

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



29 марта 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

Март сложился благоприятно для рынка облигаций. ФРС США существенно смягчила риторику относительно ДКП: согласно обновленным прогнозам, регулятор ожидает лишь одного повышения ставки в ближайшие три года. Банк России в свою очередь также поддержал рынок рублевых облигаций, снова отметив, что динамика инфляции складывается лучше прогнозов, как следствие, вероятно снижение ключевой ставки уже в этом году. В результате наблюдался приток средств инвесторов в рублевые активы, ставки по ОФЗ снижались вдоль всей кривой, индексы ОФЗ и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили по 1%. Наша ставка на длинные ОФЗ сработала: благодаря позитивным итогам заседаний ФРС США и Банка России доходности к погашению на рублевом рынке в течение месяца достигли локальных минимумов. Рост рынка мы использовали как возможность снизить дюрацию на фоне роста опасений о новом раунде санкций в отношении РФ. Дюрация портфеля несколько сократилась. Свободные денежные средства мы реинвестируем в наиболее привлекательные предложения на первичном корпоративном рынке. В частности, мы включили в портфель облигации «Ленты» (кредитное качество выиграет после вхождения в капитал структур Мордашова) и «Славнефти» (предлагает премию к выпускам материнских компаний - «Газпром нефти» и «Роснефти»).

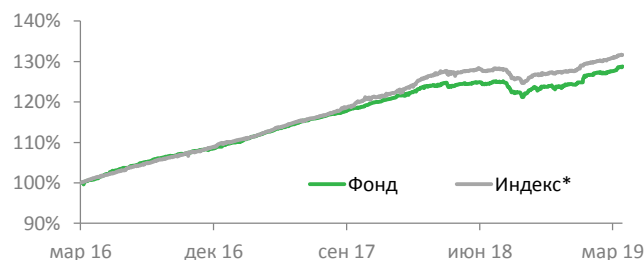
## ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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										3.1

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.1	2.6
3 мес, %	3.1	2.6
6 мес, %	4.4	4.0
1 год, %	3.4	3.3
3 года, %	28.7	31.4
5 лет, %	41.2	59.1
10 лет, %	187.5	170.8



\*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"



29 марта 2019 г.

## ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	март 1997 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

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

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

## 10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Роснефть, 002P-04	7.4
Alfa Bond Issuance, 2022	5.3
Группа Компаний ПИК, БО-07	5.0
Башкирская содовая компания, 001P-01	4.6
ОФЗ 26226	4.2
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.5
Лента, БО-001P-02	3.5
Уралкалий, ПБО-04-P	3.2
ОФЗ 26224	3.2

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	14,405.30
Стоимость пая, руб.	33,374.52

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	8.0%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.4%
Коэффициент Шарпа	0.69
Коэффициент Сортино	1.03

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	9.1%
Текущая доходность	8.8%

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

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