

# ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"



31 января 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

С начала года можно было наблюдать ощутимое сужение спредов по облигациям развивающихся рынков, которое было вызвано ростом глобального аппетита к риску. Отчасти это объясняется смягчением риторики ФРС США, глава которой отметил, что необходимо осторожно подходить к вопросу дальнейшего повышения ставки. Кроме того, значительную поддержку аппетиту к риску оказывали ожидания достижения договоренностей США и Китая по торговой тематике. За январь пятилетние CDS-спреды ключевых развивающихся стран сократились на 20-60 б.п., индексы EMBI+ и CEMBI выросли на 5,1% и 2,7% соответственно.

Благодаря рыночным ожиданиям сохранения базовой ставки ФРС на текущем уровне в течение всего 2019 года, приток в облигации развивающихся стран может продолжиться, что приведет к дальнейшему сужению спредов. В разрезе странового риска мы видим потенциал роста в облигациях эмитентов из Бразилии и Мексики, что, мы считаем, связано с приходом к власти в обеих странах новых президентов. В Мексике глава государства намерен расширить налоговые стимулы для нефтяной компании Pemex. Новый президент Бразилии, вероятно, попытается сбалансировать федеральный бюджет. В случае реализации идеи сужения спредов (в частности, на фоне возможного заключения сделки США и Китая) мы будем фиксировать прибыль и реинвестировать средства в облигации эмитентов развитых рынков из стабильных отраслей.

## 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												-2.5

\* YTD - динамика с начала года

## ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	3.4	1.2	-2.5	-4.5
3 мес, %	4.6	1.6	4.0	1.1
6 мес,	5.5	2.2	10.5	7.0
1 год, %	-0.7	3.3	15.4	20.0
3 года, %	14.7	8.8	-0.5	-5.6
5 лет, %	-2.9	15.6	80.2	114.6
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 января 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) <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, %
Turkiye Halk Bankasi A.S., 2021	7.8
Braskem Finance Ltd, 2022	6.9
VEB Finance, 2025	6.7
Temasek Financial 1 Ltd, 2023	6.4
CBOM Finance Plc, 2021	5.4
BRF S.A., 2023	4.6
Petroleos Mexicanos, 2024	4.5
Fiat Chrysler Automobiles N.V., 2023	4.5
Petroleos Mexicanos, 2025	4.1
Transnet SOC Ltd, 2022	4.1

## СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	769.88
Стоимость пая, руб.	2,183.34

Показатели эффективности <sup>4</sup>	
Среднемесечная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	53.6%

Параметры риска <sup>2</sup>	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.4%
Коэффициент Шарпа	-0.14
Коэффициент Сортино	-0.2

Портфельные характеристики	
Количество позиций	21
Модифицированная дюрация	3.4
Доходность к погашению	5.7%
Текущая доходность	5.1%

## СТРУКТУРА ФОНДА



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

<sup>2</sup> Показатели рассчитаны за время существования фонда.

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](http://www.sberbank-am.ru), по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30.11.2010 за № 1991-94172500. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.