

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ "ИЛЬЯ МУРОМЕЦ"



29 марта 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

Март сложился благоприятно для рынка облигаций. ФРС США существенно смягчила риторику относительно ДКП: 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 наблюдался приток средств инвесторов в рублевые активы, ставки по ОФЗ снижались вдоль всей кривой, индексы ОФЗ и корпоративных облигаций МосБиржи прибавили по 1%. Наша ставка на длинные ОФЗ сработала: благодаря позитивным итогам заседаний ФРС США и Банка России доходности к погашению на рублевом рынке в течение месяца достигли локальных минимумов. Рост рынка мы использовали как возможность снизить дюрацию на фоне роста опасений о новом раунде санкций в отношении РФ. Дюрация портфеля несколько сократилась. 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»).

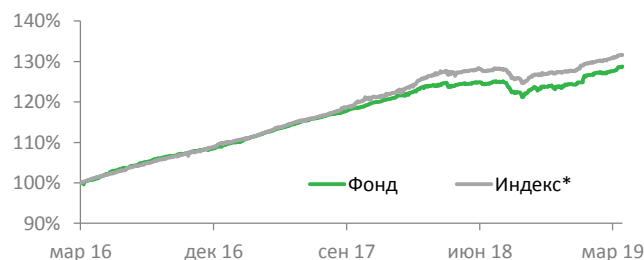
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	1.1										3.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.1	2.6
3 мес, %	3.1	2.6
6 мес, %	4.4	4.0
1 год, %	3.4	3.3
3 года, %	28.7	31.4
5 лет, %	41.2	59.1
10 лет, %	187.5	170.8



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



29 марта 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, %
Роснефть, 002P-04	7.4
Alfa Bond Issuance, 2022	5.3
Группа Компаний ПИК, БО-07	5.0
Башкирская содовая компания, 001P-01	4.6
ОФЗ 26226	4.2
Гражданские самолеты Сухого, БО-05	3.6
Нижнекамскнефтехим, 001P-01	3.5
Лента, БО-001P-02	3.5
Уралкалий, ПБО-04-P	3.2
ОФЗ 26224	3.2

СТАТИСТИКА

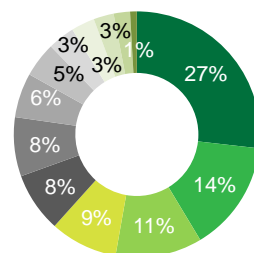
СЧА, млн руб.	14,405.30
Стоимость пая, руб.	33,374.52

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.9%
Лучший месяц	8.0%
Худший месяц	-22.2%
% прибыльных месяцев	85.7%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.5%
Стандартное отклонение	5.4%
Коэффициент Шарпа	0.69
Коэффициент Сортино	1.03

Портфельные характеристики	
Количество позиций	58
Модифицированная дюрация	2.8
Доходность к погашению	9.1%
Текущая доходность	8.8%

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Нефть и газ	■ Финансы
■ Недвижимость	■ Потребительский сектор
■ Химическая промышленность	■ Государственные обл.
■ Машиностроение	■ Телекоммуникации
■ Транспорт	■ Электроэнергетика
■ Субфедеральные обл.	■ Металлургия

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 облигаций «Илья Муромец» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за №0007-45141428.

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

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.

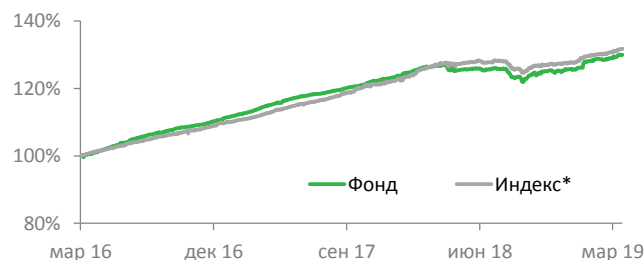
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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

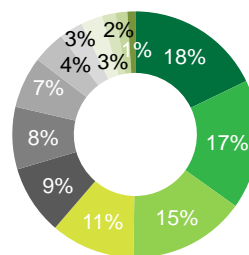
СЧА, млн руб.	19,049.45
Стоимость пая, руб.	3,891.91

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНЫЙ"



29 марта 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, что привело к росту доходностей инструментов денежного рынка (краткосрочных облигаций). Вероятно, Банк России не будет снижать ключевую ставку до момента устойчивого замедления инфляции в сторону цели ЦБ. С нашей точки зрения, это произойдет не ранее второго полугодия 2019, что позитивно для инвестиционных продуктов, ориентированных на вложения в краткосрочные долговые инструменты.

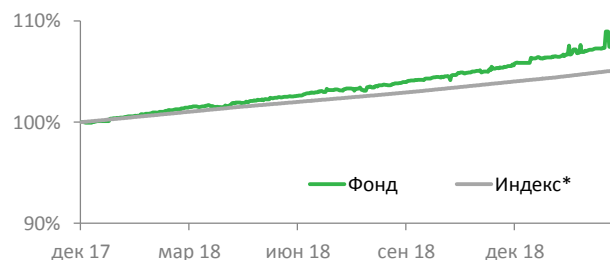
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.1										1.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.3	1.1
3 мес, %	1.3	1.1
6 мес, %	3.0	2.1
1 год, %	5.6	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"



29 марта 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	189.77
Стоимость пая, руб.	1,072.14

Показатели эффективности²

Среднемесячная	0.5%
Лучший месяц	0.8%
Худший месяц	0.0%
% прибыльных месяцев	100.0%

Параметры риска²

Максимальное снижение	-2.2%
Стандартное отклонение	2.8%
Коэффициент Шарпа	-0.64
Коэффициент Сортино	-0.9

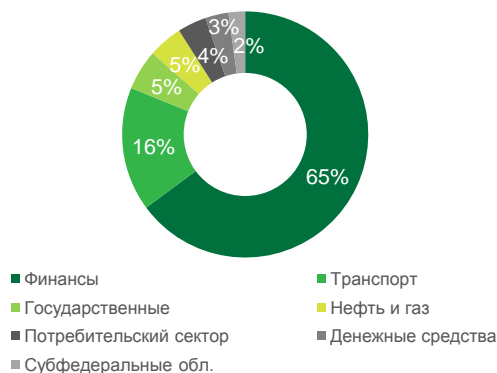
Портфельные характеристики

Количество позиций	20
Модифицированная дюрация	0.3
Доходность к погашению	7.0%
Текущая доходность	7.8%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
ДельтаКредит, БО-20	13.6
МИБ, 02	13.5
РЕСО-Гарантия, 03	12.6
ДОМ.РФ, БО-09	9.3
РЖД, 19	9.2
ОФЗ 26210	5.3
Альфа-Банк, БО-18	5.2
Россельхозбанк (12, 13, 14)	4.8
Башнефть, 09	4.3
РЖД, 23	3.9

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: 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. 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"



29 марта 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

Март, как и первые два месяца текущего года, сложился благоприятно для российских еврооблигаций. Приток средств инвесторов в облигации развивающихся рынков продолжился, ставки по казначейским облигациям США снизились до локальных минимумов (доходности 10-летних гособлигаций США составили 2,4% на конец месяца против 2,7% в начале марта), что было обусловлено заметным смягчением риторики ФРС США. Индекс российских корпоративных еврооблигаций Euro-Cbonds IG Russia прибавил 1,4% за месяц (3,8% с начала года). Ожидания сохранения базовой ставки ФРС на текущем уровне в течение всего 2019 г. и потенциального компромисса между США и Китаем в торговых вопросах будут способствовать притоку средств инвесторов в облигации развивающихся рынков, включая российские бумаги. Российские еврооблигации также получают дополнительную поддержку со стороны дорожающей нефти. Однако в ближайшее время мы ожидаем большей волатильности на фоне возобновления санкционной риторики со стороны США.

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										-3.3

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	3.1	3.5	-3.3	-3.0
3 мес, %	3.1	3.5	-3.3	-3.0
6 мес, %	4.8	4.0	3.8	3.1
1 год, %	3.8	4.9	17.8	19.1
3 года, %	13.8	9.2	10.4	5.9
5 лет, %	23.7	15.2	125.5	110.0
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 рубль 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"



29 марта 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	13.9
GPN Capital SA, 2023	13.1
Steel Funding Designated Activity Company, 2024	11.9
VEB Finance, 2020	11.2
Phosagro Bond Funding Designated Activity Company,	10.5
MMC Finance Designated Activity Company, 2023	8.8
Steel Capital SA, 2022	7.7
Evrax Plc, 2023	6.0
Республика Финляндия 21/09/2020	5.2
ВТБ, 2020 (LPN)	3.6

СТАТИСТИКА

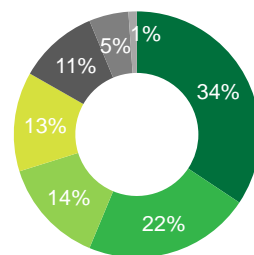
СЧА, млн руб.	2,358.35
Стоимость пая, руб.	2,506.96

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	0.27
Коэффициент Сортино	0.39

Портфельные характеристики	
Количество позиций	13
Модифицированная дюрация	3.2
Доходность к погашению	4.6%
Текущая доходность	5.0%

СТРУКТУРА ФОНДА



- Металлургия
- Финансы
- Телекоммуникации
- Нефть и газ
- Химическая промышленность
- 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.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК"



29 марта 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 марте основным событием на глобальных рынках стало заседание ФРС США, на котором американский регулятор значительно смягчил риторику, при этом скорректированный прогноз по базовой ставке предполагает лишь единственное ее повышение в ближайшие три года. На таком фоне можно было наблюдать снижение ставок по гособлигациям США в сторону локальных минимумов: доходности к погашению 10-летних казначейских бумаг снизились до 2,4% с 2,7% месяцем ранее. Приток в облигации развивающихся рынков продолжился, индексы EMBI+ и CEMBI выросли на 1,1% и 1,5% соответственно (с начала года уже на 6,2% и 5,5%). В свете ожиданий умеренной денежно-кредитной политики ФРС в течение всего этого года и потенциального компромисса между США и Китаем в торговых вопросах сохраняется интерес инвесторов к облигациям развивающихся рынков. Как и прежде, мы считаем, что облигации эмитентов из Бразилии и Мексики обладают потенциалом роста. При этом мы проводим работу по улучшению кредитного качества портфелей и наращиваем долю бумаг с рейтингами инвестиционной категории, частично фиксируя сильный рост в бумагах развивающихся рынков, наблюдавшийся с начала года.

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	-1.4										-2.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд (USD)	Индекс* (USD)	Фонд (руб.)	Индекс* (руб.)
С начала года, %	4.0	3.2	-2.5	-3.2
3 мес, %	4.0	3.2	-2.5	-3.2
6 мес, %	7.6	3.9	6.6	3.0
1 год, %	1.3	5.0	14.9	19.1
3 года, %	10.3	10.3	7.0	7.0
5 лет, %	-1.1	17.6	80.3	114.2
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 IFC-Sbonds. 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 рубль 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"



29 марта 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 -	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%

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	765.21
Стоимость пая, руб.	2,182.62

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	-0.14
Коэффициент Сортино	-0.19

Портфельные характеристики	
Количество позиций	26
Модифицированная дюрация	3.7
Доходность к погашению	4.0%
Текущая доходность	4.2%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Temasek Financial 1 Ltd, 2023	7.1
Braskem Fin Ltd, 2022	6.6
Alibaba Group Hold Ltd, 2024	5.7
Alibaba Group Holding Ltd, 2023	5.4
Fiat Chrysler Automobiles NV, 2023	4.9
BRF SA, 2023	4.8
Transnet SOC Ltd, 2022	4.6
Embraer Netherlands Finance BV, 2025	4.5
Petroleos Mexicanos, 2024	4.3
Rusal Capital, 2022	4.2

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: 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 – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30.11.2010 за № 1991-94172500. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ "ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ"



29 марта 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

Российский рынок акций, демонстрировавший попытки к росту в течение месяца, после сообщений о новых санкциях США против России завершил март незначительным ростом. Индекс РТС прибавил 0,8% в долларах, индекс МосБиржи поднялся на 0,5% в рублях. Национальная валюта укрепилась на 0,4% к американскому доллару. Согласно Bloomberg со ссылкой на информированные источники, пакет санкционных мер против России по «делу Скрипалей» утвердил госдепартамент и минфин США, ожидается финальное согласование Белого дома. Нефтяные котировки Brent выросли в марте на 3,6% благодаря сокращению нефтедобычи странами ОПЕК+, а также падению поставок сырья из Венесуэлы и Ирана из-за американских санкций. Международные рынки завершили март на подъеме. Американский индекс S&P 500 вырос на 1,8%, европейский STOXX Euro 600 прибавил 1,7%, MSCI EM – 0,7%. Ключевые индексы АТР закрылись разнонаправленно: китайский Shanghai Composite вырос на 5,1%, а японский Nikkei 225 отступил на 0,8%. Новости о продолжении торговых переговоров США и Китая в Пекине стали главным источником роста оптимизма на рынках. Согласно Reuters, Пекин пошел на важные уступки, в том числе по вопросам защиты интеллектуальной собственности. Дополнительной поддержкой для рынка стало заявление зампреда ФРС Ричарда Клариды о намерении регулятора продолжать сдержанную и адаптивную политику.

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	0.5										5.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.6	5.4
3 мес, %	5.6	5.4
6 мес, %	2.6	0.9
1 год, %	11.9	10.0
3 года, %	40.4	33.5
5 лет, %	83.1	82.4
10 лет, %	202.7	223.1



* 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"



29 марта 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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	14.9
Сбербанк	13.6
Новатэк	9.5
Газпром	8.7
Норильский никель	5.6
Яндекс	5.4
Сургутнефтегаз прив.	5.3
Роснефть	5.0
Алроса	4.5
Татнефть прив.	4.4

СТАТИСТИКА

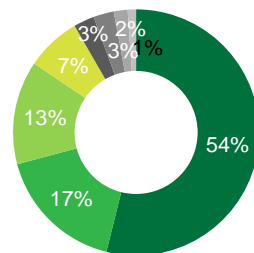
СЧА, млн руб.	2,902.55
Стоимость пая, руб.	10,947.91

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.1%
Лучший месяц	19.7%
Худший месяц	-15.9%
% прибыльных месяцев	56.3%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-41.2%
Стандартное отклонение	20.1%
Коэффициент Шарпа	0.22
Коэффициент Сортино	0.31

Портфельные характеристики	
Количество позиций	21

СТРУКТУРА ФОНДА



■ Энергоносители	■ Природные ресурсы	■ Финансы
■ Коммуникации	■ Технологии	■ Промышленность
■ Электроэнергетика	■ 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: 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 акций «Добрыня Никитич» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за №0011-46360962.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ"



29 марта 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

В марте основным событием стало заседание ФРС США, которая значительно смягчила риторику по денежно-кредитной политике: согласно обновленным прогнозам, регулятор ожидает лишь одного повышения ставки в ближайшие три года. Это привело к росту котировок акций развитых и развивающихся стран (индексы S&P 500 и MSCI EM выросли на 1,8% и 0,7% по итогам месяца) и снижению ставок по 10-летним гособлигациям США на 30 б.п., до 2,4%. Индекс акций МосБиржи вырос на 0,5%. Для рублевого долгового рынка важным событием стало заседание Банка России, представители которого отметили, что ключевая ставка может быть снижена уже в этом году. В итоге индекс корпоративных облигаций МосБиржи прибавил за март 1%. Как продемонстрировала макростатистика по Китаю (в том числе индексы PMI), ожидания скорой рецессии в мировой экономике пока преждевременны. Как следствие, рост цен на сырьевые товары, включая металлы и нефть, может продолжиться. Кроме того, поддержку ценам на нефть оказывает координация странами ОПЕК+ объема предложения. Учитывая вышеназванные факторы, мы сейчас делаем ставку на акции компаний экспортных секторов. При этом, с нашей точки зрения, потенциал для дальнейшего укрепления рубля сильно ограничен, таким образом, рост цен на сырье не будет нивелирован возможным укреплением российской валюты.

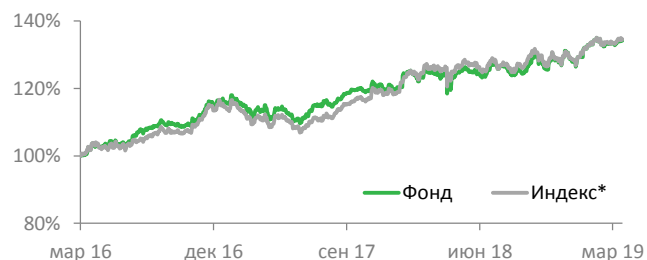
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.7										3.8

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	3.8	4.1
3 мес, %	3.8	4.1
6 мес, %	3.6	2.6
1 год, %	8.1	7.0
3 года, %	33.6	33.6
5 лет, %	88.4	73.6
10 лет, %	263.7	214.9



*Индекс – с 1 января 2019 используется корзина индексов 50% RUCBITRBBV + 50% IMOEX. Индекс МосБиржи IMOEX – 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 MCXCBITR / 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"



29 марта 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 - 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	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, %
Сбербанк	8.3
Газпром	6.7
Лукойл	6.4
Новатэк	4.4
Роснефть, 002P-05	4.1
РЖД, 001P-05R	4.0
Славнефть, 001P-02	3.4
Лента, БО-001P-02	3.3
Роснефть	3.2
РЖД, 001P-01R	3.2

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	2,373.10
Стоимость пая, руб.	80,488.36

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	14.8%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	65.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-24.2%
Стандартное отклонение	12.0%
Коэффициент Шарпа	0.54
Коэффициент Сортино	0.77

Портфельные характеристики	
Количество позиций	56
Модифицированная дюрация	3.02
Доходность к погашению	9.0%
Текущая доходность	9.0%

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: 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 Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ"



29 марта 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 после попыток к росту в течение марта завершил месяц незначительным ростом. Снижению оптимизма на рынках способствовали новости о новых санкциях США в отношении России. В результате индексы РТС и МосБиржи прибавили за месяц 0,8% и 0,5% соответственно. Национальная валюта укрепилась на 0,4% к американскому доллару. Согласно Bloomberg со ссылкой на информированные источники, пакет санкционных мер против России по «делу Скрипалей» был утвержден в госдепартаменте и минфине США и ожидает финального согласования в Белом доме. Нефтяные котировки выросли в марте на 3,6% на фоне сокращения объемов добычи нефти странами ОПЕК+, а также падения поставок сырья из Венесуэлы и Ирана из-за американских санкций. Международные рынки завершили месяц ростом. Так, американский индекс S&P 500 прибавил 1,8%, европейский STOXX Euro 600 – 1,7%, индекс развивающихся стран MSCI EM – 0,7%. Ключевые индексы АТР закрылись разнонаправленной динамикой: китайский Shanghai Composite плюс 5,1%, японский Nikkei 225 минус 0,8%. Аппетит к рисковому активам вырос благодаря оптимизму участников рынка в отношении исхода торговых переговоров между США и Китаем. Согласно Reuters, Пекин пошел на уступки, в том числе по вопросам защиты интеллектуальной собственности. Дополнительной поддержкой для рынка стало заявление зампреда ФРС Ричарда Клариды о намерении регулятора продолжать сдержанную и адаптивную политику.

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	0.4										4.9

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	4.9	5.4
3 мес, %	4.9	5.4
6 мес, %	1.0	0.9
1 год, %	10.5	10.0
3 года, %	30.4	33.5
5 лет, %	67.2	82.4
10 лет, %	241.3	223.1



* 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"



29 марта 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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, %
Сбербанк	13.9
Лукойл	12.1
Новатэк	10.8
Газпром	8.3
Норильский никель	5.7
Яндекс	5.6
Сургутнефтегаз прив.	5.5
Роснефть	5.4
Алроса	4.8
Северсталь	4.5

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	899.15
Стоимость пая, руб.	1,797.10

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	19.1%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	58.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.2%
Стандартное отклонение	17.9%
Коэффициент Шарпа	0.32
Коэффициент Сортино	0.46

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

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ"



29 марта 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

Индекс акций МосБиржи на фоне сообщений о новых санкциях США в отношении России вырос по итогам месяца лишь на 0,5%, в то время как индекс акций компаний малой капитализации показал снижение на 1,1%. Рубль укрепился на 0,4% к американскому доллару. Американский индекс акций малой капитализации Russell 2000, несмотря на возросший оптимизм инвесторов в отношении исхода американо-китайских торговых переговоров, также продемонстрировал негативную динамику, потеряв за месяц на 2,3%. Согласно сообщению агентства Bloomberg со ссылкой на информированные источники, пакет санкционных мер со стороны США в отношении России «по делу Скрипалей» прошел согласование в госдепартаменте и министерстве финансов США, и ожидается финальное согласование Белого дома. Нефтяные котировки Brent выросли в марте на 3,6% благодаря выполнению условий сделки странами ОПЕК+. Удорожание нефти также связано с резким падением экспорта энергосырья из Венесуэлы и Ирана в связи с санкциями США.

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	-2.3										6.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	6.6	4.7
3 мес, %	6.6	4.7
6 мес, %	0.4	-4.1
1 год, %	-3.3	-6.2
3 года, %	24.8	53.7
5 лет, %	83.0	90.4
10 лет, %	404.3	313.6



*Индекс – с 22 декабря 2017 г. используется 70% Индекс MCXSM/30% Russell 2000 Index (Пане: 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"



29 марта 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 - 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	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 Index Fund	24.4
Пятерочка ГДР	7.0
АФК Система	5.3
Лента ЛТд	5.0
Глобалтранс ГДР	4.4
Московская Биржа	3.9
Татнефть прив.	3.8
Polymetal International plc	3.6
Юнипро	3.5
ОГК-2	3.5

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	434.53
Стоимость пая, руб.	4,767.65

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.6%
Лучший месяц	28.1%
Худший месяц	-15.8%
% прибыльных месяцев	58.8%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.4%
Стандартное отклонение	18.0%
Коэффициент Шарпа	0.58
Коэффициент Сортино	0.83

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: 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 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"



29 марта 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 марте бенчмарк потребительского сектора в рублевом выражении вырос на 0,6%. Стоимость пая фонда снизилась на 0,3%. Доходность выше рынка продемонстрировали акции Amazon и Lenta, подорожавшие на 8,6% и 9,8% в рублевом выражении соответственно. Акции этих компаний восстанавливались после негативной динамики предыдущих периодов. Динамика ниже рынка наблюдалась в котировках «Магнита», его акции потеряли на 3,7% стоимости на фоне завершения программы выкупа. 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	-0.3										1.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	1.5	3.9
3 мес, %	1.5	3.9
6 мес, %	-1.6	1.0
1 год, %	-6.7	-0.6
3 года, %	-0.5	-7.1
5 лет, %	94.1	14.8
10 лет, %	637.4	360.7



* 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, торгуемых 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, торгуемых 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"



29 марта 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 -	от 1000 руб.
Мин сумма пополнения	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	15.0
Пятерочка ГДР	12.7
Магнит	11.0
Лента Лтд	11.0
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	10.4
Детский мир	10.1
Русагро	7.3
М.Видео	6.7
Amazon.com	5.8
PepsiCo Inc.	2.7

СТАТИСТИКА

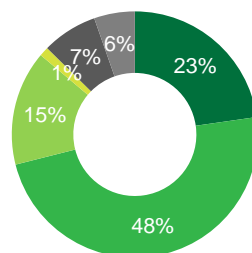
СЧА, млн руб.	1,221.54
Стоимость пая, руб.	2,047.90

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.9%
Лучший месяц	35.5%
Худший месяц	-16.4%
% прибыльных месяцев	60.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-43.8%
Стандартное отклонение	18.2%
Коэффициент Шарпа	0.83
Коэффициент Сортино	1.21

Портфельные характеристики	
Количество позиций	14

СТРУКТУРА ФОНДА



- Розничная торговля товарами потребительского спроса
- Розничная торговля - товары выборочного спроса
- СМИ
- Дистрибьюторы товаров повседневного спроса
- Потребительские товары
- Гостиницы и рестораны

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 – 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"



29 марта 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 марте бенчмарк фонда глобального машиностроения в рублевом выражении снизился на 2,9%, при этом стоимость пая упала на 4,3%. По итогам месяца динамику выше рынка продемонстрировали акции компаний ЗМ, не изменившиеся за месяц в рублевом выражении. Динамику хуже рынка показали акции Boeing вследствие катастрофы авиалайнера и приостановки полетов и выпуска модели 737-MAX. Акции компании упали в цене на 13,3% в марте. Также стоит отметить снижение стоимости акций автопроизводителей на фоне ухудшения прогнозов со стороны автоконцерна BMW, акции которого подешевели за месяц на 9%. В текущих оценках компаний сектора уже учтена реализация негативного сценария развития событий. Принимая во внимание риски ухудшения торговых взаимоотношений в глобальном масштабе, мы оцениваем 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	-4.3										6.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %
С начала года	6.0
3 мес, %	6.0
6 мес, %	-9.1
1 год, %	-1.1
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"



29 марта 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 - 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	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	29.1
Siemens AG	5.6
Continental AG	5.1
Caterpillar Inc.	4.6
Boeing Company	4.4
Daimler	4.1
Юнайтед Текнолоджис Корпорэйшн	3.9
Volkswagen AG	3.6
Union Pacific Corp	3.6
FedEx Corp.	3.4

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	95.29
Стоимость пая, руб.	1,055.14

Показатели эффективности ²	
Среднемесячная	0.4%
Лучший месяц	10.6%
Худший месяц	-9.6%
% прибыльных месяцев	53.3%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-21.6%
Стандартное отклонение	16.4%
Коэффициент Шарпа	-0.33
Коэффициент Сортино	-0.46

Портфельные характеристики	
Количество позиций	23

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: 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 – Глобальное машиностроение» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 05.07.2016 за № 3171. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ"



29 марта 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

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Поддержку нефтяным котировкам в марте продолжило оказывать сокращение нефтедобычи странами-участниками ОПЕК+. В результате цена барреля нефти марки Brent выросла за месяц на 3,6%, закрывшись на отметке \$68,4. На этом фоне отраслевой индекс «ММВБ нефть и газ» прибавил за отчетный период 0,6% в рублевом выражении, умеренно опередив по динамике индекс широкого рынка. Индекс «ММВБ металлургия» смотрелся хуже индекса широкого рынка, потеряв 1,5% в рублях на фоне умеренного снижения цен на все основные промышленные металлы после публикации слабой макроэкономической статистики по темпам промпроизводства Европы, США и Китая. Рост расчетной стоимости пая, опередившей бенчмарк по итогам марта, обеспечили вложения в обыкновенные акции «Лукойла» (плюс 7,1%), «Роснефти» (плюс 3,3%) и привилегированные акции «Сургутнефтегаза» (плюс 2,0%). При этом вклад со знаком «минус» обеспечили вложения в обыкновенные акции «Газпрома» (минус 5,9%) и «Норильского никеля» (минус 2,8%). Из основных действий по портфелю стоит отметить снижение доли вложений в обыкновенные акции «Норильского никеля» и «Газпром нефти», а также привилегированные акции «Татнефти». Одновременно с этим в имущество фонда были приобретены акции VanEck Vectors Gold Miners ETF, а также увеличена доля вложений в обыкновенные акции «Полюса», «Алроса» и НОВАТЭК. Невысокая оценка по мультипликаторам и увеличивающиеся дивидендные выплаты – основные факторы поддержки котировок российских сырьевых компаний в среднесрочной перспективе.

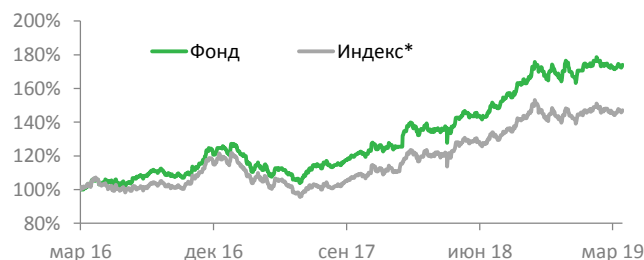
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.4										2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.0	1.7
3 мес, %	2.0	1.7
6 мес, %	0.6	-2.3
1 год, %	27.9	21.8
3 года, %	72.4	45.2
5 лет, %	186.8	139.4
10 лет, %	252.9	204.7



*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"



29 марта 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	14.1
Роснефть	13.9
Газпром	10.9
Сургутнефтегаз прив.	10.6
Новатэк	9.6
Татнефть прив.	6.2
Алроса	5.5
Северсталь	4.6
Полюс	4.5
Норильский никель	3.8

СТАТИСТИКА

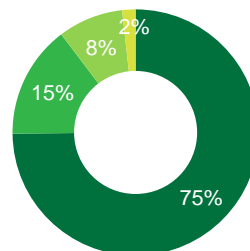
СЧА, млн руб.	5,787.02
Стоимость пая, руб.	1,639.96

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	25.1%
Худший месяц	-21.3%
% прибыльных месяцев	60.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-63.0%
Стандартное отклонение	20.3%
Коэффициент Шарпа	0.3
Коэффициент Сортино	0.42

Портфельные характеристики	
Количество позиций	18

СТРУКТУРА ФОНДА



- Нефть, газ и уголь
- Металлы и горная промышленность
- Железо и сталь
- ETF

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 – 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"



29 марта 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

Отраслевой индекс ММВБ снизился в марте на 1,0% в рублевом выражении, отстав по доходности от индекса широкого рынка. Снижение стоимости пая по итогам месяца составило 0,83% в рублях и было обусловлено вложениями в обыкновенные акции «Юнипро» (минус 4,6%) и «Интер РАО» (минус 4,6%). В то же время вклад со знаком «плюс» дала переоценка вложений в обыкновенные акции ОГК-2 (плюс 6,6%) и «МРСК Центра и Приволжья» (плюс 5,1%), а также депозитарные расписки акции Globaltrans (плюс 6,7%). Существенных действий по портфелю в течение месяца не было. Нарращивание дивидендных выплат российскими компаниями сектора вслед за увеличением генерируемого ими свободного денежного потока, а также запуск очередного этапа модернизации генерирующих активов в рамках программы «ДПМ-штрих» остаются основными катализаторами к переоценке электроэнергетических компаний инвесторами в среднесрочной перспективе.

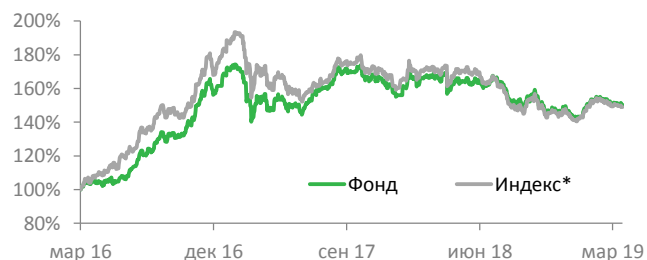
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	-0.8										5.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.0	4.8
3 мес, %	5.0	4.8
6 мес, %	-3.9	-3.4
1 год, %	-10.5	-13.5
3 года, %	47.1	45.8
5 лет, %	78.5	84.2
10 лет, %	71.0	72.9



* 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"



29 марта 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 - 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	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, %
Юнипро	14.2
РусГидро	14.1
ФСК ЕЭС	14.1
Интер РАО ЕЭС	13.9
ОГК-2	7.8
Российские сети	6.7
Глобалтранс ГДР	5.9
ТГК-1	4.7
МРСК Центра и Приволжья	4.6
Утилитис Селект Сектор СПДР Фанд	3.5

СТАТИСТИКА

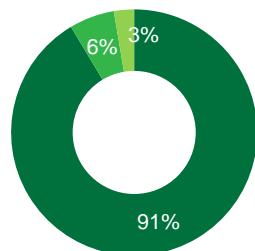
СЧА, млн руб.	655.05
Стоимость пая, руб.	959.17

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	0.8%
Лучший месяц	34.4%
Худший месяц	-27.9%
% прибыльных месяцев	54.6%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-79.4%
Стандартное отклонение	21.5%
Коэффициент Шарпа	-0.08
Коэффициент Сортино	-0.11

Портфельные характеристики	
Количество позиций	15

СТРУКТУРА ФОНДА



- Энергоносители
- Транспортировка и логистика
- 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: 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 – 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"



29 марта 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

По итогам марта доходность фонда «Финансовый сектор» была отрицательной, составив минус 4,4% против минус 4,1% у бенчмарка. Главной причиной негативной динамики акций крупных банков и финансовых компаний стали опасения участников рынка о замедлении мировой экономики и приближении рецессии. Так, после выступления главы ФРС СIF, подтвердившего намерения регулятора сохранять процентные ставки на текущих уровнях, инвесторы распродавали акции американских банков из-за снижения их ожидаемой чистой процентной маржи в следующем году. Кроме того, в марте впервые за долгое время было зафиксировано превышение доходности краткосрочных гособлигаций США над доходностью аналогичных, но долгосрочных бумаг. Поскольку участники рынка рассматривают это превышение как признак приближения экономического спада, они отреагировали на новость продажей акций компаний финансового сектора, который является наиболее чувствительным к рецессии. Негативная динамика фонда в сравнении с бенчмарком была связана прежде всего с перевесом акций крупных американских банков. Так, акции JP Morgan за месяц подешевели на 3,0%, Citigroup – на 2,8% и Goldman Sachs – на 2,4%. Кроме того, бумаги ING Group также внесли вклад в отрицательную сравнительную доходность фонда, упав в цене 8,2% на фоне скандала, связанного с отмыванием денег в крупных европейских банках.

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	-4.4										2.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	2.5	1.3
3 мес, %	2.5	1.3
6 мес, %	-8.7	-7.7
1 год, %	-17.9	-18.0
3 года, %	25.7	25.1
5 лет, %	71.3	62.9
10 лет, %	259.9	235.4



*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"



29 марта 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 - 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	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	26.8
Berkshire Hathaway Inc. CL B	8.0
Goldman Sachs Group Inc.	7.0
JP Morgan	7.0
Bank Of America Corp.	5.9
Citi Group	4.8
ING Groep NV	4.5
Morgan Stanley	4.4
Capital One Financial Corp.	4.2
Banco Santander Sa	3.2

СТАТИСТИКА

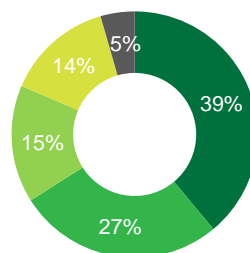
СЧА, млн руб.	548.09
Стоимость пая, руб.	1,061.07

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	24.9%
Худший месяц	-15.6%
% прибыльных месяцев	61.3%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-39.9%
Стандартное отклонение	18.0%
Коэффициент Шарпа	0.35
Коэффициент Сортино	0.51

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



- Банковские услуги
- ETF
- Институциональные финансовые услуги
- Страхование
- 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: 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 – Финансовый сектор» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 за №0913-94127681.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ"



29 марта 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 марте компании интернет-сектора восходящую тенденцию в условиях роста широкого рынка акций. Стоимость фонда увеличилась на 2,2%, что лучше бенчмарка, составившего 1,64%. Повышение котировок акций было обусловлено ожидающимся ростом перспектив компаний, составляющих фонд, на фоне запуска новых продуктов и инициатив. Google объявил о выходе на рынок игр, что инвесторы восприняли позитивно. Вместе с тем на корпоративные действия Disney участники рынка отреагировали негативно, что привело к падению котировок акций компании. Основной положительный вклад в результаты фонда внес рост стоимости акций Google, NetEase и Apple. Наибольший негативный вклад дали вложения в акции Disney и AT&T. 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	2.2										9.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	9.6	11.2
3 мес, %	9.6	11.2
6 мес, %	-4.5	0.3
1 год, %	-0.2	7.3
3 года, %	33.1	66.6
5 лет, %	104.0	144.4
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"



29 марта 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 -	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, %
KraneShares CSI China Internet ETF	16.9
Apple Inc.	10.8
Alphabet Inc. Class A	9.8
Facebook Inc.	6.4
Microsoft Corp.	5.4
Электроник Артс Инк.	4.4
NetEase Inc.	3.4
Baidu	3.2
Activision Blizzard Inc.	2.9
Booking Holdings Inc.	2.9

СТАТИСТИКА

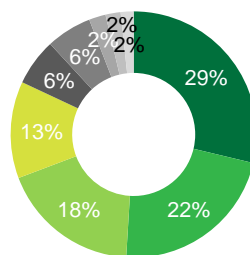
СЧА, млн руб.	4,501.42
Стоимость пая, руб.	3,083.81

Показатели эффективности ²	
Среднемесячная	1.3%
Лучший месяц	12.9%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	63.7%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-23.7%
Стандартное отклонение	21.0%
Коэффициент Шарпа	0.4
Коэффициент Сортино	0.59

Портфельные характеристики	
Количество позиций	27

СТРУКТУРА ФОНДА



- СМИ
- ETF
- Полупроводники
- Спец.финансовые услуги
- Розничная торговля
- Программное обеспечение
- Аппаратное обеспечение
- Телекоммуникации
- 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: 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 - Глобальный Интернет» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 28.06.2011 за №2161-94175705.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ"



29 марта 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 марте компании отрасли информационных технологий показали позитивную динамику на фоне роста широкого рынка. Фонд прибавил в стоимости 2,2% и значительно обогнал бенчмарк (плюс 0,1%). 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 Apple, NVidia и Microsoft благодаря росту их котировок. Наибольший негативный вклад дали акции Yandex и Alibaba. Мы считаем сектор информационных технологий одним из наиболее перспективных, и вложения в ПИФ являются инвестиционно привлекательными на горизонте трех–пяти лет.

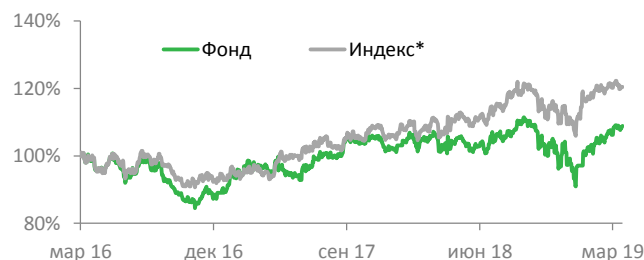
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	2.2										12.2

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА И ИНДЕКСА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	12.2	7.9
3 мес, %	12.2	7.9
6 мес, %	0.0	0.9
1 год, %	5.6	12.5
3 года, %	8.8	20.6
5 лет, %	39.1	4.7
10 лет, %	766.2	151.9



* 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"



29 марта 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	от 1000 руб.
в личном кабинете и мобильном приложении -	
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 Tech ETF	9.6
Apple Inc.	9.2
iShares Global Telecom ETF	8.9
Microsoft Corp.	8.7
MTC	6.9
Alibaba Group Holding Ltd.	6.9
Яндекс	6.3
Alphabet Inc. Class A	5.2
Nvidia Corp.	4.8
Adobe Systems Inc.	4.1

СТАТИСТИКА

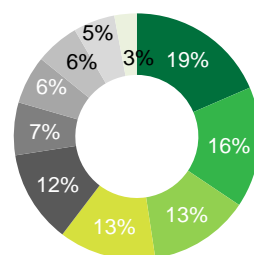
СЧА, млн руб.	602.80
Стоимость пая, руб.	3,796.09

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	2.0%
Лучший месяц	28.0%
Худший месяц	-11.3%
% прибыльных месяцев	67.2%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-20.3%
Стандартное отклонение	20.1%
Коэффициент Шарпа	0.84
Коэффициент Сортино	1.24

Портфельные характеристики	
Количество позиций	22

СТРУКТУРА ФОНДА



- ETF
- СМИ
- Полупроводники
- Программное обеспечение
- Аппаратное обеспечение
- Розничная торговля
- Телекоммуникации
- Спец.финансовые услуги
- Денежные средства
- Технологические 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: 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 – Телекоммуникации и Технологии» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за №0596-94120696.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



29 марта 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 марте сектор биотехнологических компаний упал на 2,55% в рублевом выражении, что соответствует падению на 1,4% в долларах США. Среди крупнейших компаний сектора динамику выше рынка за отчетный период показали акции Celgene и Mylan, прибавившие 13,3% и 7,2% в рублях соответственно. Обе компании восстановились после февральского падения. Влияние на рост акций Celgene оказали результаты предварительного голосования, одобряющие предстоящую сделку с Bristol-Myers Squibb. Котировки Mylan восстановились на позитивном отношении инвесторов к производителям дженериков. Динамику ниже рынка продемонстрировали котировки акций Biogen, упавшие в рублевом выражении на 28%. После проведения независимой экспертизы компания закрыла третью фазу клинических исследований своего наиболее ожидаемого препарата, выручка с продаж которого могла составлять до 50% от совокупного показателя к 2030 году. Решение о прекращении исследования было принято в связи с малой вероятностью получения желаемых результатов. 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	-2.6										8.5

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	8.5
3 мес, %	8.5
6 мес, %	-10.3
1 год, %	15.8
3 года, %	16.3
5 лет, %	н/д
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - БИОТЕХНОЛОГИИ"



29 марта 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 -	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, %
Gilead Sciences Inc	8.1
Amgen Inc	8.1
Celgene Corp	8.0
Biogen Inc	5.6
Vertex Pharmaceuticals Inc	4.1
Illumina Inc	4.0
Alexion Pharmaceuticals Inc	4.0
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.8
Incyte Corp	2.4
Biomarin Pharmaceutical Inc	2.1

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	1,330.73
Стоимость пая, руб.	1,008.78

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	28.5%
Коэффициент Шарпа	-0.26
Коэффициент Сортино	-0.37

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: 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 – Биотехнологии» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.04.2015 за № 2974. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк UA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"



29 марта 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

Ключевые американские индексы закрыли март в позитивном тренде на фоне возросших ожиданий благоприятного исхода переговоров США и Китая. Смягчение риторики ФРС США оказало дополнительную поддержку. Индекс S&P 500 прибавил в марте 1,8%. Очередной раунд внешнеторговых переговоров у США и КНР состоялся в конце марта в Пекине. Министр финансов США Стивен Мнучин накануне сообщил о продуктивности состоявшейся встречи. Власти КНР поменяли свою позицию в отношении передачи технологий и защиты интеллектуальной собственности. Китай намерен масштабно открыть свой финансовый рынок для зарубежных инвесторов. В начале апреля запланирован визит китайской делегации в Вашингтон. ФРС США в марте сохранила процентную ставку по федеральным кредитным средствам в диапазоне 2,25%-2,50%. В заявлении сообщалось, что руководство ФРС не ожидает повышения процентных ставок в 2019 г., после ухудшения большинства макропрогнозов на ближайшее два года, а в 2020 г. планируют только одно повышение. ФРС снизила прогноз инфляции (индекс PCE) на 2019 г. с 1,9% до 1,8%, на 2020 и 2021 гг. с 2,1% до 2,0%. Напомним, что на долгосрочную перспективу Федрезерв предусматривает 2%-ную инфляцию в соответствии с его мандатом.

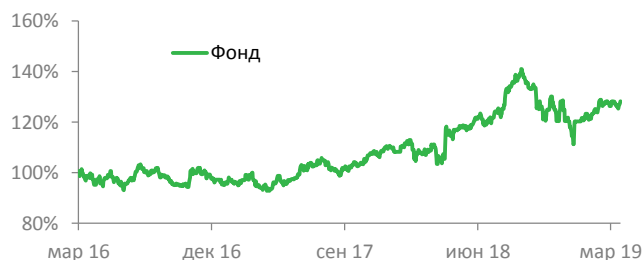
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

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	0.4										6.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	6.6
3 мес, %	6.6
6 мес, %	-3.7
1 год, %	21.3
3 года, %	30.0
5 лет, %	139.0
10 лет, %	538.9



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - АМЕРИКА"

29 марта 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	3.8
Apple Inc.	3.6
Amazon.com Inc.	3.1
Facebook Inc. Class A	1.7
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.7
Johnson & Johnson	1.6
Alphabet Inc. Class C	1.5
Alphabet Inc. Class A	1.5
Exxon Mobil Corporation	1.5
JPMorgan Chase & Co.	1.4

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	802.33
Стоимость пая, руб.	1,735.24

Показатели эффективности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.8%
Лучший месяц	25.2%
Худший месяц	-14.1%
% прибыльных месяцев	60.5%

Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-35.7%
Стандартное отклонение	22.5%
Коэффициент Шарпа	0.59
Коэффициент Сортино	0.87

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: 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 – 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"



29 марта 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) вырос по итогам месяца на 1,8%. Возобновившиеся торговые переговоры между Вашингтоном и Пекином оказали поддержку европейским акциям, тем не менее, давление на рынки продолжает оказывать неопределенность перспектив в отношении сценария Brexit. Очередной раунд внешнеторговых переговоров США и КНР в конце марта в Пекине был позитивно воспринят участниками рынка. Министр финансов США Стивен Мнучин сообщил о продуктивности состоявшейся встречи. Власти Китая поменяли свою позицию в отношении передачи технологий и защиты интеллектуальной собственности, а также намерены сделать финансовый рынок страны более открытым и масштабным для зарубежных инвесторов. В начале апреля запланирован визит китайской делегации в Вашингтон. Неопределенность вокруг Brexit сохраняется, так как пока до конца не ясно, будет ли это выход Великобритании с договоренностями или нет, и когда он состоится. Позитивным моментом является тот факт, что Великобритания и ЕС согласовали шаблон будущего возможного меморандума о взаимопонимании, предполагающего обмен информацией между финансовыми регуляторами сторон в случае Brexit без соглашения.

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	-1.8										2.0

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	2.0
3 мес, %	2.0
6 мес, %	-6.7
1 год, %	0.6
3 года, %	5.6
5 лет, %	36.0
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЕВРОПА"



29 марта 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 -	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%

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Total SA	5.4
SAP ST.	4.6
Sanofi SA	3.7
LVMH	3.6
Allianz	3.5
Linde	3.5
Siemens AG	3.2
Unilever NV	3.2
ASML Holding	2.9
Banco Santander	2.8

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	124.97
Стоимость пая, руб.	797.63

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	23.7%
Коэффициент Шарпа	-0.43
Коэффициент Сортино	-0.61

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: 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 – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.02.2011 за № 2058-94172687.

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

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



29 марта 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 оптимистичные ожидания инвесторов относительно исхода американо-китайских торговых переговоров способствовали положительной динамике акций развивающихся рынков в марте. Индекс MSCI EM IMI (USD) по итогам месяца вырос на 0,7%. Рынки развивающихся стран вновь набирают популярность среди инвесторов. С начала 2019 г. инвесторы вложили примерно \$86 млрд в акции и облигации развивающихся стран, что превышает объем инвестиций за последние девять месяцев 2018 г., сообщает The Wall Street Journal. Такое поведение инвесторов доказывает, что их склонность к риску увеличилась по сравнению с предыдущим годом, когда многие опасались резкого повышения процентных ставок ФРС США. Вместе с тем развивающиеся рынки остаются наиболее чувствительными к возможному экономическим потрясениям, связанных с замедлением роста глобальной экономики, неопределенностью ситуацией вокруг Brexit, а также увеличившимся госдолгом Китая. Как сообщает The Wall Street Journal, текущая активность в промышленном секторе Китая находится на самом низком уровне за последние три года.

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	-0.2										2.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	2.1
3 мес, %	2.1
6 мес, %	-0.3
1 год, %	0.0
3 года, %	16.0
5 лет, %	75.6
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ"



29 марта 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.	4.4
Alibaba Group Holding Ltd	4.0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.3
Samsung Electronics Ltd	3.1
Naspers Ltd.	1.7
China Construction Bank Corp H	1.4
China Mobile Ltd.	1.0
Ping An Insurance (Group) Co of China	1.0
Reliance Industries Ltd	0.9
Industrial and Commercial Bank of China	0.9

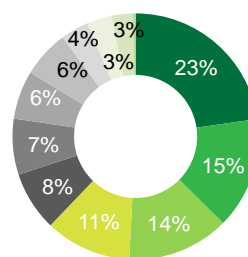
СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	234.15
Стоимость пая, руб.	1,540.02

Показатели эффективности ⁴	
Среднемесячная	0.6%
Лучший месяц	24.7%
Худший месяц	-11.1%
% прибыльных месяцев	51.0%

Параметры риска ²	
Максимальное снижение	-35.1%
Стандартное отклонение	21.9%
Коэффициент Шарпа	-0.1
Коэффициент Сортино	-0.15

СТРУКТУРА ФОНДА



- Финансы
- Товары и услуги индив. спроса
- ИТ
- Metallургия
- Товары повседн. спроса
- Нефть и газ
- Недвижимость
- Электроэнергетика
- Промышленность
- Здравоохранение

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: 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 – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28.09.2010 за № 1924–94168958. При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк YA, Bloomberg, Cbonds, Банк России.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



29 марта 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 торговых переговоров между представителями США и Китая вкупе с заявлениями представителей ФРС США о возможной паузе в дальнейшем повышении базовой процентной ставки до конца 2019 г. оказали поддержку курсу американского доллара к основным шести валютам и обусловили снижение котировок драгоценных металлов и, в частности, золота. По итогам марта цена тройской унции снизилась на 2,0%, закрывшись на отметке \$1 287. Ужесточение санкций США в отношении других стран (в частности, Венесуэлы и России), а также рост физического спроса на золото со стороны центробанков развивающихся стран вкупе с возможностью дальнейшей девальвацией их валют на фоне замедления темпов роста экономик должны оказать поддержку котировкам золота в средне- 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	-2.6										-6.6

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %
С начала года	-6.6
3 мес, %	-6.6
6 мес, %	5.0
1 год, %	5.3
3 года, %	-10.7
5 лет, %	32.3
10 лет, %	н/д



Доходность фонда в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами.

ОПИФ РФИ "СБЕРБАНК - ЗОЛОТО"



29 марта 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.	826.24
Стоимость пая, руб.	1,014.78

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	32.4%
Коэффициент Шарпа	-0.22
Коэффициент Сортино	-0.33

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: 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 - Золото» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 14.07.2011 за №2168-94176260.

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

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО»



29 марта 2019 г.

ОПИСАНИЕ ФОНДА

Биржевой фонд, инвестирующий в акции и расписки, входящие в состав Индекса МосБиржи полной доходности «брутто», пропорционально индексу. Портфель фонда практически полностью повторяет по составу и структуре индекс МосБиржи, включающий наиболее ликвидные акции и расписки крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленных на Московской бирже. Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Оптимизм на российском рынке акций снизился в конце месяца после сообщений о новых санкциях США против России. В результате индекс МосБиржи прибавил лишь 0,5%. Национальная валюта укрепилась на 0,4% к американскому доллару. Согласно сообщениям агентства Bloomberg со ссылкой на информированные источники, пакет санкционных мер против России по «делу Скрипалей» утвердил госдепартамент и минфин США, ожидается финальное согласование Белого дома. Стоимость нефти марки Brent выросла в марте на 3,6% благодаря сокращению нефтедобычи странами ОПЕК+, а также падению поставок сырья из Венесуэлы и Ирана из-за американских санкций. Глобальные рынки продемонстрировали в основном положительную динамику: американский индекс S&P 500 прибавил 1,8%, европейский STOXX Euro 600 – плюс 1,7%, MSCI EM – плюс 0,7%, китайский Shanghai Composite – плюс 5,1%, японский Nikkei 225 – минус 0,8%. Новости о продолжении торговых переговоров США и Китая в Пекине стали главным источником роста оптимизма на рынках. Согласно Reuters, Пекин пошел на важные уступки, в том числе по вопросам защиты интеллектуальной собственности. Дополнительной поддержкой для рынка стало заявление зампреда ФРС Ричарда Клариды о намерении регулятора продолжать сдержанную и адаптивную политику.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ, %

Год	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	YTD*
2017													
2018									5.8	-4.2	1.5	-0.5	2.4
2019	6.4	-1.4	0.2										5.1

* YTD - динамика с начала года

ДОХОДНОСТЬ ФОНДА

Период	Фонд, %	Индекс*, %
С начала года	5.1	5.7
3 мес, %	5.1	5.7
6 мес, %	1.7	2.5
1 год, %	н/д	н/д
3 года, %	н/д	н/д
5 лет, %	н/д	н/д
10 лет, %	н/д	н/д



* Индекс МосБиржи полной доходности «брутто».

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

СБЕРБАНК - ИНДЕКС МОСБИРЖИ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ «БРУТТО»



29 марта 2019 г.

ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ

Тип фонда	Биржевой фонд
Дата запуска	сентябрь 2018 года
Инвестиции в активы	рублевые
Уровень риска	высокий
Рекомендуемый срок	от 3 лет

Тикер на бирже	SBMX
Бенчмарк	Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»

Максимальный размер расходов клиента	не более 1,1%
--------------------------------------	---------------

СВЕДЕНИЯ ОБ ИНДЕКСЕ

Количество компаний	41
Рыночная капитализация	10,01 трлн руб.
Дивидендная доходность	6,87%*

*Ожидаемая дивидендная доходность на горизонте 1 года

Источник: Bloomberg

10 КРУПНЫХ ПОЗИЦИЙ

Компания	Вес, %
Лукойл	16.0
Сбербанк	14.2
Газпром	12.4
Норильский никель	6.3
Новатэк	5.2
Роснефть	4.9
Татнефть	4.4
Яндекс	3.2
Магнит	2.7
Алроса	2.3

СТАТИСТИКА

СЧА, млн руб.	733.09
Стоимость пая, руб.	1,081.51

Параметры риска²

Стандартное отклонение	0.14
------------------------	------

СТРУКТУРА ИНДЕКСА



¹ Допускается отклонение от количественных показателей индекса не более чем на 3 %.

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: 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. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»» (БПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбербанк – MOEX Russia Total Return») – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555.

При подготовке обзора использовались источники: Сбербанк УА, Bloomberg, Cbonds, Московская биржа.