

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"



28 февраля 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 феврале спреды по долговым бумагам ключевых развивающихся стран умеренно сужались, приток средств инвесторов в облигации продолжился. Ставки по казначейским облигациям США остались вблизи январских уровней (доходности 10-летних гособлигаций США составили 2,7% на конец месяца). Индекс корпоративных еврооблигаций развивающихся стран Euro-Cbonds IG Corporate EM прибавил 0,9% за февраль (2,5% с начала года). Ожидаемое сохранение базовой ставки ФРС в течение всего 2019 года и возможный компромисс США и Китая в торговых вопросах приведут к дальнейшему притоку средств инвесторов в облигации развивающихся рынков. В разрезе странового риска мы видим сохраняющийся потенциал роста в облигациях эмитентов из Бразилии. После подорожания бумаг Petrobras мы перенаправляли средства в облигации Embraer и Braskem на ожиданиях улучшения их кредитного качества благодаря корпоративным действиям (покупки долей в капитале этих эмитентов корпорациями из США с лучшим кредитным качеством). На фоне сужения спредов мы постепенно продаем выросшие в цене бумаги и улучшаем кредитное качество портфеля (в частности, наращиваем позиции в эмитентах с рейтингами инвестиционного уровня).

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											-1.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	4.2	1.8	-1.2	-3.4
3 мес, %	5.2	2.0	3.4	0.2
6 мес,	11.7	2.6	9.2	0.3
1 год, %	0.9	3.7	18.3	21.6
3 года, %	13.8	9.0	-0.4	-4.6
5 лет, %	-0.3	16.1	82.0	111.9
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"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	декабрь 2010 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

Мин сумма инвестиций в личном кабинете и мобильном приложении - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. 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, %
Temasek Financial 1 Ltd, 2023	6.8
VEB Finance, 2025	6.5
Braskem Finance Ltd, 2022	6.4
CBOM Finance Plc, 2021	5.6
Alibaba Group Holding Ltd, 2023	5.2
BRF SA, 2023	4.7
Fiat Chrysler Automobiles NV, 2023	4.7
Transnet SOC Ltd, 2022	4.4
Embraer Netherlands Finance BV, 2025	4.4
Petroleos Mexicanos, 2024	4.0

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	799.35
Стоимость пая, руб.	2,212.85

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	54.1%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.3%
Коэффициент Шарпа	-0.13
Коэффициент Сортино	-0.18

Портфельные характеристики	
Количество позиций	24
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	5.1%
Текущая доходность	4.8%

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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.