

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"



31 января 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

На фоне оптимизма относительно торговых переговоров между США и Китаем, а также общемирового подъема в результате смягчения позиции ФРС США локальный и глобальные рынки акций показали уверенный рост в январе. Индекс РТС прибавил за месяц 13,6%, индекс МосБиржи вырос на 6,4%. Рубль укрепился по отношению к американскому доллару на 5,9%. Нефть сорта Brent подорожала на 18,6% за месяц благодаря декабрьскому соглашению ОПЕК+ о сокращении добычи (в январе картель примерно на 70% выполнил свои обязательства), а также решению США об ужесточении санкций против режима Н. Мадуро. Глобальные рынки выросли по итогам месяца: американский S&P 500 – на 8,8%, европейский Stoxx Euro 600 – на 6,7%, индекс развивающихся стран MSCI EM – на 9,1%; японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite прибавили 3,8% и 3,6% соответственно. Федрезерв США ожидаемо сохранил процентную ставку в диапазоне 2,25-2,5% годовых. Его глава Дж. Пауэлл заявил о вероятном окончании текущего цикла повышения процентных ставок в связи с ослаблением рисков чрезмерно высокой инфляции.

В результате встречи США и Китая стороны позитивно оценили состоявшиеся переговоры, однако о конкретных шагах, направленных на разрешение торгового конфликта (отмена новых пошлин, продление «перемирия», срок которого истекает 1 марта), объявлено не было. Встреча не принесла ожидаемых результатов, поэтому сохраняется неопределенность в торговых отношениях между США и Китаем.

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												6.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.3	6.4
3 мес, %	6.8	7.2
6 мес, %	6.5	8.6
1 год, %	9.5	10.1
3 года, %	32.6	41.2
5 лет, %	87.2	73.3
10 лет, %	335.7	303.4



* 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"



31 января 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, %
Лукойл	9.8
Сбербанк	9.4
Новатэк	8.8
Газпром	7.8
Роснефть	6.3
Яндекс	5.6
Татнефть прив.	4.4
Пятерочка ГДР	3.5
Норильский никель	2.8
Северсталь	2.7

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	917.07
Стоимость пая, руб.	1,820.35

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.4%
Лучший месяц	19.1%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	60.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.2%
Стандартное отклонение	18.9%
Коэффициент Шарпа	0.47
Коэффициент Сортино	0.68

Портфельные характеристики	
Количество позиций	25

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 активного управления» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 11.10.2007 за №1023-94137171.

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