

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



28 февраля 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

После сильного январского снижения доходностей на рынке в феврале прошла умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено опасениями инвесторов относительно реализации санкционного риска. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п., индекс гособлигаций Мосбиржи потерял 0,1%, индекс корпоративных облигаций Мосбиржи прибавил лишь 0,5%. В составе портфеля ПИФа мы держим длинные ОФЗ с повышенным весом ввиду ожидаемого сокращения угла наклона кривой ОФЗ, а также ввиду вероятного смягчения риторики Банка России с учетом динамики инфляции, темпы которой остаются в пределах прогноза ЦБ РФ. С начала года выросла активность эмитентов на первичном рынке облигаций. Мы активно участвуем в первичных размещениях как для увеличения купонной доходности портфеля, так и для получения премии ко вторичному рынку. В феврале на первичном рынке мы купили рублевые еврооблигации «Альфа Банка», которые разместились с привлекательной премией к кривой локальных выпусков. Также при первичном размещении были приобретены облигации «Магнита».

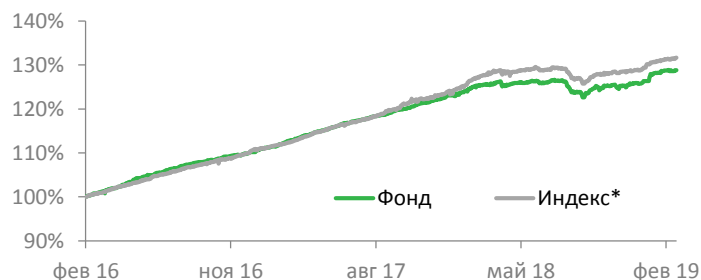
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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											2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.0	1.8
3 мес, %	2.7	2.4
6 мес, %	4.0	3.7
1 год, %	2.9	3.4
3 года, %	28.9	31.7
5 лет, %	36.9	56.4
10 лет, %	228.6	178.9



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 25% RUGBITR3Y+75% RUCBITRBVV. RUGBITR3Y - Индекс ОФЗ Московской Биржи с дюрацией 1-3 года. RUCBITRBVV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс MCXCVITR, 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"



28 февраля 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%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26224	8.4
Роснефть, 002P-04	7.1
ОФЗ 26221	5.4
Группа Компаний ПИК, БО-07	4.8
Башкирская содовая компания, 001P-01	4.4
КАМАЗ, БО-09	4.1
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.5
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.4
Роснефть, 002P-05	3.2
Уралкалий, ПБО-04-Р	3.1

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	14,800.26
Стоимость пая, руб.	33,008.15

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	15.5%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.7%
Коэффициент Шарпа	0.93
Коэффициент Сортино	1.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	3.3
Доходность к погашению	9.1%
Текущая доходность	8.8%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за №0007-45141428.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



28 февраля 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

После сильного январского снижения доходностей на рынке в феврале прошла умеренная коррекция, что отчасти было обусловлено опасениями инвесторов относительно реализации санкционного риска. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п., индекс гособлигаций Мосбиржи потерял 0,1%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил лишь 0,5%.

В структуре портфеля мы держим повышенный вес в облигациях тех эмитентов строительного сектора, которые, с нашей точки зрения, выиграют от вероятной консолидации (ЛСР, ПИК и ЛенСпецСМУ). Также мы сохраняем облигации «Роснефти» с повышенным весом, что обусловлено планами эмитента по снижению долговой нагрузки и, соответственно, сокращением предложения бумаг на рынке.

В феврале прошла умеренная коррекция, которая, на наш взгляд, является краткосрочной. Как следствие, мы сохранили дюрацию фонда на уровне выше рынка на ожиданиях снижения ставок на среднем и длинном участках кривой. Темпы инфляции остаются в пределах прогноза ЦБ РФ, при этом некоторые представители регулятора сигнализировали о возможном смягчении денежно-кредитной политики уже в этом году.

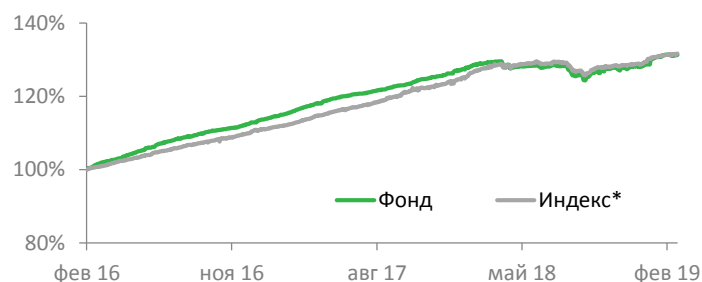
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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											2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.0	1.7
3 мес, %	2.7	2.4
6 мес, %	4.3	3.7
1 год, %	2.0	3.4
3 года, %	31.3	31.7
5 лет, %	58.3	56.4
10 лет, %	312.9	178.8



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



28 февраля 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 - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. от 15 000 руб. от 1 000 руб.
--	---

Вознаграждение УК	1,8%
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%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ОФЗ 26221	13.9
Роснефть, 002P-04	7.4
Группа ЛСР, 001P-03	6.0
КТЖ Финанс, 01	5.4
Уралкалий, ПБО-04-P	4.3
Кредит Европа Банк, 001P-01	4.2
РЖД, 001P-05R	3.9
ВБРР, 001P-02	3.6
ВБРР, 001P-01	3.4
Settle group, 001P-01	2.7

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	19,657.45
Стоимость пая, руб.	3,854.98

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	15.7%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	5.3%
Коэффициент Шарпа	1.49
Коэффициент Сортино	2.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	3.3
Доходность к погашению	9.2%
Текущая доходность	8.9%

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за №0327-76077399.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



28 февраля 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 дважды повысил ключевую ставку во второй половине 2018 года, что привело к росту доходностей инструментов денежного рынка (краткосрочных облигаций). Средняя ставка RUONIA выросла с ~7% до ~7,6%. Вероятно, Банк России не будет снижать ключевую ставку до момента устойчивого замедления инфляции в сторону цели (4%). С нашей точки зрения, это произойдет не ранее второго полугодия 2019 года, что позитивно для продуктов, ориентированных на инвестирование в краткосрочные долговые инструменты. При этом отметим, что показатель инфляции продолжает демонстрировать умеренное ускорение, оставаясь в пределах прогноза ЦБ РФ.

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											1.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.2	0.7
3 мес, %	2.0	1.0
6 мес, %	3.3	2.1
1 год, %	5.9	4.0
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"



28 февраля 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 - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. от 15 000 руб. от 1 000 руб.
--	---

Вознаграждение УК 1%

Комиссия при приобретении паев (надбавка)¹ не взимается

Комиссия при погашении паев (скидка)¹ не взимается

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
РЕСО-Гарантия, 03	14.1
ДельтаКредит, БО-20	14.0
МИБ, 02	13.9
ДОМ.РФ, БО-09	9.7
РЖД, 19	9.5
ВЭБ.РФ, 21	9.1
ОФЗ 26210	5.5
Россельхозбанк (12, 13, 14)	4.9
РЖД, 23	4.1
ФГУП Почта России, БО-02	3.9

СТАТИСТИКА

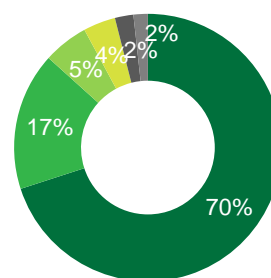
СЧА, млн руб.	184.60
Стоимость пая, руб.	1,071.27

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	0.8%
Худший месяц	0.0%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-0.8%
Стандартное отклонение	1.9%
Коэффициент Шарпа	-0.77
Коэффициент Сортино	-1.11

Портфельные характеристики	
Количество позиций	17
Модифицированная дюрация	0.3
Доходность к погашению	8.0%
Текущая доходность	9.4%

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Финансы	■ Транспорт
■ Государственные обл.	■ Потребительский сектор
■ Субфедеральные обл.	■ 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. 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"



28 февраля 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

Февраль, как и январь, сложился удачно для российских еврооблигаций. Приток средств инвесторов в долговые обязательства развивающихся рынков продолжился, ставки по казначейским облигациям США остались вблизи январских уровней (доходности 10-летних американских гособлигаций составили 2,7% на конец февраля). Индекс российских корпоративных еврооблигаций Euro-Cbonds IG Russia прибавил 0,6% за месяц (2,3% с начала года).

Ожидания того, что ФРС США оставит неизменной базовую ставку в течение всего 2019 года, а также возможного компромисса США и Китая в торговых вопросах приведут к дальнейшему притоку средств инвесторов в облигации развивающихся рынков. Российские еврооблигации получают дополнительную поддержку от дорожающей нефти, а также в результате переоценки риска РФ и российских компаний. В частности, в феврале агентство Moody's повысило рейтинг РФ до инвестиционного уровня, агентство S&P подняло рейтинг «Евраз» до «ВВ+».

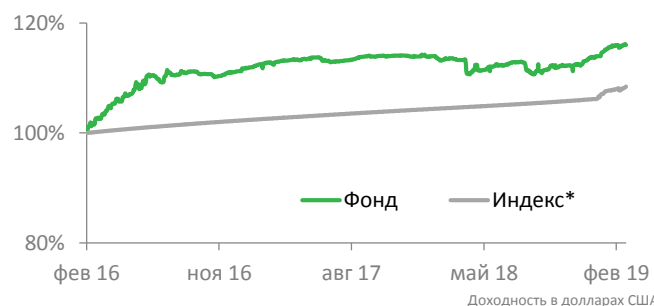
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

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											-3.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	1.8	2.1	-3.4	-3.1
3 мес, %	3.1	2.3	1.3	0.5
6 мес,	4.3	2.8	1.9	0.5
1 год, %	2.2	3.6	19.8	21.6
3 года, %	16.0	8.0	1.5	-5.5
5 лет, %	19.6	13.8	118.3	107.7
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 10% B13TTRU + 90% Euro-Cbonds IG Russia. Индекс B13TTRU - Индекс двухлетних казначейских облигаций США, рассчитываемый Barclays. Euro-Cbonds IG Russia - Индекс российских корпоративных еврооблигаций с рейтингами инвестиционной категории, 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.

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"



28 февраля 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 - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. 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	13.5
GPN Capital SA, 2023	12.7
Steel Funding Designated Activity Company, 2024	11.8
VEB Finance, 2025	11.6
Phosagro Bond Funding Designated Activity Company, 2023	10.2
MMC Finance Designated Activity Company, 2023	8.6
Steel Capital SA, 2022	7.6
Novatek Finance Designated Activity Company, 2022	5.9
Республика Финляндия, 2020	5.1
Gaz Capital SA, 2037	4.1

СТАТИСТИКА

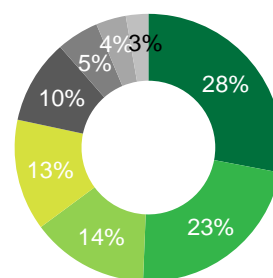
СЧА, млн руб.	2,399.37
Стоимость пая, руб.	2,503.40

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	5.3%
Худший месяц	-6.7%
% прибыльных месяцев	64.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	5.6%
Коэффициент Шарпа	0.24
Коэффициент Сортино	0.33

Портфельные характеристики	
Количество позиций	12
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	4.9%
Текущая доходность	5.0%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Металлургия
- Нефть и газ
- Финансы
- Телекоммуникации
- Химическая промышленность
- Суверенные еврообл.
- Транспорт
- 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паёв 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 паёв 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"



28 февраля 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

В феврале спреды по долговым бумагам ключевых развивающихся стран умеренно сужались, приток средств инвесторов в облигации продолжился. Ставки по казначейским облигациям США остались вблизи январских уровней (доходности 10-летних гособлигаций США составили 2,7% на конец месяца). Индекс корпоративных еврооблигаций развивающихся стран Euro-Cbonds IG Corporate EM прибавил 0,9% за февраль (2,5% с начала года). Ожидаемое сохранение базовой ставки ФРС в течение всего 2019 года и возможный компромисс США и Китая в торговых вопросах приведут к дальнейшему притоку средств инвесторов в облигации развивающихся рынков. В разрезе странового риска мы видим сохраняющийся потенциал роста в облигациях эмитентов из Бразилии. После подорожания бумаг Petrobras мы перенаправляли средства в облигации Embraer и Braskem на ожиданиях улучшения их кредитного качества благодаря корпоративным действиям (покупки долей в капитале этих эмитентов корпорациями из США с лучшим кредитным качеством). На фоне сужения спредов мы постепенно продаем выросшие в цене бумаги и улучшаем кредитное качество портфеля (в частности, наращиваем позиции в эмитентах с рейтингами инвестиционного уровня).

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											-1.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	4.2	1.8	-1.2	-3.4
3 мес, %	5.2	2.0	3.4	0.2
6 мес,	11.7	2.6	9.2	0.3
1 год, %	0.9	3.7	18.3	21.6
3 года, %	13.8	9.0	-0.4	-4.6
5 лет, %	-0.3	16.1	82.0	111.9
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"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	декабрь 2010 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

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

Вознаграждение УК	1,5%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) 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, %
Temasek Financial 1 Ltd, 2023	6.8
VEB Finance, 2025	6.5
Braskem Finance Ltd, 2022	6.4
CBOM Finance Plc, 2021	5.6
Alibaba Group Holding Ltd, 2023	5.2
BRF SA, 2023	4.7
Fiat Chrysler Automobiles NV, 2023	4.7
Transnet SOC Ltd, 2022	4.4
Embraer Netherlands Finance BV, 2025	4.4
Petroleos Mexicanos, 2024	4.0

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	799.35
Стоимость пая, руб.	2,212.85

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.1%
Лучший месяц	6.7%
Худший месяц	-10.5%
% прибыльных месяцев	54.1%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-27.0%
Стандартное отклонение	8.3%
Коэффициент Шарпа	-0.13
Коэффициент Сортино	-0.18

Портфельные характеристики	
Количество позиций	24
Модифицированная дюрация	3.6
Доходность к погашению	5.1%
Текущая доходность	4.8%

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30.11.2010 за № 1991-94172500. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"



28 февраля 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

В феврале российский рынок акций оказался под давлением из-за усиления санкционных рисков. Индекс РТС по итогам месяца снизился на 2,2% в долларах, индекс МосБиржи упал на 1,4% в рублях. Доллар укрепился на 0,8% по отношению к рублю.

Конгресс США опубликовал текст обновленного законопроекта о дополнительных санкциях против России (DASKA), который не вызвал бурной реакции на рынке, так как практически все ограничения были известны заранее.

Нефтяные котировки Brent выросли на 6,7% по итогам месяца. Неожиданно сильные данные о сокращении товарных запасов нефти (согласно Минэнерго США), а также комментарий министра энергетики Саудовской Аравии о необходимости дальнейшего сокращения добычи оказали поддержку нефтяным котировкам.

Глобальные рынки показали положительную динамику на фоне роста оптимизма относительно американско-китайских переговоров, тем не менее, обеспокоенность инвесторов политическими факторами сохраняется.

Советник американского президента Лоуренс Кадлоу заявил, что США и Китай стоят на пороге заключения исторического соглашения в торговой и валютно-экономической сферах. На этом фоне глобальные индексы выросли: американский S&P 500 – плюс 3,0%, европейский STOXX Euro 600 – плюс 3,9%, индикатор развивающихся стран MSCI EM – плюс 0,1%. На рынке АТР в лидерах роста оказался китайский Shanghai Composite 13,8%, японский Nikkei 225 прибавил 2,9%.

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											5.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.1	4.9
3 мес, %	3.5	3.9
6 мес, %	7.7	5.9
1 год, %	9.7	8.2
3 года, %	41.6	35.1
5 лет, %	68.0	72.0
10 лет, %	256.5	273.1



* 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"



28 февраля 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 - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. от 15 000 руб. от 1 000 руб.
--	---

Вознаграждение УК	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, %
Газпром	14.3
Лукойл	13.5
Сбербанк	12.1
Роснефть	9.4
Норильский никель	7.8
Новатэк	6.2
Татнефть прив.	4.6
Сургутнефтегаз прив.	4.2
Северсталь	3.9
МТС	2.7

СТАТИСТИКА

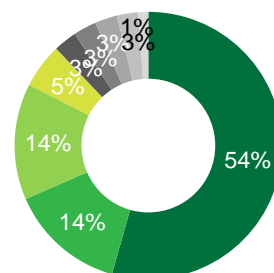
СЧА, млн руб.	2,816.52
Стоимость пая, руб.	10,896.06

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	19.7%
Худший месяц	-15.9%
% прибыльных месяцев	56.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-41.2%
Стандартное отклонение	20.5%
Коэффициент Шарпа	0.31
Коэффициент Сортино	0.45

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Энергоносители	■ Финансы
■ Природные ресурсы	■ Денежные средства
■ Электроэнергетика	■ Коммуникации
■ Технологии	■ Промышленность
■ Товары 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за №0011-46360962.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



28 февраля 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

Развитые рынки акций умеренно выросли по итогам февраля. Рынки акций развивающихся стран замедлили восходящее движение. Несмотря на дорожающую нефть для российских акций февраль выдался слабым, что, в частности, было связано с некоторой осторожностью инвесторов на фоне умеренной эскалации санкционной тематики со стороны США. За месяц рубль ослаб на ~1%. Индексы РТС и МосБиржи снизились на 2,2% и 1,4% соответственно. Умеренная коррекция прошла и на рублевом облигационном рынке. Кривая ОФЗ поднялась на 5-25 б.п. Индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил лишь 0,5% за февраль.

Рынок акций может продемонстрировать рост в марте вследствие возможного заключения торгового соглашения между США и Китаем. В аспекте отдельных эмитентов мы видим потенциал в акциях «Лукойла» (благодаря операциям обратного выкупа бумаг), Сбербанка (за счет улучшения финансовых показателей, а также интересной дивидендной доходности) и «Яндекса» (первичное размещение акций американского Lyft может увеличить интерес к Uber, у которого есть совместное предприятие с «Яндексом»).

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											3.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.1	3.4
3 мес, %	3.0	3.2
6 мес, %	6.1	5.0
1 год, %	6.7	6.2
3 года, %	34.5	34.5
5 лет, %	79.4	67.6
10 лет, %	310.8	244.7



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% ИМОЕХ. Индекс МосБиржи ИМОЕХ – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. RUCBITRBBV - Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингами инвестиционной категории. До 1 января 2019 г. использовался индекс: 50% Индекс МСХСВITR / 50% Индекс МосБиржи, до 1 января 2018 г. - 50% Индекс IFX-Cbonds / 50% Индекс МосБиржи. Доходность фонда и индекса в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Московская Биржа.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



28 февраля 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, %
ОФЗ 26216	14.2
Лукойл	8.1
Сбербанк	6.4
Газпром	4.8
Роснефть, 002P-05	4.2
РЖД, 001P-05R	3.9
Норильский никель	3.3
Роснефть	3.1
РЖД, 001P-01R	3.0
Новатэк	2.9

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	2,312.82
Стоимость пая, руб.	79,902.03

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	14.8%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	65.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	12.3%
Коэффициент Шарпа	0.66
Коэффициент Сортино	0.95

Портфельные характеристики	
Количество позиций	54
Модифицированная дюрация	1.96
Доходность к погашению	8.6%
Текущая доходность	8.6%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на достижение долгосрочной доходности посредством активного управления портфелем ценных бумаг и получение доходности выше индекса МосБиржи. Ключевым элементом стратегии является активное перераспределение активов между акциями и денежными средствами, а также использование фьючерсного контракта на индекс РТС для хеджирования (минимизации) рисков.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций попал под давление возросших санкционных рисков. В результате ключевые индексы широкого рынка РТС и МосБиржи продемонстрировали коррекционную динамику по итогам месяца, снизившись на 2,2% и 1,4% соответственно. Доллар укрепился на 0,8% к рублю.

Конгресс США опубликовал текст законопроекта о дополнительных санкциях против России (DASKA). Его ключевые положения были известны еще в середине февраля, поэтому не вызвали бурной реакции на рынке.

Нефть сорта Brent выросла за месяц на 6,7%. Поддержку котировкам оказали неожиданно сильные данные о сокращении товарных запасов (по данным Минэнерго США) и сигналы Саудовской Аравии о готовности продолжить снижение добычи согласно договоренностям ОПЕК+.

Глобальные рынки показали положительную динамику на фоне роста оптимизма в отношении американско-китайских переговоров, тем не менее, обеспокоенность инвесторов политическими факторами сохраняется.

Советник американского президента Лоуренс Кадлоу заявил, что США и Китай стоят на пороге заключения исторического соглашения в торговой и валютно-экономической сферах. На этом фоне глобальные индексы уверенно выросли: американский S&P 500 – плюс 3,0%, европейский STOXX Euro 600 – плюс 3,9%, индикатор развивающихся стран MSCI EM – плюс 0,1%. На рынке ATP в лидеры вышел китайский Shanghai Composite, поднявшись на 13,8%, японский Nikkei 225 укрепился на 2,9%.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.0	-6.1	-2.0	1.5	-1.9	0.7	4.2	1.0	2.0	-1.3	2.0	-1.4	3.2
2018	3.3	-0.9	-1.3	1.2	-0.3	0.9	3.2	-1.0	5.1	-4.2	1.7	-1.2	6.5
2019	6.3	-1.7											4.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	4.4	4.9
3 мес, %	3.1	3.9
6 мес, %	5.7	5.9
1 год, %	8.6	8.2
3 года, %	30.8	35.1
5 лет, %	77.5	72.0
10 лет, %	303.5	273.1



* 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 АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	ноябрь 2007 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 - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. 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, %
Газпром	14.4
Лукойл	13.3
Сбербанк	12.2
Роснефть	9.4
Норильский никель	7.8
Новатэк	6.1
Татнефть прив.	4.3
Сургутнефтегаз прив.	4.3
Северсталь	3.9
МТС	2.8

СТАТИСТИКА

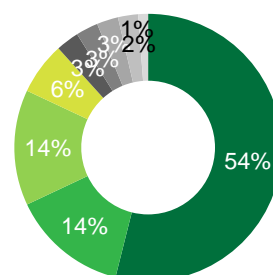
СЧА, млн руб.	923.39
Стоимость пая, руб.	1,789.16

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесечная	1.3%
Лучший месяц	19.1%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	59.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.2%
Стандартное отклонение	18.2%
Коэффициент Шарпа	0.43
Коэффициент Сортино	0.64

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Природные ресурсы
- Финансы
- Денежные средства
- Технологии
- Коммуникации
- Электроэнергетика
- Промышленность
- Товары 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд активного управления» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 11.10.2007 за №1023-94137171.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских и международных компаний малой и средней капитализации. Фонд инвестирует в акции компаний «второго эшелона», которые имеют высокий потенциал роста курсовой стоимости вследствие того, что их бизнес и прибыль растут более высокими темпами, чем рынок в целом.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок акций, оказавшись под давлением новых санкционных рисков, завершил февраль коррекционной динамикой. Индекс акций МосБиржи широкого рынка и индекс акций компаний малой капитализации снизились за месяц на 1,4% и 0,5% соответственно. Американский индекс акций малой капитализации Russell 2000 на фоне общего оптимизма в отношении перспектив американо-китайских переговоров укрепился в феврале на 5,1%.

Конгресс США опубликовал текст законопроекта о дополнительных санкциях против России (DASKA). Ключевые положения обновленного документа были известны еще в середине февраля. Он, в частности, предполагает запрет на сделки с новым суверенным долгом России и санкции за инвестиции в СПГ-проекты.

Нефть сорта Brent подорожала на 6,7% по итогам месяца. Поддержку котировкам оказали неожиданно сильные данные EIA о сокращении товарных запасов США, а также комментарии министра энергетики Саудовской Аравии о необходимости дальнейшего сокращения добычи во втором полугодии нынешнего года. Эти слова были восприняты рынком как сигнал о продлении соглашения ОПЕК+ на вторую половину 2019 года.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.0	-4.5	1.1	0.7	-0.3	2.9	3.6	-0.3	1.0	2.2	-0.9	-0.1	10.6
2018	2.8	-2.9	1.6	2.3	-2.8	-0.9	-0.7	-0.4	-1.0	-3.7	1.6	-3.8	-8.0
2019	8.0	1.0											9.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.1	6.6
3 мес, %	4.9	1.3
6 мес, %	1.6	-4.5
1 год, %	0.5	-4.5
3 года, %	25.2	62.2
5 лет, %	68.5	88.6
10 лет, %	493.4	371.5



*Индекс – с 22 декабря 2017 г. используется 70% Индекс MCXSM/30% Russell 2000 Index (Ранее: с 1 октября 2015 по 22 декабря 2017 г. – 70% Индекс MICEXSC/30% Russel 2000 Index; до 1 октября 2015 г. – Индекс MICEX SC). Индекс MCXSM – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации (free-float) композитный индекс российского фондового рынка, в состав которого входят ликвидные акции компаний среднего и малого уровня капитализации. Russell 2000 Index – отражает динамику 2000 акций американских компаний малой капитализации, представленных в Russell 3000 Index, на которые приходится около 10% совокупной рыночной капитализации компаний из Russell 3000 Index. 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 - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	март 2005 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	3,5%
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, %
iShares Russel 2000 ETF	25.4
Глобалтранс ГДР	6.9
Пятерочка ГДР	6.0
АФК Система	5.5
Распадская	4.5
Полюс	3.9
Polymetal International plc	3.8
Татнефть прив.	3.7
Московская Биржа	3.5
Юнипро	3.3

СТАТИСТИКА

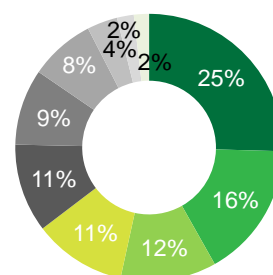
СЧА, млн руб.	471.58
Стоимость пая, руб.	4,878.45

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесечная	1.7%
Лучший месяц	28.1%
Худший месяц	-15.8%
% прибыльных месяцев	59.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.4%
Стандартное отклонение	18.2%
Коэффициент Шарпа	0.68
Коэффициент Сортино	0.98

Портфельные характеристики	
Количество позиций	26

СТРУКТУРА ФОНДА



ETF	Природные ресурсы
Коммуникации	Товары повседневного спроса
Электроэнергетика	Финансы
Промышленность	Энергоносители
Товары длительного спроса	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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за № 0328-76077318.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР"



28 февраля 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 феврале бенчмарк потребительского сектора в рублевом выражении снизился на 1,3%. Стоимость пая фонда подешевела на 2,8%.

Доходность выше рынка продемонстрировали акции Pepsico, подорожавшие на 3,1% в рублевом выражении, на фоне публикации позитивных финансовых результатов за квартал. При этом основной конкурент, компания Coca-Cola, дала осторожный прогноз на 2019 год, результатом чего стала негативная реакция рынка и падение котировок на 5,4% за месяц в рублевом выражении. Также стоит отметить негативную динамику акций KraftHeinz – пятой компании по масштабу бизнеса, производящей продукты питания. Котировки компании снизились за месяц более чем на 30% фоне публикации слабых финансовых результатов последний квартал 2018 года, неожиданных для рынка масштабных списаний нематериальных активов и претензий регулирующих органов к отчетности компании.

Основные ставки в портфеле в настоящее время следующие:

- акции лидирующих российских розничных компаний, имеющих низкий уровень рыночных коэффициентов и торгуемых с дисконтом к мировым аналогам и собственным средним историческим значениям;
- инвестиции в международные активы, позволяющие диверсифицировать валютные и страновые риски в портфеле 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											1.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.8	3.3
3 мес, %	0.1	0.5
6 мес, %	-5.6	-3.2
1 год, %	-7.6	-2.1
3 года, %	-2.0	-8.4
5 лет, %	78.0	10.3
10 лет, %	740.8	418.4



* 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"



28 февраля 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 - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. от 15 000 руб. от 1 000 руб.
--	---

Вознаграждение УК	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, %
Яндекс	14.9
Детский мир	11.1
Магнит	11.1
Пятерочка ГДР	9.8
Русагро	8.5
Лента Лтд	8.3
Consumer Staples Select Sector SPDR	7.0
Amazon.com	6.5
М.Видео	6.5
Mondelez International Inc.	2.7

СТАТИСТИКА

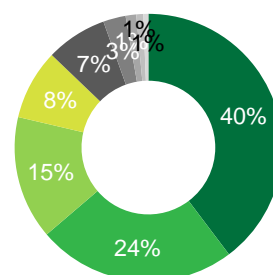
СЧА, млн руб.	1,341.86
Стоимость пая, руб.	2,053.82

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	2.0%
Лучший месяц	35.5%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.8%
Стандартное отклонение	18.3%
Коэффициент Шарпа	0.91
Коэффициент Сортино	1.33

Портфельные характеристики	
Количество позиций	17

СТРУКТУРА ФОНДА



- Розничная торговля товарами потребительского спроса
- Розничная торговля - товары выборочного спроса
- СМИ
- Дистрибьюторы товаров повседневного спроса
- Потребительские товары
- Банковские услуги

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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



28 февраля 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 феврале бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении вырос на 6,5%, при этом стоимость пая увеличилась на 5,8%.

По итогам месяца динамику выше рынка продемонстрировали акции компаний Continental и Boeing, выросшие в цене на 14,6% и 4,6% соответственно, на фоне публикации финансовой отчетности, превзошедшей ожидания рынка. Динамику хуже рынка показали акции авиаперевозчиков вследствие роста расходов на керосин и прогнозов снижения спроса.

В текущих оценках компаний сектора уже учтена реализация негативного сценария развития событий. Принимая во внимание риски ухудшения торговых взаимоотношений в глобальном масштабе, мы рассматриваем сложившуюся ситуацию как интересную возможность для инвестиций по привлекательным ценам в активы с 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											10.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	10.8
3 мес, %	1.4
6 мес, %	-5.7
1 год, %	2.9
3 года, %	н/д
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"



28 февраля 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	41.2
Boeing Company	5.7
Volkswagen AG	5.3
Caterpillar Inc.	3.8
Siemens AG	3.5
Continental AG	3.2
Union Pacific Corp	2.9
FedEx Corp.	2.8
Lockheed Martin Corp.	2.8
General Dynamics Corp.	2.4

СТАТИСТИКА

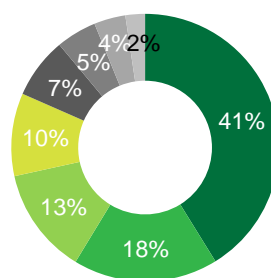
СЧА, млн руб.	119.06
Стоимость пая, руб.	1,102.18

Показатели эффективности⁴	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	10.6%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	53.3%

Параметры риска²	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	16.6%
Коэффициент Шарпа	-0.22
Коэффициент Сортино	-0.31

Портфельные характеристики	
Количество позиций	24

СТРУКТУРА ФОНДА



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

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальное машиностроение» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 05.07.2016 за № 3171. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Сbondс, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



28 февраля 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 металлы.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Продолжающееся сокращение добычи нефти странами-участницами соглашения ОПЕК+ оказало поддержку нефтяным котировкам в феврале. В частности, нефть марки Brent выросла за месяц на 6,7%, закрывшись на отметке \$66,0. В то же время отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» снизился за февраль на 2,3% в рублевом выражении, отстав по динамике от индекса широкого рынка на фоне заявлений сенаторов США о возможности введения дополнительных санкций в отношении госдолга РФ. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся лучше индекса широкого рынка, прибавив 2,4% в рублях при поддержке роста цен на все основные промышленные металлы. Снижение расчетной стоимости пая, отставшей от бенчмарка по итогам месяца, обеспечили вложения в обыкновенные акции НОВАТЭКа (минус 5,6%), «Роснефти» (минус 3,0%) и «Газпром нефти» (минус 4,1%). При этом вклад со знаком «плюс» обеспечили вложения в обыкновенные акции «Лукойла» (плюс 4,3%), «Северстали» (плюс 3,0%) и НЛМК (плюс 4,2%). Из основных действий по портфелю стоит отметить продажу из имущества фонда акций VanEck Vectors Gold Miners ETF, а также снижение доли вложений в обыкновенные акции «Татнефти», «Газпром нефти» и НЛМК. Одновременно с этим в имущество фонда были приобретены акции «Алросы», а также увеличена доля вложений в обыкновенные акции «Лукойла» 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											1.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.6	1.5
3 мес, %	1.8	2.0
6 мес, %	6.5	3.7
1 год, %	27.7	21.6
3 года, %	70.7	47.8
5 лет, %	156.9	124.1
10 лет, %	282.5	250.7



*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"



28 февраля 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	13.1
Роснефть	12.8
Газпром	10.8
Сургутнефтегаз прив.	10.1
Новатэк	9.3
Газпром нефть	8.2
Татнефть прив.	7.4
Норильский никель	5.1
Северсталь	4.5
Алроса	4.0

СТАТИСТИКА

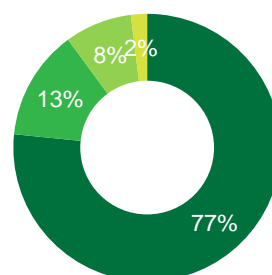
СЧА, млн руб.	5,883.57
Стоимость пая, руб.	1,633.74

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	20.5%
Коэффициент Шарпа	0.36
Коэффициент Сортино	0.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	16

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть, газ и уголь
- Металлы и горная промышленность
- Железо и сталь
- 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



28 февраля 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

По итогам февраля отраслевой индекс ММВБ снизился на 1,4% в рублевом выражении, совпав по доходности с индексом широкого рынка. Снижение стоимости пая по итогам месяца составило 0,9% в рублях и было обеспечено вложениями в обыкновенные акции «РусГидро» (минус 1,4%) и «Юнипро» (минус 1,5%). В то же время вклад со знаком «плюс» дала переоценка вложений в обыкновенные акции ОГК-2 (плюс 5,0%) и акции фонда Utilities Select Sector SPDR.

Из основных действий по портфелю стоит отметить снижение доли вложений в обыкновенные акции «МРСК Центра» и «МРСК Центра и Приволжья», а также продажу из имущества фонда акций «Энел Россия». Одновременно с этим был увеличен вес вложений в акции «Юнипро» и «Интер РАО».

Повышение дивидендных выплат российскими энергетическими компаниями вслед за увеличением генерируемого свободного денежного потока остается основным катализатором к их переоценке инвесторами в среднесрочной перспективе.

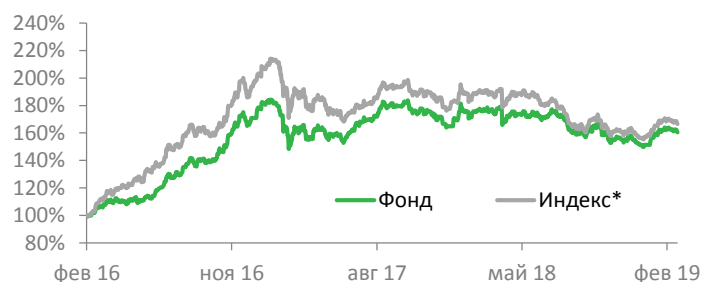
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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											5.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.9	5.9
3 мес, %	2.7	3.2
6 мес, %	-1.0	0.4
1 год, %	-9.1	-12.5
3 года, %	60.4	66.4
5 лет, %	70.5	77.3
10 лет, %	103.5	88.8



* 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"



28 февраля 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 -	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, %
Интер РАО ЕЭС	14.8
Юнипро	14.7
РусГидро	14.6
ФСК ЕЭС	14.4
ОГК-2	6.8
Российские сети	6.4
Глобалтранс ГДР	5.3
ТГК-1	4.4
Мосэнерго	4.2
МРСК Центра и Приволжья	4.1

СТАТИСТИКА

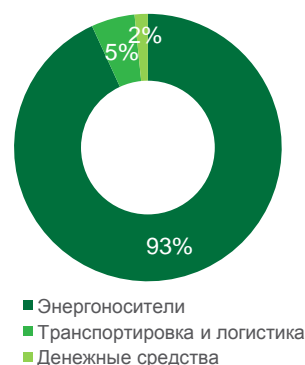
СЧА, млн руб.	710.23
Стоимость пая, руб.	967.23

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.0%
Лучший месяц	34.4%
Худший месяц	-27.9%
% прибыльных месяцев	55.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-79.4%
Стандартное отклонение	21.7%
Коэффициент Шарпа	0
Коэффициент Сортино	0

Портфельные характеристики	
Количество позиций	16

СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских коммерческих банков первого и второго эшелона, а также акции иностранных банков, имеющих высокий потенциал роста. Также в состав портфеля могут включаться паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF), инвестирующих в акции финансового сектора.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Причиной отставания от бенчмарка были позиции в акциях Сбербанка и американского холдинга Berkshire Hathaway. После значительного роста в январе котировки бумаг крупнейшего российского банка снизились в феврале под влиянием новостей о внесении в Конгресс США законопроекта о новых санкциях. Несмотря на некоторое смягчение риторики о введении ограничений в отношении российских банков, инвесторы отреагировали на новость продажей акций Сбербанка. Бумаги Berkshire Hathaway находились под давлением в феврале вслед за снижением в цене акций тех компаний, которые являются крупными вложениями холдинга. В частности, бумаги Coca-Cola подешевели из-за негативного прогноза по объему продаж в этом году, и Kraft Heinz – из-за списаний активов и расследования Комиссии по ценным бумагам США, связанного с бухгалтерской отчетностью.

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											7.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	7.2	5.6
3 мес, %	-0.3	-1.8
6 мес, %	-4.8	-4.2
1 год, %	-12.7	-13.3
3 года, %	40.4	36.7
5 лет, %	66.3	54.3
10 лет, %	320.0	333.1



*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"



28 февраля 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	32.9
Berkshire Hathaway Inc. CL B	6.9
Goldman Sachs Group Inc.	6.2
JP Morgan	6.2
Bank Of America Corp.	5.3
Citi Group	4.2
ING Groep NV	3.2
Banco Santander SA	2.9
Morgan Stanley	2.8
CME Group Inc.	2.6

СТАТИСТИКА

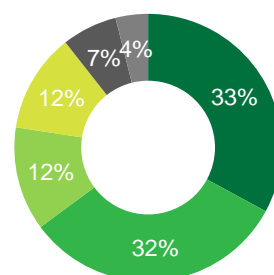
СЧА, млн руб.	637.53
Стоимость пая, руб.	1,109.48

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	24.9%
Худший месяц	-15.6%
% прибыльных месяцев	61.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-39.9%
Стандартное отклонение	18.2%
Коэффициент Шарпа	0.46
Коэффициент Сортино	0.66

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- Банковские услуги
- Институциональные финансовые услуги
- Страхование
- Денежные средства
- Специальные финансовые услуги

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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 за №0913-94127681.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ"



28 февраля 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

В феврале компании интернет-сектора показали позитивную динамику в условиях роста широкого рынка акций. Стоимость фонда увеличилась на 0,5%, что ниже роста бенчмарка, составившего 4,5%. Повышение котировок акций было в основном обусловлено перепроданностью бумаг в декабрьскую коррекцию и благоприятными финансовыми результатами за четвертый квартал 2018 года, особенно компаний интернет-сектора, а также его хорошими перспективами на фоне сильной отчетности по итогам прошлого года. Основной положительный вклад в результаты фонда внес рост стоимости акций компаний Equinix, Cisco и Adobe. Наибольший негативный вклад дали вложения в акции Amazon и Mail. 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											7.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	7.2	9.4
3 мес, %	-0.2	3.8
6 мес, %	-8.4	-2.6
1 год, %	-3.6	7.3
3 года, %	28.9	62.2
5 лет, %	81.7	105.4
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"



28 февраля 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 - в офисе ПАО Сбербанк или АО "Сбербанк Управление Активами - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. от 15 000 руб. от 1 000 руб.
--	---

Вознаграждение УК	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, %
Alphabet Inc. Class A	9.1
Apple Inc.	8.9
Technology Select Sector SPDR Fund	7.9
Microsoft Corp.	6.9
Facebook Inc.	6.5
KraneShares CSI China Internet ETF	5.8
Alibaba Group Holding Ltd.	4.7
At&T Inc.	4.3
Netflix	4.2
Visa Inc.	3.9

СТАТИСТИКА

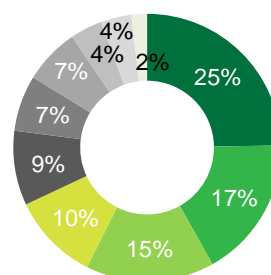
СЧА, млн руб.	4,397.10
Стоимость пая, руб.	3,018.64

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	12.9%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	63.7%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-23.7%
Стандартное отклонение	21.1%
Коэффициент Шарпа	0.4
Коэффициент Сортино	0.58

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

СТРУКТУРА ФОНДА



■ СМИ	■ Программное обеспечение
■ ETF	■ Аппаратное обеспечение
■ Денежные средства	■ Телекоммуникации
■ Розничная торговля	■ Специальные фин.услуги
■ Полупроводники	■ 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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк - Глобальный Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28.06.2011 за №2161-94175705.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ"



28 февраля 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских телекоммуникационных компаний. Портфель включает акции сотовых операторов, региональных компаний фиксированной связи, альтернативных операторов, компаний медиасектора и сегмента информационных технологий.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

В феврале компании отрасли информационных технологий показали позитивную динамику на фоне роста широкого рынка. Фонд прибавил в стоимости 3,5% и значительно обогнал бенчмарк (плюс 1,2%). Основными факторами роста оставались перепроданность компаний в декабрьскую коррекцию и хорошие финансовые результаты за четвертый квартал 2018 года. Основной положительный вклад в результаты фонда внесли вложения в акции Visa, Alibaba и Microsoft благодаря росту их котировок. Наибольший негативный вклад дали акции Facebook и Google. Мы считаем сектор информационных технологий одним из наиболее перспективных, и вложения в ПИФ являются инвестиционно привлекательными на горизонте трех–пяти лет.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	5.6	3.3	-0.8	2.3	-5.0	2.5	4.4	0.2	5.0	0.1	-2.4	-0.1	15.8
2018	3.1	-1.9	-1.0	2.0	-3.9	1.0	2.2	4.9	-0.4	-5.3	0.3	-6.1	-5.8
2019	6.1	3.5											9.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.8	7.9
3 мес, %	3.1	5.0
6 мес, %	-2.6	2.0
1 год, %	2.3	12.2
3 года, %	4.7	18.1
5 лет, %	22.0	-1.2
10 лет, %	948.5	195.7



* Индекс – с 31 декабря 2014 г. используется 25% Global 1200 Information Technology Index/25% Global 1200 Telecommunications Services Index/50% акции: МТС, Мегафон, Ростелеком, Mail.ru, Яндекс, Qiwi, Kcell, VEON, Luxoft; до 31 декабря 2014 г. – Индекс МосБиржи Телекоммуникаций. Global 1200 Information Technology Index – отражает динамику ценных бумаг мировых ИТ компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. Global 1200 Telecommunications Services Index – отражает динамику ценных бумаг мировых телекоммуникационных компаний, входящих в S&P Global 1200 Index. 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 - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ"



28 февраля 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ акций
Дата формирования	ноябрь 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, %
Alibaba Group Holding Ltd.	9.4
iShares Global Tech ETF	9.1
Apple Inc.	8.9
Microsoft Corp.	8.7
Visa Inc.	8.0
MTC	7.9
iShares Global Comm Services ETF	5.4
Yandex	5.3
Alphabet Inc. Class A	5.3
Nvidia Corp.	4.4

СТАТИСТИКА

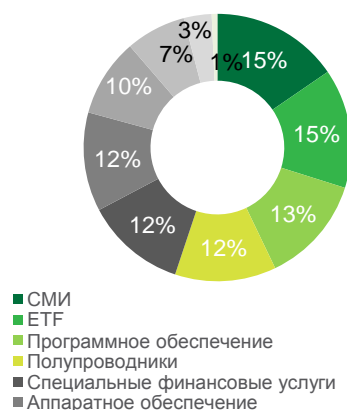
СЧА, млн руб.	531.27
Стоимость пая, руб.	3,715.86

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	2.2%
Лучший месяц	28.0%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	67.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-20.3%
Стандартное отклонение	20.3%
Коэффициент Шарпа	0.95
Коэффициент Сортино	1.41

Портфельные характеристики	
Количество позиций	21

СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за №0596-94120696.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



28 февраля 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 феврале сектор биотехнологических компаний вырос на 2,72% в рублевом выражении, что соответствует росту 2,14% в долларах.

Среди лидеров сектора динамику выше рынка за отчетный период показали акции Illumina и Alexion, прибавившие 12,3% и 10,6% в рублях соответственно. Котировки Illumina успешно отыграли январское падение на фоне вышедших ниже ожиданий рынка прогнозов деятельности компании на 2019 год. Акции Alexion стабильно растут в цене уже второй месяц подряд. С начала года они подорожали на 39% в свете публикации отчетов об одобрении регулируемыми органами перспективных и ожидаемых рынком препаратов Soliris и Ultomiris для лечения редких заболеваний на рынках США, Европы и Японии.

Динамику ниже рынка продемонстрировали котировки акций Mylan, упавшие в рублевом выражении на 11,5%. Компания опубликовала слабые финансовые результаты за четвертый квартал и представила прогнозы на 2019 год значительно хуже ожиданий рынка, увеличив прогноз операционных издержек.

Крупнейшие биотехнологические и фармацевтические игроки обладают высоким уровнем свободных денежных средств на счетах, которые могут быть использованы для пополнения портфелей технологий и лекарственных препаратов. Сделки M&A, как правило, проводятся с существенной премией к рынку, и это создает предпосылки для роста стоимости игроков второго эшелона.

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											11.4

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	11.4
3 мес, %	1.0
6 мес, %	-10.6
1 год, %	19.5
3 года, %	8.7
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



28 февраля 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 - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. 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, %
Biogen Inc	7.7
Celgene Corp	7.4
Amgen Inc	7.1
Gilead Sciences Inc	7.1
Illumina Inc	5.6
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.6
Vertex Pharmaceuticals Inc	4.1
Alexion Pharmaceuticals Inc	4.0
Incyte Corp	2.4
Biomarin Pharmaceutical Inc	2.2

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,370.04
Стоимость пая, руб.	1,035.20

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	15.9%
Худший месяц	-19.2%
% прибыльных месяцев	60.0%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-38.3%
Стандартное отклонение	28.6%
Коэффициент Шарпа	-0.23
Коэффициент Сортино	-0.33

СТРУКТУРА ФОНДА



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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.04.2015 за № 2974. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Сbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

28 февраля 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

В феврале индекс S&P 500 вырос на 3,0%. Позитивное настроение на рынках обусловил прогресс в торговых переговорах между США и Китаем. В то же время инвесторы пребывали в ожидании дальнейших ориентиров в денежно-кредитной политике ФРС.

США и Китай готовят окончательный вариант торгового соглашения, которое президент Дональд Трамп и глава КНР Китая Си Цзиньпин могут подписать уже в середине марта.

Глава ФРС США Джером Пауэлл, выступая перед комитетом по финансовым услугам палаты представителей Конгресса США, вновь сообщил, что регулятор занимает выжидательную позицию и не планирует спешить с повышением процентных ставок, текущий уровень которых составляет 2,25-2,50%. Кроме того, по его словам, регулятор планирует вскоре прекратить сокращение активов на балансе, которые сейчас составляют около \$4 трлн.

По предварительным данным Министерства торговли США, экономика страны замедлилась в четвертом квартале меньше, чем ожидалось, вследствие значительных потребительских расходов. ВВП вырос на 2,6% в годовом выражении (эксперты ожидали 2,2%). Потребительские расходы в четвертом квартале увеличились на 2,8% в годовом выражении, немного меньше прогнозов, улучшив рост экономики в целом на 1,92 п.п. Госрасходы в октябре–декабре повысились на 0,4% благодаря резкому увеличению затрат на оборону (на 6,9%), самыми быстрыми темпами за девять лет, тогда как прочие госрасходы снизились на 5,6% (максимум с 2013 года).

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											6.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	6.1
3 мес, %	-0.3
6 мес, %	-6.4
1 год, %	19.3
3 года, %	22.7
5 лет, %	134.8
10 лет, %	652.5



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

28 февраля 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 -	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, %
Microsoft Corporation	3.7
Apple Inc.	3.4
Amazon.com Inc.	3.0
Facebook Inc. Class A	1.7
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.7
Johnson & Johnson	1.6
Alphabet Inc. Class C	1.5
JPMorgan Chase & Co.	1.5
Alphabet Inc. Class A	1.5
Exxon Mobil Corporation	1.5

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	827.12
Стоимость пая, руб.	1,727.65

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.9%
Лучший месяц	25.2%
Худший месяц	-14.1%
% прибыльных месяцев	60.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.7%
Стандартное отклонение	22.9%
Коэффициент Шарпа	0.67
Коэффициент Сортино	0.99

СТРУКТУРА ФОНДА



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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



28 февраля 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) продемонстрировал рост в феврале на 4,4% под влиянием оптимизма инвесторов относительно перспектив развития торговых отношений между США и Китаем. Лидеры США и Китая готовят окончательный вариант торговой сделки, которую президент Дональд Трамп и глава КНР Си Цзиньпин, возможно, подпишут уже в середине марта. Напомним, что накануне американский президент принял решение не повышать торговые пошлины на импорт китайских товаров с 1 марта, подчеркнув, что прошедшие переговоры оказались весьма продуктивными.

Протокол январского заседания ЕЦБ, обнародованный 21 февраля, показал, что центробанк рассматривает возможность запуска новой программы долгосрочного кредитования банков еврозоны (TLTRO). В противном случае есть риски увеличения ставок кредитования физических и юридических лиц, так как предыдущая четырехлетняя программа завершается. Увеличение банковских ставок может быть опасно в условиях замедления экономики региона.

В фокусе внимания инвесторов остается вопрос выхода Великобритании из ЕС, который запланирован на 29 марта. Окончательного соглашения, регулирующего все детали по Brexit, пока нет. 27 февраля палата общин британского парламента одобрила поправку к тексту документа о Brexit, дающую депутатам возможность выбрать представленный премьером текст соглашения – Brexit без соглашения или перенос Brexit на более поздний срок.

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											3.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	3.9
3 мес, %	2.7
6 мес, %	-8.6
1 год, %	3.6
3 года, %	2.0
5 лет, %	38.2
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



28 февраля 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 - Мин сумма пополнения	от 1000 руб. 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	5.7
SAP ST.	4.3
Sanofi SA	3.6
Allianz	3.5
Siemens AG	3.5
LVMH	3.4
Linde	3.4
Unilever NV	3.0
ASML Holding	3.0
Banco Santander	2.9

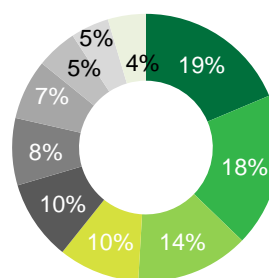
СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	109.48
Стоимость пая, руб.	812.11

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.0%
Лучший месяц	20.2%
Худший месяц	-14.6%
% прибыльных месяцев	49.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-53.5%
Стандартное отклонение	23.8%
Коэффициент Шарпа	-0.43
Коэффициент Сортино	-0.6

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Потребительские товары	■ Финансы
■ Промышленность	■ Здравоохранение
■ Технологии	■ Metallургия
■ Нефть и газ	■ Потребительские услуги
■ Телекоммуникации	■ Электроэнергетика

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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – 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"



28 февраля 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

Смягчение политики ведущими центробанками и оптимизм относительно развития американо-китайских торговых отношений повлияли на настрой международных инвесторов, что способствовало положительной динамике акций развивающихся рынков в феврале. Индекс MSCI EM IMI (USD) вырос на 0,2%.

США и Китай стоят на пороге заключения исторического соглашения в торговой и валютно-экономической сферах, которое президент США Дональд Трамп и глава КНР Си Цзиньпин, возможно, подпишут уже в середине марта.

Напомним, что накануне американский президент принял решение не повышать торговые пошлины на импорт китайских товаров с 1 марта, подчеркнув продуктивность прошедших переговоров. Прогресс в американо-китайских отношениях подтверждает динамика китайского фондового рынка (индекс Shanghai Composite прибавил 13,8% в феврале), поскольку инвесторы оптимистично оценивают результаты последних переговоров. Китайский рынок имеет самый большой вес в индексе (более 30%).

Кроме того, одной из основных причин, способствующих росту привлекательности акций развивающихся стран с начала года, стало смягчение политики ведущих мировых центробанков. В своем недавнем заявлении глава ФРС США Джером Пауэлл вновь подтвердил, что регулятор берет паузу в повышении базовой ставки регулятора.

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											2.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	2.3
3 мес, %	2.6
6 мес, %	-3.8
1 год, %	2.6
3 года, %	16.5
5 лет, %	78.9
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



28 февраля 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.	4.2
Alibaba Group Holding Ltd	4.1
Samsung Electronics Ltd	3.2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.2
Naspers Ltd.	1.6
China Construction Bank Corp H	1.5
China Mobile Ltd.	1.1
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.0
Industrial and Commercial Bank of China	0.9
Reliance Industries Ltd	0.8

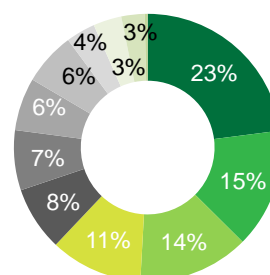
СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	250.05
Стоимость пая, руб.	1,542.55

Показатели эффективности⁴	
Среднемесечная	0.6%
Лучший месяц	24.7%
Худший месяц	-11.1%
% прибыльных месяцев	51.0%

Параметры риска²	
Максимальное снижение	-35.1%
Стандартное отклонение	22.0%
Коэффициент Шарпа	-0.1
Коэффициент Сортино	-0.14

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Финансы	■ ИТ
■ Товары и услуги индив.спроса	■ Связь
■ Металлургия	■ Нефть и газ
■ Товары повседн.спроса	■ Промышленность
■ Недвижимость	■ Здравоохранение
■ Электроэнергетика	

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28.09.2010 за № 1924–94168958. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Сbond, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



28 февраля 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

Успешный ход переговоров между представителями США и Китая вкупе с заявлениями представителей ФРС США о возможности дальнейшего повышения базовой процентной ставки до конца 2019 года оказали поддержку курсу американского доллара относительно основных шести валют и обусловили снижение котировок драгоценных металлов и, в частности, золота. По итогам февраля цена тройской унции снизилась на 0,6%, закрывшись на отметке \$1 313.

Ужесточение санкций США в отношении других стран (в частности, Венесуэлы и России), а также рост физического спроса на золото со стороны центральных банков развивающихся стран и возможная дальнейшая девальвация валют этих стран на фоне замедления темпов роста экономик должны оказать поддержку котировкам золота в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

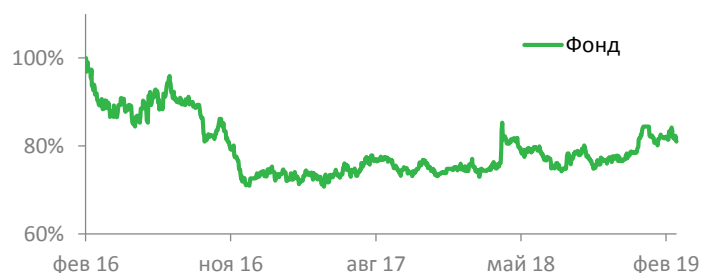
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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											-4.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-4.1
3 мес, %	3.9
6 мес, %	3.9
1 год, %	10.9
3 года, %	-19.0
5 лет, %	29.5
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



28 февраля 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 - 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%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	880.73
Стоимость пая, руб.	1,041.72

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	25.8%
Худший месяц	-16.9%
% прибыльных месяцев	45.6%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-46.7%
Стандартное отклонение	32.6%
Коэффициент Шарпа	-0.21
Коэффициент Сортино	-0.31

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: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк - Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.07.2011 за №2168-94176260.

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