

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



29 марта 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

Март сложился благоприятно для рынка облигаций. ФРС США существенно смягчила риторику относительно денежно-кредитной политики: согласно обновленным прогнозам, регулятор ожидает лишь одного повышения ставки в ближайшие три года. Банк России в свою очередь также поддержал рынок рублевых облигаций, снова отметив, что динамика инфляции складывается лучше прогнозов, как следствие, вероятно снижение ключевой ставки уже в этом году. В результате позитивных новостей от американского и российского центробанков наблюдался приток средств инвесторов в рублевые активы, ставки по ОФЗ снижались вдоль всей кривой, индексы государственных и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили по 1%. В марте мы воспользовались ростом рынка для снижения дюрации в условиях роста опасений о новом раунде санкций в отношении РФ. Свободные денежные средства мы реинвестируем в наиболее привлекательные предложения на первичном корпоративном рынке. В частности, мы включили в портфель облигации «Ленты» (кредитное качество выиграет после вхождения в капитал структур Мордашова) и «Славнефти» (предлагает премию к выпускам материнских компаний - «Газпром нефти» и «Роснефти»). При этом наша ставка на сектор строительства сохраняется: мы держим выпуски тех эмитентов, которые выиграют от консолидации в секторе. В частности, ЛСР может получить послабления при переходе на эскроу-счета.

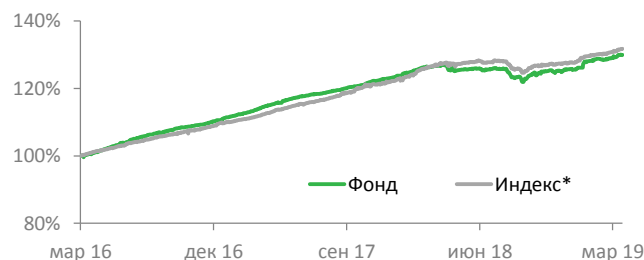
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.1	0.9	1.5	1.1	1.2	0.7	0.6	0.8	0.8	1.0	0.9	0.8	11.9
2018	1.1	0.9	0.6	-1.2	0.4	-0.2	0.3	-2.0	0.7	0.7	0.2	0.6	2.0
2019	1.9	0.1	1.0										3.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.0	2.7
3 мес, %	3.0	2.7
6 мес, %	4.6	4.1
1 год, %	2.4	3.4
3 года, %	30.0	31.5
5 лет, %	61.2	59.2
10 лет, %	260.2	171.0



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



29 марта 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2005 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	средний
Рекомендуемый срок	от 1 года

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

Вознаграждение УК	1,8%
Комиссия при приобретении паев (надбавка) ¹	
до 3 000 000 руб. -	1%
от 3 000 000 руб. -	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка) ¹	
период владения: менее или равный 180 дн. -	2%
период владения: равный или более 181 дн. -	1%
период владения: равный или более 732 дн. -	0%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Роснефть, 002P-04	7.8
Группа ЛСР, 001P-03	6.4
КТЖ Финанс, 01	5.7
ОФЗ 26221	5.1
Уралкалий, ПБО-04-Р	4.5
Кредит Европа Банк, 001P-01	4.4
РЖД, 001P-05R	4.2
ВБРР, 001P-02	3.8
ВБРР, 001P-01	3.1
Settle group, 001P-01	2.9

СТАТИСТИКА

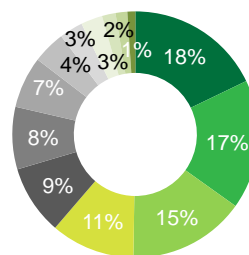
СЧА, млн руб.	19,049.45
Стоимость пая, руб.	3,891.91

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.1%
Лучший месяц	9.1%
Худший месяц	-11.6%
% прибыльных месяцев	87.4%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-14.4%
Стандартное отклонение	5.1%
Коэффициент Шарпа	1.23
Коэффициент Сортино	2

Портфельные характеристики	
Количество позиций	61
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	9.2%
Текущая доходность	8.9%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Финансы
- Недвижимость
- Транспорт
- Потребительский сектор
- Государственные обл.
- Химическая промышленность
- Машиностроение
- Телекоммуникации
- Денежные средства
- Металлургия
- Субфедеральные обл.

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

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 02.03.2005 за №0327-76077399.

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