

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



31 января 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

Начало года сложилось благоприятно для рискованных активов. На волне усилившегося оптимизма на глобальных рынках, вызванного смягчением риторики ФРС США, отмечался приток средств инвесторов, в том числе в российские акции и облигации. Рублевые облигации при такой конъюнктуре пользовались спросом, что, в том числе, связано с их высокими реальными доходностями, а также с ослаблением опасений инвесторов относительно санкций (одним из сигналов послужило снятие санкций с «Русала» в конце января). Котировкам российских акций поддержку оказали дорожающая нефть и рост глобальных индексов акций. За месяц рубль укрепился приблизительно на 6%, кривая доходностей ОФЗ опустилась на 30-60 б.п. Индекс РТС вырос на 13,6%. Индексы акций и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили соответственно 6,4% и 1,2%.

Рост рынка акций, по нашему мнению, может продолжиться в феврале на фоне потенциального заключения торгового соглашения между США и Китаем. Что касается отдельных отраслей, компании потребительского (за счет ускорения инфляции и номинальных зарплат) и нефтегазового секторов (за счет ожидаемого роста рублевой цены на нефть) способны показать динамику лучше широкого рынка. Кроме того, акции «Лукойла» могут получить ощутимую поддержку благодаря программе их обратного выкупа.

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												3.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.8	3.9
3 мес, %	5.5	4.8
6 мес, %	5.6	5.1
1 год, %	8.0	7.8
3 года, %	37.0	37.9
5 лет, %	80.3	68.3
10 лет, %	340.0	265.7



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% IMOEX. Индекс МосБиржи IMOEX – 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"



31 января 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)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, %
Лукойл	7.5
Сбербанк	7.2
Газпром	6.6
ОФЗ, 26216	5.8
ОФЗ, 26223	5.3
РЖД, 001P-05R	4.5
Новатэк	3.8
РЖД, 001P-01R	3.5
Магнит	3.4
Силовые машины, БО-05	3.1

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	2,238.97
Стоимость пая, руб.	80,519.16

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	14.8%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	66.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	12.7%
Коэффициент Шарпа	0.68
Коэффициент Сортино	0.99

Портфельные характеристики	
Количество позиций	53
Модифицированная дюрация	264.3%
Доходность к погашению	9.0%
Текущая доходность	8.8%

СТРУКТУРА ФОНДА



¹ 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, 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.