

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРООБЛИГАЦИИ"



31 мая 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

В основные темы мая на глобальных рынках вновь вышла торговая война США и Китая. В условиях сохраняющегося давления Штатов на китайскую сторону возросли опасения инвесторов относительно замедления мировой экономики. В результате наблюдался переток средств из рискованных активов в гособлигации США. Ставки по 10-летним казначейским бумагам упали на 0,38%, до 2,12%, и тем самым обновили локальный минимум. Снижение ставок поддержало облигации развивающихся рынков, в том числе российские евробонды. Индексы EMBI+ Russia и CEMBI Russia прибавили за месяц 1,2% и 0,7% соответственно. В настоящий момент рынок ожидает уже три снижения ставки ФРС до конца года, что окажет дополнительную поддержку облигациям EM, включая российские евробонды. В то же время существует риск эскалации торговой войны США и Китая, который подкрепит прогнозы замедления мировой экономики. С учетом этого мы сохраняем осторожное позиционирование в еврооблигациях, в частности, поддерживаем умеренную дюрацию портфеля.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ В РУБЛЯХ, %

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

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	4.8	4.9	-2.9	-2.5
3 мес, %	2.9	2.7	1.2	1.8
6 мес, %	6.1	5.0	3.9	3.1
1 год, %	6.6	6.0	9.8	10.0
3 года, %	11.4	10.1	11.8	10.1
5 лет, %	23.0	16.5	133.2	110.7
10 лет, %	н/д	н/д	н/д	н/д

Доходность в долларах США

*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"



31 мая 2019 г.

ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	апрель 2013 года
Инвестиции в активы	валютные
Уровень риска	низкий
Рекомендуемый срок	от 1 года

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

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

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
MTS International Funding Ltd, 2023	12.6
VEB Finance Plc, 2020	11.2
VTB Capital, 2020 (LPN)	10.3
Phosagro Bond Funding Designated Activity Company,	10.3
GPN Capital S.A., 2023	10.2
Финляндия, 2020	9.8
MMC Finance DAC, 2023	8.7
Steel Capital S.A., 2022	7.6
EVRAZ Plc, 2023	6.1
SB Capital S.A., 2022	4.4

СТАТИСТИКА

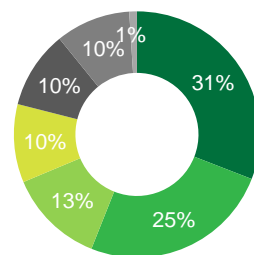
СЧА, млн руб.	2,287.05
Стоимость пая, руб.	2,552.77

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.3%
Лучший месяц	5.3%
Худший месяц	-6.7%
% прибыльных месяцев	65.8%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-17.3%
Стандартное отклонение	5.5%
Коэффициент Шарпа	0.13
Коэффициент Сортино	0.18

Портфельные характеристики	
Количество позиций	13
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	4.1%
Текущая доходность	5.1%

СТРУКТУРА ФОНДА



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

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

² Показатели рассчитаны за время существования фонда.

Низкий уровень риска связан с вложениями в облигации и оценён в долларах США. В периоды укрепления курса рубля к доллару США стоимость пая в рублях может демонстрировать снижение. В рублях уровень риска оценён как высокий. Покупка и погашение паёв производится только в рублях.

АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления (далее – ПДУ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Сбербанк Управление Активами» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, стр.1, этаж 13, на сайте www.sberbank-am.ru, по телефону (495) 258 05 34. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за №2569.

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