

АКТУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

Декабрь 2018

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Инвестиции в фонды облигаций

■ Низкий риск



Фонд Илья Муромец



Рублевые активы



+28,4%
за 3 года

Инфляция демонстрирует умеренное ускорение в сторону таргета ЦБ, оставаясь на низком уровне по историческим для России меркам. Одна из основных причин такого поведения инфляции - умеренно-жесткая политика ЦБ. При этом доходности к погашению облигаций после серии прошедших коррекций на рынке остаются на высоком уровне и значительно превышают инфляцию.



Фонд Еврооблигации



Валютные активы



+12,5% (USD)
за 3 года

Доходность российских облигаций, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

Потенциал роста ставки ФРС в США ограничен (влияет на доходность американских облигаций), таким образом, выросшие ставки российских еврооблигаций будут более привлекательны для иностранных инвесторов в долгосрочном периоде.



Фонд Глобальный долговой рынок



Валютные активы



+9,0% (USD)
за 3 года

Доходность облигаций развивающихся рынков, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

Потенциал роста ставки ФРС в США ограничен (влияет на доходность американских облигаций), таким образом, выросшие ставки облигаций развивающихся стран будут более привлекательны для иностранных инвесторов в долгосрочном периоде.

Инвестиции в фонды облигаций

■ Средний риск



Фонд перспективных облигаций



Рублевые активы



+31,7%
за 3 года

Инфляция демонстрирует умеренное ускорение в сторону таргета ЦБ, оставаясь на низком уровне по историческим для России меркам. Одна из основных причин такого поведения инфляции - умеренно-жесткая политика ЦБ. При этом доходности к погашению облигаций после серии прошедших коррекций на рынке остаются на высоком уровне и значительно превышают инфляцию.

Инвестиции в фонды акций

■ Высокий риск



Фонд Природные ресурсы



Рублевые
и валютные активы



+94,7%
за 3 года

Падение курса рубля увеличивает прибыль добывающих компаний, выручка которых за экспорт сырья идет в долларах.

Ожидается сохранение высокой стоимости нефти. Этому способствует договоренность ОПЕК об ограничении добычи, ожидаемые со стороны США санкции в отношении Ирана (один из крупнейших в мире экспортеров нефти) и снижение доллара относительно валют развивающихся стран.

Акции российских нефтяных и металлургических компаний привлекательны для инвесторов, потому что их стоимость недооценена в сравнении с иностранными компаниями в силу геополитического напряжения. В то время как финансовое положение российских компаний устойчиво и они платят высокие дивиденды.



Фонд Добрыня Никитич



Рублевые активы



+40%
за 3 года

Нефть оказывает серьезное влияние на динамику российского рынка акций и может стимулировать его рост. Осенью цены на нефть корректировались с высокого уровня в силу роста добычи со стороны Саудовской Аравии, но мы остаемся позитивными на их рост в связи с заинтересованностью крупнейших производителей в цене выше текущего уровня.

Отчетность крупнейших нефтяных компаний была лучше ожиданий и наличие в структуре выручки экспортной составляющей при коррекции цен на нефть стимулирует спрос на их акции.



Фонд Глобальный интернет



Рублевые
и валютные активы



+15,9%
за 3 года

Интернет-сектор продолжает бурно развиваться – появляются новые сегменты, многие сервисы переходят в онлайн, появляются новые компании. Потенциал роста рынка интернет-компаний – 20% в год на протяжении ближайших 3 лет.

Компании интернет-сектора платят высокие дивиденды и выкупают свои акции, что положительно влияет на рост котировок.

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ (ИИС) ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Инвестиции в облигации

■ Низкий риск

Налоговый вычет



Стратегия ДУ
Рублевые облигации



Рублевые активы



+25,8% за 3 года
+13% от государства

Инфляция демонстрирует умеренное ускорение в сторону таргета ЦБ, оставаясь на низком уровне по историческим для России меркам. Одна из основных причин такого поведения инфляции - умеренно-жесткая политика ЦБ. При этом доходности к погашению облигаций после серии прошедших коррекций на рынке остаются на высоком уровне и значительно превышают инфляцию.

СТРАТЕГИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Инвестиции в облигации

■ Низкий риск



Стратегия ДУ
Валютный доход - Премьер



Валютные активы



+8,4%
за 1 год

Доходность российских облигаций, номинированных в долларах, после недавних спадов на рынке находится на высоком уровне.

Потенциал роста ставки ФРС в США ограничен (влияет на доходность американских облигаций), таким образом, выросшие ставки российских еврооблигаций будут более привлекательны для иностранных инвесторов в долгосрочном периоде.

Инвестиции в ИОС*

■ Средний риск



Стратегия ДУ
Защита капитала (RUB)



Рублевые активы

100% сохранность
вложенных средств

Доход клиента в стратегии привязан к росту стоимости «вечного портфеля», состоящего в равных частях из американских акций (Индекс S&P 500), государственных казначейских облигаций США и золота. Указанный «вечный портфель» приносит устойчивый доход на длинных промежутках времени за счет того, что он сбалансирован и диверсифицирован по классам активов. При этом доход клиента не зависит от динамики российского фондового рынка и курса доллара США к рублю, а возврат 100% вложений обеспечен биржевыми облигациями Сбербанка.

* ИОС – инвестиционные облигации ПАО Сбербанк

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Фонд облигаций "Илья Муромец"	2.0	0.1	1.3	-0.6	3.0	28.1	36.1
Фонд акций "Добрыня Никитич"	13.1	2.3	4.1	6.4	13.2	35.2	54.9
Фонд Сбалансированный	7.5	1.6	3.0	3.6	8.3	33.9	74.6
Америка	18.2	3.2	-6.1	8.7	17.8	29.2	161.3
Фонд перспективных облигаций	1.4	0.2	1.6	-0.4	2.2	31.7	59.0
Фонд акций компаний малой капитализации	-4.3	1.6	-3.1	-5.0	-4.4	18.9	59.3
Электроэнергетика	-5.3	0.9	-3.6	-9.2	-9.6	62.8	68.4
Природные ресурсы	35.7	1.0	4.7	18.7	38.9	86.8	158.3
Телекоммуникации и Технологии	0.3	0.3	-5.5	2.2	0.2	6.4	21.0
Потребительский сектор	-8.8	3.4	-5.6	-9.1	-11.9	1.9	69.7
Финансовый сектор	-8.1	2.3	-4.5	-9.4	-7.4	32.5	62.7
Фонд активного управления	7.8	1.7	2.5	5.7	6.3	26.1	86.1
Развивающиеся рынки	-0.4	6.9	-6.3	-4.5	1.8	16.5	83.4
Европа	-2.6	0.8	-11.0	-4.4	-4.4	-3.8	53.5
Глобальный интернет	4.7	3.8	-8.2	-5.1	6.7	25.8	97.0
Глобальный долговой рынок	10.8	1.9	5.6	9.2	10.4	10.2	78.6
Золото	4.1	2.0	-0.1	-1.6	4.9	2.3	42.6
Еврооблигации	14.6	2.0	0.6	8.2	13.1	13.7	136.2
Биотехнологии	15.8	6.6	-11.5	8.0	16.0	-9.5	н/д
Глобальное машиностроение	-2.0	3.6	-7.0	-5.1	-1.5	н/д	н/д
Фонд Денежный	4.9	0.8	1.3	2.6	н/д	н/д	н/д

Доходность в рублях на 30 ноября 2018 года

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»
 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10
 Тел.: (495) 5000 100. Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
www.sberbank-am.ru

Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12.09.1996. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Получить сведения об АО «Сбербанк Управление Активами» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (ПДУ ПИФ), с условиями доверительного управления активами и с иными документами можно по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, д. 10, на сайте <http://www.sberbank-am.ru>, по телефону: (495) 258-05-34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР». Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Получение дохода не гарантируется. В результате осуществления доверительного управления может быть получен убыток. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования (управления ценными бумагами) в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. 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). Вниманию надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. АО «Сбербанк Управление Активами» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей; фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала. ОПИФ РФИ «Сбербанк Фонд облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Америка» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Европа» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94127687. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 5 июля 2016 года за номером 3171. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.

Настоящий информационный материал / презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Информация о финансовом инструменте (ценной бумаге, производном финансовом инструменте), страховых продуктах (инвестиционном и накопительном страховых жизни), паевом инвестиционном фонде или стратегии доверительного управления (далее по тексту – «Финансовая услуга»), которая содержится в настоящем документе, подготовлена и предоставляется исключительно для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов АО «Сбербанк Управление Активами» (далее по тексту – «Компания») и/или ПАО Сбербанк (далее по тексту – «Банк») или совместно – «Компания») не на основании договора об инвестиционном консультировании и не на основании инвестиционного профиля получателя информации. Любое лицо, ознакомившееся с настоящим документом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению или получению Финансовой услуги. Информация, содержащаяся в настоящем документе, представляет собой универсальную, в том числе общедоступную, для всех лиц сведения, раскрывающие характеристики Финансовой услуги, а также условия ее приобретения. Такая информация может не соответствовать инвестиционному профилю ее получателя, не учитывать его личные предпочтения и ожидания в том числе по уровню риска и/или доходности. Потенциальный инвестор должен осознавать, что (i) Компания и Банк не оценивали приемлемость Финансовой услуги лично для него; (ii) Компания и Банк не предоставляли ему услуг по инвестиционному консультированию в отношении ценных бумаг и производных финансовых инструментов, общему или индивидуальному, ни на возмездной, ни на безвозмездной основе; и (iii) Банк является агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Компании, а также агентом Компании по заключению договоров доверительного управления, действует от имени и по поручению Компании и получает за это вознаграждение.

Не является инвестиционной рекомендацией, в том числе индивидуальной

Данные на 30.11.2018