

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



30 сентября 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

Рынок рублевых облигаций в сентябре продолжил рост. Основными драйверами такой динамики стали приток средств глобальных инвесторов в облигации развивающихся рынков на фоне ставок по гособлигациям США, закрепившихся у локальных минимумов, продолжающееся замедление инфляции в РФ, а также снижение ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 5-15 б.п. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 1,4% и 0,9% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять ход торговых переговоров США и Китая и дальнейшие шаги со стороны мировых центробанков), а также будет зависеть от монетарной политики российского центробанка. Учитывая, что ставки на рынке достигли локальных минимумов, мы продолжили работу по повышению купонной доходности портфеля (в частности, покупали облигации с интересной текущей доходностью – бумаги «Евраз», СУЭКа и РУСАЛа).

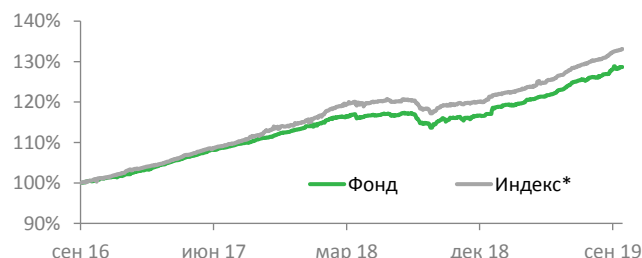
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.8	1.1	1.6	0.9	0.6	1.4				9.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.9	10.4
3 мес, %	2.8	3.5
6 мес, %	6.6	7.6
1 год, %	11.3	11.9
3 года, %	28.7	33.1
5 лет, %	45.5	66.0
10 лет, %	148.2	156.0



*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"



30 сентября 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) 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%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	14,440.65
Стоимость пая, руб.	35,565.43

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	19.6%
Худший месяц	-31.8%
% прибыльных месяцев	56.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-62.8%
Стандартное отклонение	17.2%
Коэффициент Шарпа	0
Коэффициент Сортино	0

Портфельные характеристики	
Количество позиций	51
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	7.9%
Текущая доходность	8.1%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Роснефть, 002P-04	7.3
Alfa Bond Issuance Plc, 2022	5.5
Северсталь, БО-06	5.2
ЕвроХим, БО-001P-03	3.7
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Башкирская содовая компания, 001P-01	3.6
Сбербанк, 001P-SBER12	3.5
EvrazHolding Finance, 002P-01R	3.5
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.3
Славнефть, 001P-02	3.2

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода за счет роста стоимости облигаций и купонного дохода выше ставки по вкладам в рублях и инфляции за счет поиска инвестиционных идей и возможностей на российском рынке облигаций. Средства инвестируются в рублёвые облигации с наиболее выгодным сочетанием доходности и риска. В портфеле фонда преимущественно корпоративные облигации эмитентов РФ, а также ОФЗ и облигации субъектов РФ.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Рост рынка рублевых облигаций продолжился в сентябре. Основными его драйверами стали приток средств глобальных инвесторов в облигации развивающихся рынков в условиях закрепления ставок по гособлигациям США у локальных минимумов, продолжающееся замедления инфляции в РФ, а также снижение ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 5-15 б.п. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 1,4% и 0,9% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять процесс торговых переговоров США и Китая и дальнейшие действия стороны мировых центробанков), а также монетарной политикой российского центробанка. При этом мы ожидаем сужения спредов по корпоративным облигациям второго и третьего эшелонов, которые продемонстрировали расширение на фоне снижения доходностей ОФЗ. Как следствие, мы увеличивали позиции в облигациях с интересной купонной доходностью – покупали бумаги «Тинькофф Банка», ЛСР и СУЭКа.

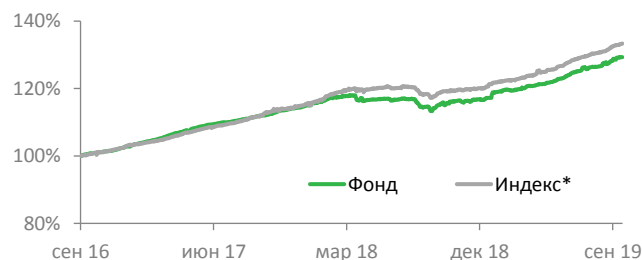
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.1	0.9	1.5	1.1	1.2	0.7	0.6	0.8	0.8	1.0	0.9	0.8	11.9
2018	1.1	0.9	0.6	-1.2	0.4	-0.2	0.3	-2.0	0.7	0.7	0.2	0.6	2.0
2019	1.9	0.1	1.0	0.8	1.1	1.6	1.1	0.7	1.5				10.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	10.3	10.6
3 мес, %	3.4	3.6
6 мес, %	7.1	7.7
1 год, %	12.0	12.1
3 года, %	29.3	33.4
5 лет, %	64.1	66.3
10 лет, %	199.2	156.4



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITR + 50% RUCBITRBBV. RUCBITR – Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи. RUCBITRBBV – Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался Индекс МСХСВІTR. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2005 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	средний
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	1,8%
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%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	17,659.83
Стоимость пая, руб.	4,167.13

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	19.1%
Худший месяц	-22.5%
% прибыльных месяцев	59.2%

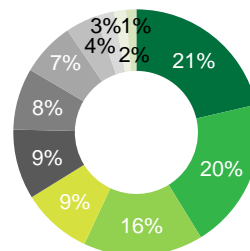
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-54.7%
Стандартное отклонение	17.0%
Коэффициент Шарпа	0.11
Коэффициент Сортино	0.16

Портфельные характеристики	
Количество позиций	65
Модифицированная дюрация	2.6
Доходность к погашению	8.0%
Текущая доходность	8.6%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Группа ЛСР, 001P-03	7.0
РЖД, 001P-05R	6.2
Уралкалий, ПБО-04-P	5.2
Тинькофф Банк, 001P-03R	4.8
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.7
СУЭК-Финанс, 001P-03R	4.0
Роснефть, 002P-04	3.9
Альфа-Банк, С01-01	3.5
Settle group, 001P-01	3.2
ОКЕЙ, 001P-01	2.9

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Недвижимость
- Транспорт
- Химическая промышленность
- Телекоммуникации
- Субфедеральные обл.
- Финансы
- Потребительский сектор
- Metallургия
- Машиностроение
- Суверенные еврообл.

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за №0327-76077399.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода от инвестирования в инструменты денежного рынка (депозиты и облигации срочностью до 1 года) и получение дохода выше ставок по депозитам с частичным снятием при ограничении рисков портфеля на низком уровне. Средства инвестируются в депозиты крупнейших российских банков и краткосрочные государственные, муниципальные и корпоративные облигации.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Банк России ввиду консерватизма своей политики намерен в ближайшей перспективе поддерживать реальную ключевую ставку (номинальный уровень ставки минус инфляция) на уровне более 2 п.п. Это в условиях профицита ликвидности в банковском секторе сохранит высокую разницу между доходностью краткосрочных облигаций (инструментов денежного рынка) и ставками по депозитам в банках.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.0	0.8	0.8	5.7
2019	0.6	0.6	0.1	0.9	0.1	0.5	0.7	0.4	0.6				4.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	4.6	3.4
3 мес, %	1.7	1.1
6 мес, %	3.3	2.3
1 год, %	6.4	4.5
3 года, %	н/д	н/д
5 лет, %	н/д	н/д
10 лет, %	н/д	н/д



*Индекс – рублевый депозитный индекс, отражающий прирост инвестированных денежных средств по ставке для физических лиц «Управляй» в Сбербанке на срок 6-12 месяцев. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса 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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	декабрь 2017 года
Инвестиции в активы	рублевые
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 -	от 1000 руб. от 15 000 руб.
Мин сумма пополнения	от 1 000 руб.

Вознаграждение УК	1%
-------------------	----

Комиссия при приобретении паев (надбавка)¹ не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)¹ не взимается

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	5,958.05
Стоимость пая, руб.	1,107.74

Показатели эффективности⁴

Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	0.9%
Худший месяц	0.0%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска²

Максимальное снижение	-3.4%
Стандартное отклонение	3.8%
Коэффициент Шарпа	-0.26
Коэффициент Сортино	-0.38

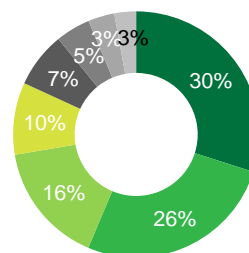
Портфельные характеристики

Количество позиций	49
Модифицированная дюрация	0.5
Доходность к погашению	7.0%
Текущая доходность	8.1%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26214	15.5
ОФЗ 26210	10.9
МОЭСК, БО-09	6.2
РусГидро, БО-П05	6.2
Русфинанс Банк, БО-001П-02	5.0
РН Банк, 001Р-01	4.2
Банк ГПБ, БО-13	4.2
РЖД, БО-07	4.1
Башнефть, 09	3.6
МТС, БО-01	3.5

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Финансы	■ Государственные обл.
■ Электроэнергетика	■ Транспорт
■ Нефть и газ	■ Телекоммуникации
■ Химическая промышленность	■ Субфедеральные обл.

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРООБЛИГАЦИИ"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на сохранение и прирост инвестированного капитала за счет роста курсовой стоимости и купонного дохода на уровне выше ставки банковских депозитов в долларах США.

Средства инвестируются в российские корпоративные еврооблигации, номинированные в долларах или в других валютах, при условии хеджирования валютных рисков.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Сентябрьское решение ФРС США снизить базовую ставку оказывало поддержку рынкам. Продолжился приток средств глобальных инвесторов в облигации развивающихся рынков, в том числе в российские еврооблигации. Индекс CEMBI Russia прибавил за месяц 0,7%. На дальнейшую динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также ожидания дальнейших решений ФРС США по монетарной политике. Однако учитывая, что текущие спреды по российским евробондам находятся вблизи локальных минимумов, мы сохраняем осторожное позиционирование в данном продукте, в частности, поддерживаем дюрацию портфеля на умеренном уровне.

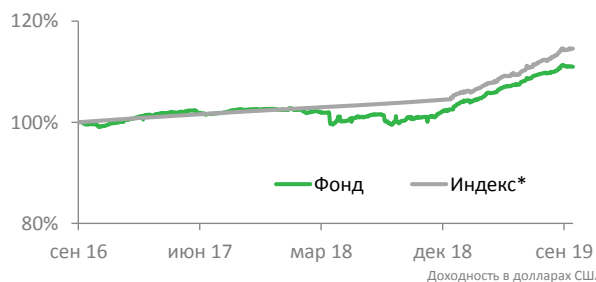
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.5	-2.4	-2.9	1.2	0.4	3.5	1.7	-2.8	-0.6	1.4	0.1	-1.3	-3.5
2018	-2.5	-0.7	1.9	7.7	-0.4	1.2	0.1	6.1	-1.7	0.3	2.0	4.9	20.2
2019	-4.0	0.6	0.1	0.4	1.4	-2.3	1.8	5.7	-2.2				1.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	8.2	9.6	1.3	3.0
3 мес, %	2.1	3.3	5.3	6.0
6 мес, %	4.9	6.3	4.8	6.1
1 год, %	9.9	10.2	8.8	9.5
3 года, %	11.0	14.1	14.8	18.5
5 лет, %	28.3	21.3	111.6	100.8
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



*Индекс – с 1 января 2019 используется Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций. 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.

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 - ЕВРООБЛИГАЦИИ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2013 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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, %
MTS International Funding Ltd, 2023	14.0
Phosagro Bond Funding DAC, 2023	12.0
VEB Finance Plc, 2020	11.6
MMC Finance DAC, 2023	10.1
Steel Capital S.A., 2022	8.7
Alfa Bond Issuance Plc, 2021	8.6
EVRAZ Plc, 2023	6.9
GPN Capital S.A., 2023	5.8
GTH Finance B.V., 2023	5.7
Финляндия, 2020	5.4

СТАТИСТИКА

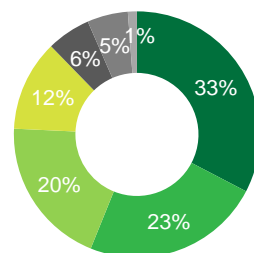
СЧА, млн руб.	2,161.63
Стоимость пая, руб.	2,627.35

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	5.3%
Худший месяц	-6.7%
% прибыльных месяцев	67.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	5.4%
Коэффициент Шарпа	0.38
Коэффициент Сортино	0.54

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14
Модифицированная дюрация	2.7
Доходность к погашению	3.2%
Текущая доходность	5.1%

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Металлургия	■ Финансы
■ Телекоммуникации	■ Химическая промышленность
■ Нефть и газ	■ Суверенные еврообл.
■ Денежные средства	

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Еврооблигации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за №2569.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"



30 сентября 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

Решение ФРС США снизить базовую ставку оказывало поддержку рынкам. Приток средств глобальных инвесторов в облигации развивающихся рынков продолжился. Индексы EMBI+ и CEMBI прибавили за месяц 0,2% и 0,4% соответственно. На динамику рынка может повлиять ход переговоров США и Китая по торговой тематике, а также ожидания дальнейших решений ФРС по монетарной политике. При этом вероятное продолжение монетарного стимулирования экономики со стороны ФРС обеспечит поддержку облигациям развивающихся рынков. Мы, следовательно, ожидаем некоторого сужения спредов по облигациям развивающихся рынков. В то же время занимаемся поиском интересных бумаг с высокой купонной доходностью. В частности, в наш портфель мы купили евробонды «Сибура».

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	-1.4	-0.4	1.6	-2.2	1.1	5.9	-2.2				1.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	7.9	7.9	1.1	1.0
3 мес, %	1.5	2.0	4.7	5.3
6 мес, %	3.8	4.5	3.7	4.4
1 год, %	11.6	8.6	10.5	7.5
3 года, %	6.2	13.5	9.8	17.4
5 лет, %	3.3	21.9	70.3	101.0
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"



30 сентября 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	514.90
Стоимость пая, руб.	2,262.52

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	56.2%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.1%
Коэффициент Шарпа	-0.09
Коэффициент Сортино	-0.12

Портфельные характеристики	
Количество позиций	16
Модифицированная дюрация	3.4
Доходность к погашению	3.6%
Текущая доходность	4.5%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Braskem Fin Ltd, 2022	9.9
AngloGold Ashanti Holdings Plc, 2022	8.3
BRF S.A., 2023	7.7
Temasek Financial (I) Ltd, 2023	7.7
Transnet SOC Ltd, 2022	7.0
Embraer Netherlands Finance B.V., 2025	7.0
Rusal Capital DAC, 2022	6.5
Ecopetrol S.A., 2023	6.3
Petroleos Mexicanos, 2025	6.2
Bharti Airtel Limited, 2025	5.1

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на получение дохода на инвестиционном горизонте от года путем инвестирования в акции преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью и высоким потенциалом роста. Некоторая доля активов может инвестироваться в акции второго эшелона.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций завершил сентябрь ростом – индексы РТС и МосБиржи прибавили 3,1% и 0,3% соответственно. Рубль подешевел на 2,8% к доллару США. Стоимость нефти Brent фактически не изменилась (0,6%). Бурный рост в середине сентября на события в Саудовской Аравии сменился понижательной динамикой котировок на сигналах быстрого восстановления нефтяных объектов Saudi Aramco, пострадавших от недавней атаки дронами. Глобальные рынки умеренно подросли в условиях внутривнутриполитической неопределенности в США, а также неоднозначных перспектив предстоящих торговых переговоров США и Китая. Американский индекс акций S&P 500 вырос на 1,7%, европейский Stoxx Europe 600 не изменился, индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 1,7%. Надежды на заключение торгового соглашения США и КНР усилились после заявления Д. Трампа о том, что заключение сделки между сторонами возможно гораздо ранее, чем ожидают многие. Согласно CNBC со ссылкой на источники, очередной раунд переговоров состоится 10-11 октября в Вашингтоне. Между тем появившаяся в конце месяца информация о возможных ограничениях китайских инвестиций на американский рынок взбудоражило бизнес-сообщество. Также поводом для беспокойства стала тема импичмента Д. Трампа. Основанием стала его предполагаемая попытка использовать власти Украины для компрометации своего главного соперника по выборам 2020 г. Джо Байдена, а также попытки скрыть эти действия.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.2	-7.0	-0.6	0.0	-5.2	0.8	5.0	3.0	2.8	-1.4	-0.2	0.1	-3.5
2018	6.9	-0.2	-1.5	1.5	-0.3	0.5	3.1	-1.4	5.5	-3.5	2.3	-1.5	11.4
2019	7.0	-1.8	0.5	3.2	4.0	5.9	1.0	0.0	0.2				21.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	21.6	15.9
3 мес, %	1.2	-0.7
6 мес, %	15.1	10.0
1 год, %	18.2	11.0
3 года, %	45.3	38.9
5 лет, %	94.4	94.7
10 лет, %	123.4	129.5



* Индекс МосБиржи – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	июнь 1997 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	3,2%
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, %
Сбербанк	14.1
Лукойл	13.3
Газпром	12.6
Норильский никель	7.0
Роснефть	5.7
Яндекс	5.1
Новатэк	4.9
Сургутнефтегаз прив.	4.1
Татнефть	4.0
Алроса	3.6

СТАТИСТИКА

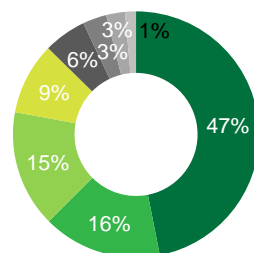
СЧА, млн руб.	6,447.72
Стоимость пая, руб.	12,605.87

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	19.4%
Худший месяц	-25.6%
% прибыльных месяцев	50.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-72.4%
Стандартное отклонение	22.9%
Коэффициент Шарпа	-0.05
Коэффициент Сортино	-0.06

Портфельные характеристики	
Количество позиций	29

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Природные ресурсы
- Электроэнергетика
- Товары повседневного спроса
- Финансы
- Коммуникации
- Денежные средства
- Прочее

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за №0011-46360962.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"

30 сентября 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

В сентябре на глобальных рынках акций восстановился аппетит к риску на фоне решения ФРС США снизить базовую ставку. Позитивные настроения дошли и до российского рынка. В результате индекс МосБиржи прибавил 0,3%, рассчитываемый в долларах индекс РТС вырос на 3,1%. Рублевые облигации тем временем получали поддержку от решения Банка России снизить ключевую ставку. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили за месяц 1,4% и 0,9% соответственно. Общий настрой инвесторов на глобальных рынках определит дальнейшую динамику рынков акций. Прежде всего, в фокусе внимания будет статистика по американской экономике (что может оказать влияние на решение ФРС по монетарной политике), а также переговоры США и Китая по торговым вопросам. Мы сокращали позиции в бумагах эмитентов, продемонстрировавших сильный рост с начала года («Норникель»), и наращивали позиции в бумагах с низкой бетой.

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	-0.8	0.7	1.7	2.7	3.2	1.3	0.1	1.1				14.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	14.7	13.6
3 мес, %	2.5	1.5
6 мес, %	10.5	9.1
1 год, %	14.4	11.9
3 года, %	35.5	37.4
5 лет, %	92.7	83.4
10 лет, %	166.7	155.4



*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 MCXCBITR / 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"



30 сентября 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, %
Газпром	7.0
Лукойл	6.7
Сбербанк	6.0
ОФЗ 26226 (обл.)	5.2
EvrzHolding Finance, 002P-01R (обл.)	3.8
Банк ГПБ, БО-18 (обл.)	3.8
ОФЗ 29011 (обл.)	3.6
ОФЗ 26205 (обл.)	3.5
ОФЗ 25083 (обл.)	3.5
Славнефть, 001P-02 (обл.)	2.9

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	5,274.29
Стоимость пая, руб.	88,931.73

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	21.0%
Худший месяц	-21.7%
% прибыльных месяцев	54.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-61.5%
Стандартное отклонение	18.8%
Коэффициент Шарпа	0.04
Коэффициент Сортино	0.05

Портфельные характеристики	
Количество позиций	68
Модифицированная дюрация	2.75
Доходность к погашению	7.4%
Текущая доходность	7.9%

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции российских и глобальных компаний потребительского сектора.

Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В сентябре бенчмарк потребительского сектора в рублевом выражении упал на 3,48%. Пай фонда потерял примерно столько же в стоимости – 3,5%. Доходность выше рынка продемонстрировали акции «Детского мира» – они подешевели на 0,2%. Динамика ниже рынка наблюдалась в котировках компании «М.Видео», снизившихся на 7,8% в отсутствие корпоративных новостей. В настоящее время наш портфель сформирован главным образом за счет акций лидирующих российских розничных компаний с низким уровнем рыночных коэффициентов и дисконтом к мировым аналогам и собственным средним историческим значениям, а также за счет вложений в международные активы, благодаря которым мы диверсифицируем валютные и страновые риски в случае ухудшения ситуации на российском рынке акций.

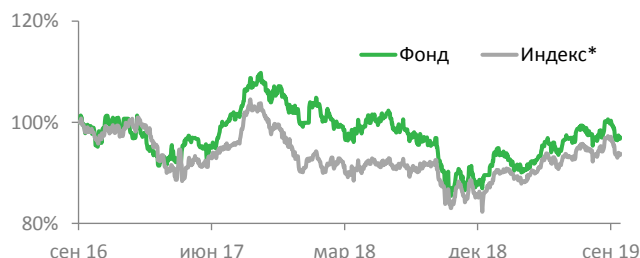
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.1	-6.2	-0.4	2.5	0.1	-0.3	5.8	5.6	2.9	-2.6	-2.9	-3.4	-0.8
2018	2.7	-3.8	-1.2	1.7	1.2	-1.8	-2.3	0.3	-4.3	-4.6	3.4	-1.7	-10.4
2019	4.8	-2.8	-0.3	5.7	-1.9	1.9	1.7	2.5	-3.2				8.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	8.4	8.9
3 мес, %	1.0	1.2
6 мес, %	6.7	4.8
1 год, %	5.0	5.9
3 года, %	-3.0	-6.2
5 лет, %	74.5	4.2
10 лет, %	257.5	120.3



* Индекс – с 22 декабря 2017 г. используется 70% Индекс МосБиржи Потребительских товаров и торговли/15% S&P 500 Consumer Discretionary Index/15% S&P 500 Consumer Staples Index. Индекс МосБиржи Потребительских товаров и услуг – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс акций компаний потребительского сектора. S&P 500 Consumer Discretionary – взвешенный по капитализации индекс агентства Standard & Poor's, состоящий из акций компаний потребительского сектора товаров длительного спроса, торгующихся на крупнейших биржах США. S&P 500 Consumer Staples – взвешенный по капитализации индекс агентства Standard & Poor's, состоящий из акций компаний потребительского сектора товаров повседневного спроса, торгующихся на крупнейших биржах США. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса 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 - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2007 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	3,2%
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, %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund (ETF)	18.4
Яндекс	13.6
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund (ETF)	12.5
Детский мир	11.8
Пятерочка ГДР	10.1
Lenta Ltd	9.1
Магнит	8.6
Русарго	8.5
М.Видео	5.8
Протек	1.3

СТАТИСТИКА

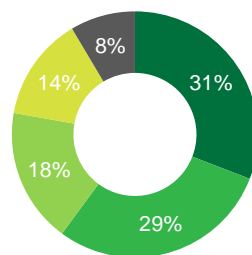
СЧА, млн руб.	964.46
Стоимость пая, руб.	2,185.14

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.7%
Лучший месяц	19.0%
Худший месяц	-20.0%
% прибыльных месяцев	50.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-50.4%
Стандартное отклонение	20.4%
Коэффициент Шарпа	0.19
Коэффициент Сортино	0.25

Портфельные характеристики	
Количество позиций	10

СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- Розничная торговля товарами потребительского спроса
- Розничная торговля - товары выборочного спроса
- СМИ
- Дистрибьюторы товаров повседневного спроса

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Потребительский сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за №0757-94127221.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний машиностроительного сектора, которые выпускают широкий спектр продукции от предметов широкого потребления до техники для оборонного комплекса. Средства инвестируются в акции крупных российских и иностранных компаний и паи биржевых индексных фондов (ETF), включающих акции компаний машиностроительного сектора.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В сентябре бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении упал на 0,8%, при этом стоимость пая снизилась на столько же. По итогам сентября динамику выше рынка продемонстрировали акции Boeing, выросшие в цене на 4,5% в долларах США на ожиданиях скорого разрешения на полеты самолетов Boeing 737 MAX. Динамику хуже рынка показали акции Fedex на публикации негативной квартальной отчетности. Компания подтвердила слабые перспективы рынка перевозок. В текущих оценках машиностроительных компаний уже учтена реализация негативного сценария развития событий. Принимая во внимание риски ухудшения торговых взаимоотношений в глобальном масштабе, мы оцениваем сложившуюся ситуацию как интересную возможность для инвестиций по привлекательным ценам в активы, обладающие хорошим потенциалом роста.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.9	0.0	-4.0	2.7	0.6	4.8	1.7	-3.5	3.4	1.9	3.7	0.5	10.9
2018	1.7	-5.1	-0.4	8.2	-0.7	-5.3	3.8	3.7	-0.6	-9.6	3.6	-8.5	-10.3
2019	4.7	5.8	-4.3	4.1	-8.2	3.5	0.5	0.2	0.3				6.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	6.0
3 мес, %	1.1
6 мес, %	-0.1
1 год, %	-9.2
3 года, %	10.1
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



*Индекс – MSCI US IMI Industrials 25/50 Index отражает динамику машиностроительных компаний США большой, средней и малой капитализации, согласно классификации GICS (Global Industry Classification Standard); используется с 22 января 2018 года в связи со сменой инвестиционной декларации фонда. Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса 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 - ГЛОБАЛЬНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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%
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, %
Vanguard Industrials ETF	25.4
Boeing Company	10.4
United Technologies Corp.	7.2
Volkswagen AG	5.2
Union Pacific Corp	4.5
Honeywell International Inc.	4.4
Continental AG	4.4
Caterpillar Inc.	4.2
3M Компани	4.0
Daimler	4.0

СТАТИСТИКА

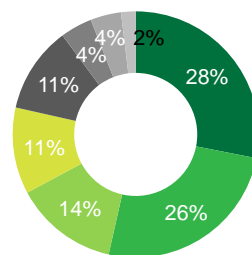
СЧА, млн руб.	58.96
Стоимость пая, руб.	1,054.52

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.2%
Лучший месяц	10.6%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	56.8%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	16.4%
Коэффициент Шарпа	-0.32
Коэффициент Сортино	-0.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



- Аэрокосмос и оборона
- Автомобили
- Электробоорудование
- Химическая промышленность
- ETF
- Транспортировка и логистика
- Машинное оборудование
- Денежные средства

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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 – Глобальное машиностроение» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 05.07.2016 за № 3171. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в компании, работающих в сфере добычи и переработки природных ресурсов. Средства инвестируются преимущественно в акции российских компаний, специализирующихся на добыче и переработке нефти и газа, нефтесервисных компаний, компаний черной и цветной металлургии, компаний сектора удобрений, а также компаний, добывающих драгоценные

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Атака беспилотными дронами крупнейшего месторождения и мощностей НПЗ Саудовской Аравии привела к резкому падению суточной нефтедобычи страны, эквивалентному 5% мирового предложения нефти. На этом фоне цена Brent поднималась к \$72,0 за баррель. Однако после сообщений о восстановлении добычи котировки Brent развернулись вниз, закрыв месяц на отметке \$60,8. Под влиянием этих событий индекс «ММВБ нефть и газ» вырос за месяц на 3,6% в рублях. Индекс «ММВБ металлургия» потерял 1,3% в рублях на фоне снижения цен на драгоценные металлы и разнонаправленной динамики цен на промышленные металлы. Рост расчетной стоимости пая по итогам месяца обеспечили вложения в обыкновенные и привилегированные акции «Сургутнефтегаза» (плюс 29,0% и плюс 16,2% соответственно), а также акции «Роснефти» (плюс 3,0%). При этом вклад со знаком «минус» обеспечили вложения в обыкновенные акции «Газпрома» (минус 2,7%) и «Татнефти» (минус 2,2% с учетом выплаченных промежуточных дивидендов). Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций VanEck Vectors Gold Miners ETF после опережающего роста котировок, а также снижение доли вложений в обыкновенные акции «Роснефти», «Полюса», НЛМК, «Норильского никеля» и привилегированные акции «Татнефти». Одновременно с этим была увеличена доля вложений в обыкновенные и привилегированные акции «Сургутнефтегаза». Невысокая оценка по мультипликаторам и увеличивающиеся дивидендные выплаты – основные факторы поддержки котировок российских сырьевых компаний в среднесрочной перспективе.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	0.9	-8.4	-3.2	0.9	-4.0	1.8	3.5	1.7	3.4	1.7	0.8	2.3	0.6
2018	8.6	-0.4	0.3	4.9	0.6	1.3	6.5	5.2	6.3	-2.5	1.0	0.2	35.9
2019	3.3	-1.6	0.4	2.5	4.4	4.1	2.1	-0.3	1.1				17.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	17.0	10.3
3 мес, %	2.9	-0.3
6 мес, %	14.7	8.5
1 год, %	15.4	5.9
3 года, %	84.7	57.5
5 лет, %	199.7	135.0
10 лет, %	130.6	100.5



*Индекс – с 9 июня 2014 года используется 80% МосБиржи Нефти и газа/20% МосБиржи Металлов и добычи; до 9 июня 2014 года – Индекс РТС металлов и добычи. Индекс МосБиржи Нефти и газа – ценовой, взвешенный по капитализации индекс акций компаний нефтегазовой отрасли. Индекс МосБиржи Металлов и добычи – ценовой, взвешенный по капитализации индекс акций компаний металлургической и горнодобывающей отраслей. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа, Bloomberg.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	октябрь 2006 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	3,2%
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	12.2
Газпром	11.0
Роснефть	10.9
Новатэк	10.0
Татнефть	8.9
Сургутнефтегаз	6.7
Сургутнефтегаз прив.	6.3
Алроса	4.2
Газпром нефть	4.1
Норильский никель	3.8

СТАТИСТИКА

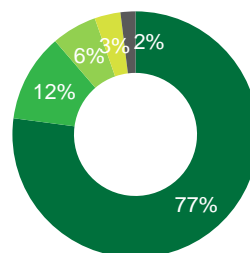
СЧА, млн руб.	8,025.89
Стоимость пая, руб.	1,881.17

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	17.6%
Худший месяц	-28.8%
% прибыльных месяцев	53.3%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-79.7%
Стандартное отклонение	22.7%
Коэффициент Шарпа	-0.03
Коэффициент Сортино	-0.05

Портфельные характеристики	
Количество позиций	19

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть, газ и уголь
- Металлы и горная промышленность
- Железо и сталь
- ETF
- Денежные средства

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Природные ресурсы» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31.08 2006 за №0597-94120779.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний электроэнергетического и инфраструктурного секторов экономики. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, занятых в производстве, передаче и реализации электрической энергии, тепла, предоставлении других коммунальных услуг, а также занятых в реализации и/или являющихся бенефициарами инфраструктурных проектов.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Отраслевой индекс ММВБ по итогам сентября вырос на 1,5% в рублевом выражении, опередив по динамике индекс широкого рынка на 0,9%. Увеличение стоимости пая по итогам месяца составило 0,9% в рублях и было обеспечено вложениями в обыкновенные акции ФСК ЕЭС (плюс 4,7%), «Интер РАО» (плюс 4,7%) и «Россетей» (плюс 5,3%). При этом вклад со знаком «минус» дали вложения в акции «РусГидро» (минус 4,9%) и «Юнипро» (минус 2,5%). Из существенных действий по портфелю в течение месяца стоит отметить снижение доли вложений в акции Utilities Select Sector SPDR Fund, «Мосэнерго» и «РусГидро». Одновременно с этим была увеличена доля вложений в акции «Россетей», «Юнипро» и «Энел Россия». Нарастание дивидендных выплат российскими компаниями сектора вслед за увеличением генерируемого свободного денежного потока, а также запуск очередного этапа модернизации генерирующих активов в рамках программы «ДПМ-штрих» остаются основными катализаторами к среднесрочной переоценке электроэнергетических компаний.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	6.8	-10.5	-0.9	0.1	-3.0	2.1	5.5	8.0	-1.8	-2.3	-1.4	-4.5	-3.5
2018	6.2	0.7	0.7	-1.1	-2.1	0.1	-0.3	-5.7	2.2	-6.5	0.9	-3.0	-8.2
2019	6.9	-0.9	-0.8	3.7	3.3	12.1	-2.8	-0.6	0.9				22.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	22.9	17.1
3 мес, %	-2.5	-5.5
6 мес, %	17.0	11.7
1 год, %	12.4	7.9
3 года, %	31.8	12.2
5 лет, %	94.0	102.8
10 лет, %	-11.9	-13.3



* Индекс МосБиржи Электроэнергетики – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс акций компаний энергетической отрасли. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	сентябрь 2006 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	3,2%
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, %
ФСК ЕЭС	14.6
Юнипро	14.4
Интер РАО ЕЭС	14.2
РусГидро	14.1
Российские сети	10.9
ОГК-2	5.7
ТГК-1	5.6
Utilities Select Sector SPDR Fund (ETF)	5.0
МРСК Центра и Приволжья	3.9
Энел Россия	3.2

СТАТИСТИКА

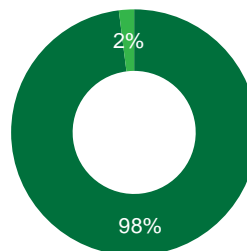
СЧА, млн руб.	691.64
Стоимость пая, руб.	1,122.21

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	-0.2%
Лучший месяц	31.8%
Худший месяц	-34.8%
% прибыльных месяцев	44.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-90.5%
Стандартное отклонение	25.7%
Коэффициент Шарпа	-0.39
Коэффициент Сортино	-0.53

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Энергоснабжители
■ Денежные средства

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в обыкновенные и привилегированные акции компаний глобального финансового сектора. Также в состав портфеля могут включаться паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF), инвестирующих в акции финансового сектора.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

По итогам сентября фонд акций «Финансовый сектор» обеспечил доходность на уровне 2,0%, что на полпроцента ниже доходности бенчмарка. Положительная динамика была обеспечена благодаря восстановлению глобальных рынков, в том числе акций банков и других финансовых компаний, после августовского падения. Росту способствовала позитивная статистика по рынку труда в США, а также оптимистичные ожидания инвесторов о возобновлении торговых переговоров с Китаем. Кроме того, акции финансовых компаний получили поддержку от заявлений ФРС США, которые, несмотря на решение регулятора уменьшить базовую процентную ставку на 25 б.п. в сентябре, свидетельствовали об отсутствии планов по радикальному снижению процентных ставок.

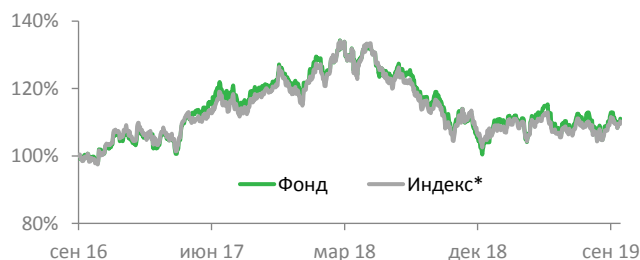
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	0.6	-4.4	2.3	4.8	3.2	3.5	-0.6	0.2	3.1	1.4	-0.9	0.7	14.5
2018	5.9	-1.0	1.7	1.3	-6.2	0.2	1.1	-6.3	-0.2	-6.5	2.3	-7.0	-14.5
2019	5.6	1.6	-4.4	7.7	-7.4	2.9	1.3	-1.8	2.0				6.7

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.7	5.0
3 мес, %	1.5	2.2
6 мес, %	4.0	3.7
1 год, %	-5.0	-4.3
3 года, %	11.0	10.3
5 лет, %	82.2	106.4
10 лет, %	67.4	79.0



*Индекс – с 1 января 2019 г. используется S&P Global 1200 Financials Index. S&P Global 1200 Financials Index – отражает динамику ценных бумаг мировых финансовых компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. До 1 января 2019 г. использовался индекс: 20% S&P Global 1200 Financials Index/80% акции: Сбербанк, ВТБ, Мосбиржа, ТКС, Банк Санкт-Петербург, Qiwi, TBC Bank, Bank of Georgia, Halyk Bank.

Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс инструмента USDRUB_TOM на соответствующую дату. USDRUB_TOM – валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами завтра ("TOMORROW"), то есть в следующую торговую сессию. Источник: Сбербанк УА, Bloomberg. Данные на 29 июля 2018 г., доходность в рублях.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	август 2007 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	3,2%
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, %
iShares Global Financials ETF	23.7
JP Morgan	8.0
Citi Group	6.2
Wells Fargo & Co	5.8
Goldman Sachs Group Inc.	5.3
Bank Of America Corp.	4.5
Discover Financial Services	4.0
Berkshire Hathaway Inc.	3.7
Banco Santander Sa	3.5
Capital One Financial Corporation	3.4

СТАТИСТИКА

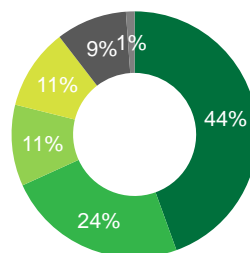
СЧА, млн руб.	475.93
Стоимость пая, руб.	1,104.04

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.6%
Лучший месяц	13.1%
Худший месяц	-15.6%
% прибыльных месяцев	59.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-39.9%
Стандартное отклонение	17.1%
Коэффициент Шарпа	-0.1
Коэффициент Сортино	-0.13

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Банковские услуги	44%
■ ETF	24%
■ Страхование	11%
■ Институциональные финансовые услуги	11%
■ Специальные финансовые услуги	9%
■ Денежные средства	1%

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 за №0913-94127681.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний, чей бизнес непосредственно связан с глобальной сетью интернет.

Средства инвестируются в акции интернет-порталов и онлайн-магазинов, а также компаний, занимающихся разработкой технологий в области интернета.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Компании интернет-сектора показали коррекционную динамику в условиях волатильности широкого рынка акций. Стоимость фонда уменьшилась на 4,4% при падении бенчмарка на 3,9%. Динамика рынка была в основном обусловлена падением котировок китайских высокотехнологичных компаний, а также небольшой, но позитивной динамикой акций крупных американских интернет-гигантов, таких как Apple, AT&T, Nvidia и другие. Сектор интернет-технологий, на наш взгляд, один из перспективных с точки зрения инвестиций, и вложения в ПИФы являются привлекательными на горизонте трех-пяти лет.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.4	2.0	1.2	10.4	4.4	3.6	4.4	-1.5	4.1	2.8	-3.1	1.9	40.9
2018	6.7	1.6	-1.4	5.2	-1.9	3.0	-4.7	5.2	-2.0	-9.7	3.8	-7.0	-2.6
2019	6.7	0.5	2.2	5.3	-8.1	2.8	0.1	3.0	-3.1				9.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.0	15.0
3 мес, %	0.0	3.6
6 мес, %	-0.6	3.4
1 год, %	-5.0	3.8
3 года, %	32.2	63.2
5 лет, %	92.6	141.6
10 лет, %	н/д	н/д



С 1 января 2019 г. используется индекс: 40% Technology Select Sector Index / 40% Communication Services Select Sector Index / 20% CSI Overseas China Internet USD Index. До 29 декабря 2018 г. использовался индекс: 58% Nasdaq Internet Index / 42% акции: QIWI, Yandex, Mail.ru. Technology Select Sector Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний, экономическая деятельность которых относится к сектору Технологий, и входящих в базу расчета индекса S&P 500. Communication Services Select Sector Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний, экономическая деятельность которых относится к сектору Коммуникаций, и входящих в базу расчета индекса S&P 500. CSI Overseas China Internet Index – взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс акций компаний интернет сектора Китая.

Доходность фонда и индекса в рублях. Для пересчета котировок индекса 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 ИНТЕРНЕТ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	июль 2011 года
Инвестиции в активы	рублевые и валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	3,2%
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, %
KraneShares CSI China Internet ETF	19.7
Technology Select Sector SPDR Fund	14.9
Alphabet Inc. Class A	9.0
Microsoft Corp.	8.0
Facebook Inc.	7.8
Vanguard Communication Services ETF	7.0
Visa Inc.	4.9
Electronic Arts Inc.	3.0
Cisco Systems Inc.	3.0
Walt Disney Company	2.7

СТАТИСТИКА

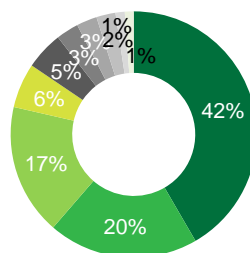
СЧА, млн руб.	3,974.54
Стоимость пая, руб.	3,066.66

Показатели эффективности ²	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	12.9%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	64.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-23.7%
Стандартное отклонение	20.8%
Коэффициент Шарпа	0.38
Коэффициент Сортино	0.55

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



ETF	СМИ
Программное обеспечение	Спец. фин. услуги
Аппаратное обеспечение	Телекоммуникации
Денежные средства	Полупроводники
Розничная торговля	Технологические услуги

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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 Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28.06.2011 за №2161-94175705.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда iShares Nasdaq Biotechnology ETF, структура активов которого представлена индексом Nasdaq Biotechnology Index, а также в акции компаний сектора биотехнологий и депозитарные расписки на них.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В сентябре фонд биотехнологических компаний упал на 7% в рублевом выражении, что эквивалентно снижению на 3,74% в долларах США. Среди крупнейших компаний сектора динамику выше рынка за отчетный период показали акции Illumina и Biogen, прибавившие в цене 4,7% и 7,0% в долларах США соответственно. Стоимость акций Illumina существенно поднялась в середине месяца после того, как с компании были сняты обвинения по использованию чужих патентов. Ранее Illumina обвинялась в использовании патентов Колумбийского университета и его эксклюзивного лицензиата Qiagen при изготовлении своих инструментов и реагентов. Акции Biogen показали высокую доходность в начале сентября, отыграв падение предыдущего месяца. Динамику ниже рынка продемонстрировали котировки компаний Incyte и Amgen, упавшие на 11% и 6,5% в долларовом выражении. Акции Incyte оказались сильнее других подвержены общей негативной динамике сектора, наблюдавшейся на последней неделе сентября. Падение было связано с политической ситуацией в США и усилившейся риторикой вокруг ценообразования на препараты и услуги здравоохранения. Котировки компании Amgen упали в начале месяца на фоне публикации недостаточно позитивных данных после проведения ранних стадий клинических исследований по нескольким онкологическим препаратам. Крупнейшие биотехнологические и фармацевтические игроки обладают значительным объемом свободных денежных средств, которые могут быть использованы для пополнения портфелей технологий и лекарственных препаратов. Сделки M&A, как правило, проводятся с существенной премией

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	2.8	3.5	-4.6	2.3	-4.0	12.5	4.5	0.7	-1.0	-4.8	0.3	0.2	11.7
2018	4.1	-5.9	0.5	7.7	1.3	2.4	5.7	12.7	-2.9	-14.5	6.6	-9.3	5.0
2019	8.4	2.7	-2.6	-5.5	-5.3	5.1	-2.7	2.3	-5.8				-4.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-4.4
3 мес, %	-6.3
6 мес, %	-11.9
1 год, %	-20.9
3 года, %	-0.3
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	май 2015 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	2%
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, %
Celgene Corp	8.6
Gilead Sciences Inc	8.4
Amgen Inc	7.8
Illumina Inc	6.3
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.3
Biogen Inc	4.3
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.0
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.3
Incyte Corp	2.4
Seattle Genetics Inc	2.2

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,023.76
Стоимость пая, руб.	889.10

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	15.9%
Худший месяц	-19.2%
% прибыльных месяцев	55.8%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-38.3%
Стандартное отклонение	27.7%
Коэффициент Шарпа	-0.35
Коэффициент Сортино	-0.5

СТРУКТУРА ФОНДА iShares Nasdaq Biotechnology ETF



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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 – Биотехнологии» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.04.2015 за № 2974.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно американского фондового рынка. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда SPDR S&P 500 ETF TRUST, структура активов которого представлена индексом Standard & Poor's 500 Index, а также в обыкновенные и привилегированные акции иностранных эмитентов (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Индекс широкого рынка S&P 500 показал умеренный рост по итогам месяца, укрепившись на 1,7%. Неоднозначные перспективы торговых переговоров США и Китая, а также политическая неопределенность в Вашингтоне отрицательно сказались на настроениях инвесторов. Тем не менее появившаяся в конце сентября новость о том, что США и Китай определили сроки проведения очередного раунда обсуждений, обеспечила поддержку американскому рынку акций. По сообщениям CNBC со ссылкой на источники, переговоры двух стран по торговым вопросам должны возобновиться 10-11 октября в Вашингтоне. Кроме того, прозвучавшее ранее заявление президента США Д. Трампа о том, что торговая сделка между США и Китаем может состояться ранее, чем ожидается, добавило рынкам оптимизма и внушило некоторую надежду на снижение внешнеторговой напряженности. Вместе с тем дополнительным поводом обеспокоенности стала тема импичмента Д. Трампа. Основанием для столь крайнего шага стала предполагаемая попытка Д. Трампа использовать власти Украины для компрометации своего главного соперника по выборам 2020 г. Джо Байдена, а также попытки скрыть эти действия. На сентябрьском заседании ФРС США снизила ключевую ставку на 25 б.п., до диапазона 1,75-2,0%. На пресс-конференции глава ФРС Дж. Пауэлл охарактеризовал прогноз экономического роста США как благоприятный, учитывая хорошие данные по занятости и потребительской активности, тем не менее, он отметил, что снижение ставки является «страховкой» от сохраняющихся рисков.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-0.4	0.6	-3.5	1.9	1.3	4.3	3.6	-3.3	0.7	3.5	2.9	-0.3	11.4
2018	3.0	-4.1	-1.2	10.7	0.6	1.1	3.2	11.0	-2.4	-6.8	3.2	-6.0	11.1
2019	2.3	3.7	0.4	3.3	-5.7	2.9	2.1	2.8	-0.9				11.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	11.3
3 мес, %	4.1
6 мес, %	4.4
1 год, %	0.6
3 года, %	38.4
5 лет, %	114.1
10 лет, %	247.6



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	январь 2007 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	2%
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, %
Microsoft Corporation	4.9
Apple Inc.	3.9
Amazon.com Inc.	3.0
Facebook Inc. Class A	1.7
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.7
JPMorgan Chase & Co.	1.5
Alphabet Inc. Class C	1.5
Alphabet Inc. Class A	1.5
Johnson & Johnson	1.4
Procter & Gamble Comp.	1.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	607.67
Стоимость пая, руб.	1,811.71

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.6%
Лучший месяц	19.3%
Худший месяц	-22.3%
% прибыльных месяцев	60.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-45.6%
Стандартное отклонение	21.1%
Коэффициент Шарпа	0.17
Коэффициент Сортино	0.23

СТРУКТУРА ФОНДА SPDR S&P 500 ETF Trust



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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Америка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.12.2006 за № 0716-94122086.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно европейского фондового рынка. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда db x-trackers класса db x-trackers EURO STOXX 50® UCITS ETF (DR), структура активов которого представлена индексом EURO STOXX 50 Index, а также в обыкновенные и привилегированные акции иностранных эмитентов (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Европейский индекс акций EURO STOXX 50 Return Index Net (EUR) по итогам месяца вырос на 4,3% на фоне оптимизма инвесторов относительно американо-китайских торговых переговоров. По информации CNBC, переговоры США и Китая запланированы на 10-11 октября в Вашингтоне. Как заявил президент США Д. Трамп, он не исключает, что переговоры с Китаем могут завершиться достижением соглашения скорее, чем ожидается. Макроэкономическая статистика в сентябре оказалась разочаровывающей. Главный локомотив еврозоны, экономика Германии, замедляется. Об этом свидетельствует промышленный PMI (индикатор активности в обрабатывающих отраслях и сфере услуг), который снизился в сентябре до 41,4 п. (минимум с сентября 2009 г.), в то время как аналитики ожидали роста с 43,5 до 44. PMI всего региона упал в сентябре до 45,6 п., тогда как аналитики ожидали роста. По данным Markit, в сентябре спрос на товары и услуги продемонстрировал самое резкое падение за последние шесть лет. Глава ЕЦБ, выступая в Европарламенте, предупредил о возможном ухудшении ситуации и заявил о необходимости повысить значимость фискальной политики в обеспечении экономического роста. Помимо слабой экономики, на европейские рынки оказывает давление неопределенность с развитием ситуации с Brexit. Так, Британский суд признал незаконным предложенный премьер-министром план приостановки работы парламента, что создает предпосылки для политического кризиса в стране.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	-1.8	-2.1	3.0	4.4	4.2	2.5	4.7	-3.0	3.3	1.9	-1.2	-1.8	14.7
2018	3.4	-6.6	1.1	11.2	-6.1	0.4	3.9	3.0	-3.8	-8.2	0.8	-1.1	-3.7
2019	-0.6	4.5	-1.8	4.9	-5.1	4.1	-1.6	1.7	0.5				6.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	6.4
3 мес, %	0.7
6 мес, %	4.3
1 год, %	-2.6
3 года, %	17.3
5 лет, %	37.6
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	март 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

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

Вознаграждение УК	2%
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, %
Total SA	5.0
SAP ST	4.6
Linde Plc	3.8
ASML Holding	3.8
LVMH	3.8
Sanofi SA	3.8
Allianz	3.6
Unilever NV	3.2
Siemens AG	3.1
Anheuser-Busch InBev	2.8

СТАТИСТИКА

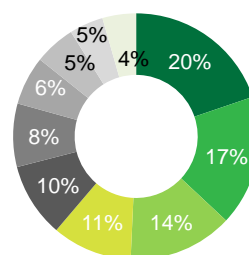
СЧА, млн руб.	63.89
Стоимость пая, руб.	832.20

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.0%
Лучший месяц	20.2%
Худший месяц	-14.6%
% прибыльных месяцев	50.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-53.5%
Стандартное отклонение	23.2%
Коэффициент Шарпа	-0.39
Коэффициент Сортино	-0.56

СТРУКТУРА ФОНДА

db x-trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DR)



- Потребительские товары
- Промышленность
- Здравоохранение
- Химическая промышленность
- Электроэнергетика
- Финансы
- Технологии
- Металлургия
- Нефть и газ
- Телекоммуникации

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: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, 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 – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.02.2011 за № 2058-94172687.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний преимущественно развивающихся рынков. Фонд инвестирует в паи (акции) иностранного инвестиционного фонда iShares Core MSCI Emerging Markets ETF, структура активов которого представлена индексом MSCI Emerging Markets Investable Market Index, а также в акции иностранных эмитентов, (ценные бумаги) и депозитарные расписки.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В условиях сохраняющейся волатильности и слабого спроса на рисковые активы вследствие политической неопределенности в США и Великобритании, а также на фоне неуверенности инвесторов в возможности достичь торгового соглашения на предстоящих переговорах (10-11 октября) между США и КНР индекс развивающихся стран MSCI Emerging Markets IMI (USD) в сентябре показал умеренный рост, прибавив 1,7%. Согласно EPFR, за минувший месяц фонды развивающихся стран (EM) потеряли более \$8,2 млрд. Так, отток из фондов Китая составил \$1,1 млрд, Индии – \$221 млн, Бразилии – \$213 млн. Вместе с тем последние данные EPFR свидетельствуют о восстановлении спроса международных инвесторов на российский фондовый рынок. Так, приток средств в фонды российских акций за неполный месяц, окончившийся 25 сентября, составил \$80 млн. Возобновившийся интерес международных инвесторов к российскому фондовому рынку был спровоцирован ситуацией на Ближнем Востоке, а именно недавней атакой дронов на нефтезаводы Саудовской Аравии, что усилило геополитические риски и вызвало распродажу на развитых и развивающихся рынках. Рост инвестиционной привлекательности российского фондового рынка в такой ситуации объясняется тем, что российские акции самые недооцененные среди других развивающихся рынков, поэтому выглядят логичным инструментом для покупки.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	3.3	-1.0	-0.7	2.3	0.9	4.5	6.9	-0.6	-2.0	3.6	-0.5	2.2	20.3
2018	5.6	-5.7	2.4	6.4	-3.9	-4.2	1.9	4.3	-3.7	-8.9	6.9	0.3	-0.1
2019	3.0	-0.7	-0.2	1.5	-6.8	1.9	-1.8	0.3	-1.1				-4.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-4.1
3 мес, %	-2.6
6 мес, %	-6.1
1 год, %	-6.4
3 года, %	6.7
5 лет, %	47.4
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	октябрь 2010 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 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	2%
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, %
Tencent Holdings Ltd.	4.0
Alibaba Group Holding Ltd	3.9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.7
Samsung Electronics Ltd	3.2
China Construction Bank Corp H	1.2
Naspers Ltd.	1.1
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.1
Reliance Industries Ltd	0.9
China Mobile Ltd.	0.8
Housing Development Finance Corp.	0.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	189.79
Стоимость пая, руб.	1,446.17

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	24.7%
Худший месяц	-11.1%
% прибыльных месяцев	50.5%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-35.1%
Стандартное отклонение	21.5%
Коэффициент Шарпа	-0.13
Коэффициент Сортино	-0.19

СТРУКТУРА ФОНДА

iShares Core MSCI Emerging Markets ETF



¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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 – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28.09.2010 за № 1924–94168958. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции иностранного инвестиционного фонда SPDR Gold Trust (GLD US), структура активов которого представлена физическим золотом в слитках и, время от времени, денежными средствами, а также непосредственно обезличенные металлические счета, акции компаний преимущественно золотодобывающей отрасли и депозитарные расписки на них.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Решения ФРС США и европейского ЦБ о дальнейшем монетарном стимулировании экономик этих стран посредством снижения базовых процентных ставок и (в случае ЕЦБ) возобновления с 1 ноября бессрочной программы выкупа активов в ежемесячном объеме 20 млрд евро обусловили увеличение спроса инвесторов на рискованные активы и рост всех основных мировых рынков акций. В то же время падение спроса инвесторов на защитные активы и на золото, в частности, привело к снижению котировок последнего на 3,2%, до отметки \$1 472 за тройскую унцию. Сохраняющаяся неопределенность в успехе очередного раунда торговых переговоров США и Китая (10 - 11 октября) и стабильно высокий спрос центробанков развивающихся стран на физическое золото, а также возможная дальнейшая девальвация этих валют на фоне замедления темпов роста их экономик - все это должно оказать поддержку котировкам золота в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	2.9	-0.3	-3.7	2.4	0.0	1.4	3.6	0.0	-3.6	-0.1	-0.1	0.7	3.1
2018	0.4	-2.7	2.6	8.9	-3.0	-3.0	-2.7	4.4	-3.6	1.6	2.0	8.3	12.8
2019	-2.9	-1.3	-2.6	-1.6	2.6	4.1	0.8	12.9	-5.9				5.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	5.1
3 мес, %	7.0
6 мес, %	12.4
1 год, %	18.0
3 года, %	2.7
5 лет, %	46.3
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



30 сентября 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ фондов
Дата формирования	август 2011 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	средний
Рекомендуемый срок	от 3 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	2%
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%	

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,144.25
Стоимость пая, руб.	1,141.07

Показатели эффективности⁴

Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-16.9%
% прибыльных месяцев	46.4%

Параметры риска²

Максимальное снижение	-46.7%
Стандартное отклонение	31.3%
Коэффициент Шарпа	-0.15
Коэффициент Сортино	-0.23

¹ Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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 - Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.07.2011 за №2168-94176260.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО» (SBMX)

30 сентября 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Биржевой фонд, инвестирующий в акции и расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи полной доходности «брутто», пропорционально индексу. Портфель фонда практически полностью повторяет по составу и структуре индекс МосБиржи, включающий наиболее ликвидные акции и расписки крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленных на Московской бирже. Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций завершил сентябрь ростом – индексы РТС и МосБиржи поднялись на 3,1% и 0,3%. Рубль подешевел на 2,8% относительно доллара США. Заявление американского президента Д. Трампа о том, что торговое соглашение между США и КНР может быть заключено ранее, чем ожидалось, способствовало росту оптимизма на рынках. Согласно CNBC со ссылкой на источники, очередной раунд переговоров состоится 10-11 октября в Вашингтоне. Стоимость нефти Brent фактически не изменилась по итогам месяца (плюс 0,6%). Бурный рост в середине сентября, вызванный событиями в Саудовской Аравии, сменился понижательной динамикой котировок на сигналах быстрого восстановления нефтяных объектов Saudi Aramco, пострадавших от недавней атаки дронами.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018									5.8	-4.2	1.5	-0.5	2.4
2019	6.4	-1.4	0.2	2.6	4.6	5.5	1.6	0.0	0.6				21.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	21.5	22.8
3 мес, %	2.2	2.4
6 мес, %	15.7	16.1
1 год, %	17.6	19.0
3 года, %	н/д	н/д
5 лет, %	н/д	н/д
10 лет, %	н/д	н/д



* Индекс МосБиржи полной доходности «брутто».

Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО» (SBMX)



30 сентября 2019 г.

ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ

Тип фонда	Биржевой фонд
Дата запуска	сентябрь 2018 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет
Тикер на бирже	SBMX
Бенчмарк	Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»

Максимальный размер расходов клиента	не более 1,1%
--------------------------------------	---------------

СВЕДЕНИЯ ОБ ИНДЕКСЕ

Количество компаний	41
Рыночная капитализация	10,01 трлн руб.
Дивидендная доходность	6,87%*

*Ожидаемая дивидендная доходность на горизонте 1 года
Источник: Bloomberg

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Газпром	14.6
Сбербанк	13.6
Лукойл	13.4
Норильский никель	6.5
Новатэк	5.4
Яндекс	4.9
Роснефть	4.5
Татнефть	4.2
Сургутнефтегаз	2.9
Магнит	2.4

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,738.23
Стоимость пая, руб.	1,250.84

Параметры риска²

Стандартное отклонение	0.13
------------------------	------

СТРУКТУРА ИНДЕКСА



¹ Допускается отклонение от количественных показателей индекса не более чем на 3 %.

² Показатели рассчитаны за время существования 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, 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. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Индекс МосБиржи полной доходности «брутто» (БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – MOEX Russia Total Return») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Московская биржа.