

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"

30 августа 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

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

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Рост рынка рублевых облигаций продолжился и в августе. Основными его драйверами стало угасание санкционной тематики и продолжающееся замедление инфляции, а также рост ожиданий снижения ключевой ставки Банком России на сентябрьском заседании. Кривая ОФЗ за месяц опустилась еще на 10-30 б.п., доходность к погашению 10-летних ОФЗ вплотную подобралась к уровню 7%. Индексы корпоративных и государственных облигаций МосБиржи прибавили 0,8% и 1,5% соответственно. Дальнейшая динамика рынка будет во многом определяться общим настроением глобальных инвесторов к активам развивающихся рынков (на который может повлиять развитие темы торговых переговоров США и Китая и заседание ФРС), а также монетарной политикой российского центробанка. При этом с учетом того, что ставки ОФЗ достигли локальных минимумов, мы ожидаем роста интереса инвесторов к облигациям второго и третьего эшелона, что обеспечит поддержку котировкам бумаг в ближайшее время.

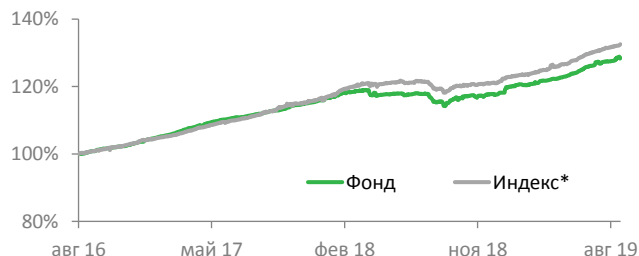
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017	1.1	0.9	1.5	1.1	1.2	0.7	0.6	0.8	0.8	1.0	0.9	0.8	11.9
2018	1.1	0.9	0.6	-1.2	0.4	-0.2	0.3	-2.0	0.7	0.7	0.2	0.6	2.0
2019	1.9	0.1	1.0	0.8	1.1	1.6	1.1	0.7					8.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	8.6	9.0
3 мес, %	3.5	3.7
6 мес, %	6.5	7.1
1 год, %	11.0	11.0
3 года, %	28.4	32.4
5 лет, %	62.0	64.2
10 лет, %	212.1	158.6



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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ"



30 августа 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	7.1
Группа ЛСР, 001P-03	7.0
РЖД, 001P-05R	6.1
Уралкалий, ПБО-04-P	5.1
КредитЕвропа Банк, 001P-01	4.7
ВБРР, 001P-02	3.2
Settle group, 001P-01	3.1
Альфа-Банк, С01-01	3.1
ОКЕЙ, 001П-01	2.9
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	2.8

СТАТИСТИКА

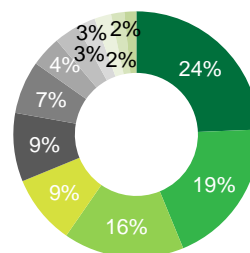
СЧА, млн руб.	17,734.81
Стоимость пая, руб.	4,103.87

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	1.9%
Худший месяц	0.1%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-1.3%
Стандартное отклонение	2.4%
Коэффициент Шарпа	2.1
Коэффициент Сортино	3.34

Портфельные характеристики	
Количество позиций	69
Модифицированная дюрация	2.6
Доходность к погашению	8.2%
Текущая доходность	8.7%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть и газ
- Недвижимость
- Транспорт
- Машиностроение
- Телекоммуникации
- Электроэнергетика
- Финансы
- Потребительский сектор
- Химическая промышленность
- 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.