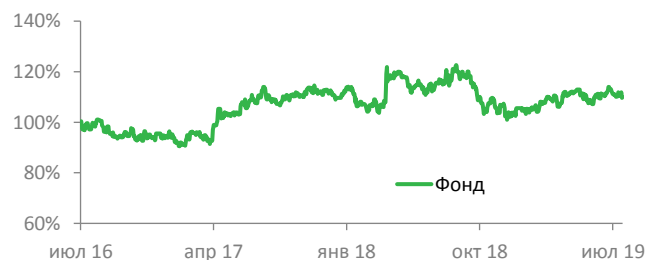
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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							4.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	4.1
3 мес, %	-2.7
6 мес, %	4.7
1 год, %	-5.7
3 года, %	9.9
5 лет, %	40.1
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



31 июля 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
SAP SE	5.3
Total SA	5.3
LVMH	4.0
Linde Plc	3.9
Allianz	3.6
Sanofi SA	3.5
Siemens AG	3.4
ASML Holding	3.2
Unilever NV	3.1
Airbus Group	2.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	104.32
Стоимость пая, руб.	813.75

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.0%
Лучший месяц	20.2%
Худший месяц	-14.6%
% прибыльных месяцев	49.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-53.5%
Стандартное отклонение	23.4%
Коэффициент Шарпа	-0.42
Коэффициент Сортино	-0.59

СТРУКТУРА ФОНДА

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



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.02.2011 за № 2058-94172687.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"

31 июля 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

По итогам июля индекс акций MSCI Emerging Markets IMI (USD) снизился на 1,7%. Отсутствие прогресса в торговых переговорах США и Китая оказали давление на акции развивающихся стран, 30% которых составляют акции китайских компаний. Переговоры представителей США и Китая завершились ранее запланированного срока и без определенной конкретики. Согласно сообщению информационного агентства «Синьхуа», стороны обсудили импорт американской сельскохозяйственной продукции в КНР и ряд других вопросов, а также договорились о проведении следующего раунда переговоров в сентябре на территории США. Прогресса фактически не наблюдается, но продолжение переговорного процесса свидетельствует о том, что Вашингтону и Пекину все же удалось снизить градус напряженности и найти некоторые точки соприкосновения, которые помогут в продвижении переговорного процесса.

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	20.3
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	-0.1
2019	3.0	-0.7	-0.2	1.5	-6.8	1.9							-3.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-3.3
3 мес, %	-6.7
6 мес, %	-6.1
1 год, %	-5.1
3 года, %	4.4
5 лет, %	52.4
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



31 июля 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 -	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	2%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Tencent Holdings Ltd.	4.1
Alibaba Group Holding Ltd	3.9
Samsung Electronics Ltd	3.1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
Naspers Ltd.	1.7
China Construction Bank Corp H	1.3
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.1
China Mobile Ltd.	0.9
Reliance Industries Ltd	0.9
Industrial and Commercial Bank of China	0.9

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	198.23
Стоимость пая, руб.	1,458.64

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	24.7%
Худший месяц	-11.1%
% прибыльных месяцев	50.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-35.1%
Стандартное отклонение	21.6%
Коэффициент Шарпа	-0.13
Коэффициент Сортино	-0.19

СТРУКТУРА ФОНДА

iShares Core MSCI Emerging Markets ETF



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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"

31 июля 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

Повышение инвесторами оценок вероятности снижения базовой процентной ставки на заседании ФРС в конце июля и риски обострения торгового противостояния США и Китая после возобновления активной фазы переговоров оказали поддержку котировкам золота. По итогам июля цена тройской унции прибавила 0,3%, закрывшись на отметке \$1 414. Ужесточение санкций США в отношении других стран (прежде всего Ирана), а также рост физического спроса центробанков развивающихся стран на золото вкупе с дальнейшей девальвацией их валют, возможной на фоне замедления темпов экономического роста, должны стать факторами поддержки цен на золото 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							-1.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-1.0
3 мес, %	7.6
6 мес, %	1.9
1 год, %	11.9
3 года, %	-11.5
5 лет, %	38.5
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



31 июля 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) ¹	до 3 000 000 руб. - 1% от 3 000 000 руб. - 0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	период владения: менее или равный 180 дн. - 2% период владения: равный или более 181 дн. - 1% период владения: равный или более 732 дн. - 0%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	938.12
Стоимость пая, руб.	1,074.74

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-16.9%
% прибыльных месяцев	46.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-46.7%
Стандартное отклонение	31.6%
Коэффициент Шарпа	-0.19
Коэффициент Сортино	-0.28

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² 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, 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»



31 июля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Биржевой фонд, инвестирующий в акции и расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи полной доходности «брутто», пропорционально индексу. Портфель фонда практически полностью¹ 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

В свете вновь вышедшей на первый план темы законодательных инициатив США в отношении РФ ключевые индикаторы российского рынка акций — индексы РТС и МосБиржи — снизились на 1,5% и 1,0% соответственно. Рубль подешевел на 0,7% к американскому доллару. В Конгрессе США призывают ввести в действие второй пакет санкций по «делу Скрипалей», а также включить ограничения на российский долг в оборонный бюджет на будущий год. ЦБ РФ ожидаемо понизил ключевую ставку на 25 б.п., до 7,25%, что было обусловлено главным образом снижающимся уровнем инфляции, а также необходимостью поддержки общих темпов экономического роста в стране на фоне слабого спроса. ЦБ также назвал ряд внешних рисков, в том числе замедление роста мировой экономики, геополитическую напряженность и снижение цен на нефть. Нефть сорта Brent подешевела в июле на 2,1%, несмотря на существенное снижение коммерческих запасов и добычи в США (согласно EIA), а также вопреки сокращению объемов нефтедобычи ОПЕК. Значительное падение запасов и добычи объясняется простоем большей части добывающих платформ в Мексиканском заливе в результате прошедшего шторма «Барри».

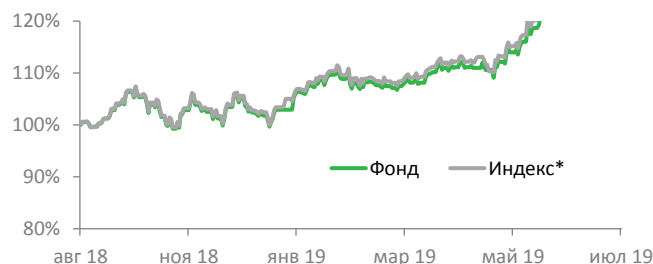
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018									5.8	-4.2	1.5	-0.5	
2019	6.4	-1.4	0.2	2.6	4.6	5.5							20.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	20.8	22.0
3 мес, %	12.0	12.6
6 мес, %	13.5	14.3
1 год, %	н/д	н/д
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»



31 июля 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	13.8
Лукойл	13.7
Сбербанк	13.5
Норильский никель	5.6
Новатэк	5.3
Роснефть	4.8
Татнефть	4.5
Яндекс	3.4
Магнит	2.7
Сургутнефтегаз	2.4

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,376.50
Стоимость пая, руб.	1,243.54

Параметры риска²

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

СТРУКТУРА ИНДЕКСА



¹ Допускается отклонение от количественных показателей индекса не более чем на 3 %.

² 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, 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.