

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



28 февраля 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

Развитые рынки акций умеренно выросли по итогам февраля. Рынки акций развивающихся стран замедлили восходящее движение. Несмотря на дорожающую нефть для российских акций февраль выдался слабым, что, в частности, было связано с некоторой осторожностью инвесторов на фоне умеренной эскалации санкционной тематики со стороны США. За месяц рубль ослаб на ~1%. Индексы РТС и МосБиржи снизились на 2,2% и 1,4% соответственно. Умеренная коррекция прошла и на рублевом облигационном рынке. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил лишь 0,5% за февраль.

Рынок акций может продемонстрировать рост в марте вследствие возможного заключения торгового соглашения между США и Китаем. В аспекте отдельных эмитентов мы видим потенциал в акциях «Лукойла» (благодаря операциям обратного выкупа бумаг), Сбербанка (за счет улучшения финансовых показателей, а также интересной дивидендной доходности) и «Яндекса» (первичное размещение акций американского Lyft может увеличить интерес к Uber, у которого есть совместное предприятие с «Яндексом»).

## 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											3.1

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.1	3.4
3 мес, %	3.0	3.2
6 мес, %	6.1	5.0
1 год, %	6.7	6.2
3 года, %	34.5	34.5
5 лет, %	79.4	67.6
10 лет, %	310.8	244.7



\*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 МСХСВITR / 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"



28 февраля 2019 г.

## ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

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

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

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

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26216	14.2
Лукойл	8.1
Сбербанк	6.4
Газпром	4.8
Роснефть, 002P-05	4.2
РЖД, 001P-05R	3.9
Норильский никель	3.3
Роснефть	3.1
РЖД, 001P-01R	3.0
Новатэк	2.9

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	2,312.82
Стоимость пая, руб.	79,902.03

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	14.8%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	65.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	12.3%
Коэффициент Шарпа	0.66
Коэффициент Сортино	0.95

Портфельные характеристики	
Количество позиций	54
Модифицированная дюрация	1.96
Доходность к погашению	8.6%
Текущая доходность	8.6%

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте [www.sberbank-am.ru](http://www.sberbank-am.ru), по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.