

ОПИФ РФИ «СБЕР – Валютные облигации»

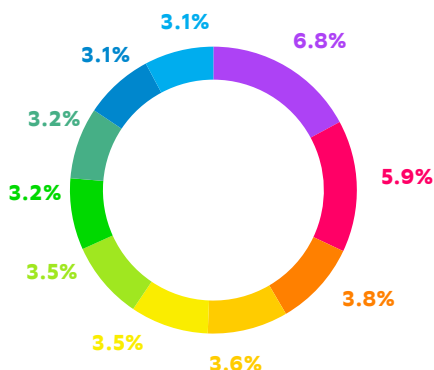
Фонд нацелен на сохранение и прирост инвестированного капитала за счет роста курсовой стоимости и купонного дохода на уровне выше ставок банковских депозитов в долларах США. Средства инвестируются в российские еврооблигации и в еврооблигации эмитентов из стран с развитой и развивающейся экономикой.

ПАВЕЛ ХИМЧУК,
управляющий



В декабре на рынок валютных облигаций вернулись покупатели. Инвесторы стали меньше опасаться влияния нового штамма коронавируса на экономику, и это обеспечивало поддержку рынкам, в том числе облигационным. Доходности казначейских облигаций США несколько выросли на коротком отрезке, однако это не оказало заметного эффекта на большинство бумаг за счет сжатия кредитных премий. Несколько лучше рынка выглядели бумаги эмитентов развивающихся стран. Исключением стала Турция. Неортодоксальная монетарная политика, призванная снизить процентные ставки, де-факто привела к их увеличению и одновременно подорвала доверие к национальной валюте. По-прежнему слабо выглядят бумаги российских эмитентов в условиях сохраняющейся политической напряженности. Ключевым событием станут российско-американские переговоры в первой половине января. Надеемся, что стороны смогут найти компромисс. В целом продолжаем видеть большой потенциал в бумагах эмитентов развивающихся стран, где кредитные премии остаются расширенными.

10 крупных позиций портфеля

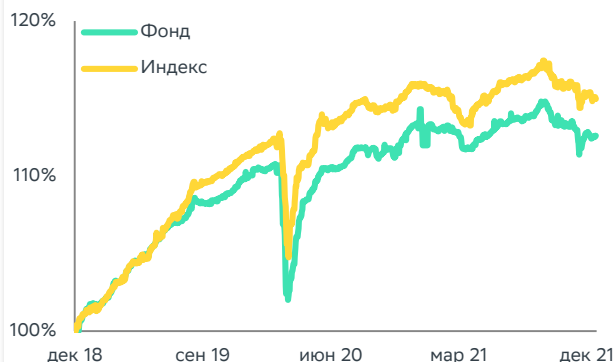


- Правительство Канады, 2022
- VTB Capital S.A., 2022
- CSN Islands XI Corp., 2028
- PIK Securities DAC, 2026
- Cosan Ltd, 2029
- Gaz Capital SA, 2037
- DME Airport DAC, 2028
- Chelpipe Finance DAC, 2024
- Alfa Bond Issuance Plc, 2030
- Meituan, 2030

Динамика доходности фонда и индекса¹

Период	Фонд (USD), %	Индекс (USD), %	Фонд (руб.), %	Индекс, (руб.), %
С начала года	-0.6	-0.8	0.2	-1.1
1 мес.	0.7	0.1	1.0	0.4
3 мес.	-0.9	-1.3	1.6	1.2
6 мес.	-0.8	-1.0	1.3	1.1
1 год	-0.6	-0.8	0.2	-1.1
3 года	12.6	15.0	20.9	24.2
5 лет	15.4	19.1	40.3	45.7

Данные на 30 декабря 2021 г.



Данные на 30 декабря 2021 г.

Не является инвестиционной рекомендацией, в том числе индивидуальной

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Параметры фонда

Тип фонда	ОПИФ облигаций
Дата формирования	Апрель 2013 года
Инвестиции в активы	валютные
Риск-рейтинг ²	12345
Рекомендуемый срок инвестирования	От 3 лет
Ликвидность	Умеренная

Условия инвестирования

Мин. сумма инвестиций	
В личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
В офисе ПАО Сбербанк или АО «Сбер Управление Активами»	от 15 000 руб.
Мин. сумма пополнений в личном кабинете, мобильном приложении и СберБанк онлайн	от 100 руб.
Мин. сумма пополнений в офисе ПАО Сбербанк или АО «Сбер Управление Активами»	от 1 000 руб.
Вознаграждение УК	1,5%
Комиссия при приобретении паев (надбавка)³	
До 3 000 000 руб.	1,5%
От 3 000 000 руб.	0,5%
Комиссия при погашении паев (скидка)³	
период владения:	
≥ 180 дней	2%
≥ 181 дней	1,5%
≥ 366 дней	1%
≥ 548 дней	0,5%
≥ 732 дней	0%
Комиссии спецдепозитария, регистратора, аудитора и прочие расходы составляют не более 0.65% в год от стоимости активов (включены в стоимость пая)	
Обмен паев	
Обмен паев одного открытого фонда на паи другого открытого фонда производится бесплатно.	
Обмен не прерывает срок владения паями в целях расчета скидки и налогового вычета.	

Статистика

СЧА	2 883.03
Стоимость пая	3 135.74
Показатели доходности (за последние 10 лет)	
Среднемесячная	1.2%
Лучший месяц	18.6%
Худший месяц	-8.9%
% прибыльных месяцев	64.1%
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-23.9%
Стандартное отклонение	17.0%
Коэффициент Шарпа	0.31
Коэффициент Сортино	0.47
Портфельные характеристики	
Количество позиций	46
Модифицированная дюрация	4.8
Доходность к погашению	4.6%
Текущая доходность	5.0%

Сценарии среднегодовой доходности⁴, % годовых

Позитивный	5.6
Нейтральный	3.1
Негативный	0.5

Данные на 30 декабря 2021 г.

¹ Индекс - с 22 апреля 2021 используется корзина индексов RUEU10 50% + EMCR 50%. RUEU10 - Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций. EMCR - ETF, инвестирующий в бумаги индекса еврооблигаций развивающихся стран (индекс J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index). До 22 апреля 2021 использовался Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций. Для пересчета котировок стоимости пая в доллары США и бенчмарка в рубль используется курс инструмента USD RUB_TOD на соответствующие даты. USD RUB_TOD - валютный контракт на покупку долларов США за рубли с расчетами сегодня (сTODAY).

² Риск-рейтинги продуктов Группы Сбер рассчитаны по единой методологии и позволяют вам сравнивать продукты друг с другом по уровню риска. Указанный риск-рейтинг основан на исторических данных и не гарантирует его неизменность в будущем. Продукт не имеет защиты капитала, поэтому вы можете потерять все или часть своих инвестиций. Стоимость портфеля с более низким риск-рейтингом может снизиться сильнее портфеля с более высоким профилем риска. Основные риски продукта: рыночный, кредитный, процентный, геополитический, риск контрагента. С описанием возможных рисков подробнее можно ознакомиться в правилах доверительного управления фондом.

³ При покупке паев, если заявка на приобретение пая была оформлена в личном кабинете или мобильном приложении Управляющей компании либо через Сбербанк Онлайн, комиссия (надбавка) не взимается. Подробнее о скидках и надбавках можно узнать, ознакомившись с правилами фонда.

⁴ Сценарии среднегодовой доходности рассчитаны по историческим значениям цен активов инвестиционного продукта и/или индекса, с которыми осуществляется сравнение результатов управления инвестиционным продуктом, за 5 лет при условии инвестирования в продукт не менее чем за 3 года. Для расчета нейтрального сценария используется медианное значение доходности из всех возможных значений на заданном временном горизонте, для расчета позитивного сценария используется 10% лучших показателей доходности, для расчета негативного сценария - 10% худших показателей доходности. Приведенные выше сценарии доходности не учитывают комиссию управляющей компании за размещение (надбавку), не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложения средств в инвестиционный продукт. Внимание комиссии управляющей компании за размещение (надбавку) уменьшает доходность инвестиций в продукт. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем. Сценарии не могут рассматриваться как гарантия или ориентир доходности вложений в инвестиционный продукт.

Доходность ПИФА и индекса в долларах США. Источник: Сбер Управление Активами, Московская Биржа.

Сбер Инвестиции - бренд, под которым продаются розничные инвестиционные продукты ПАО Сбербанк и его дочерних обществ, в том числе АО «Сбер Управление Активами». Услуги по доверительному управлению оказывает АО «Сбер Управление Активами», зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ОКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственным пенсионным фондами № 21-0000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами РФ, заинтересованные лица могут по адресу: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, дом 3, корп. 1, этаж 20, на сайте <https://www.sber-am.ru>, по телефону: 900, 8 (800) 555 55 50, 8 (495) 500 55 50.

ПДУ ПИФ предусматривает надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Внимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. ОПИФ РПИ «Сбер - Валютные облигации» - ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за №2569.

Договор доверительного управления не является договором банковского вклада или банковского счета. Передаваемые в управление денежные средства не застрахованы в государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в соответствии с федеральным законом «О страховании вкладов в банках РФ», государство, ПАО Сбербанк и АО «Сбер Управление Активами» не дают никаких гарантий сохранности и возврата инвестируемых денежных средств. Услуги по доверительному управлению оказывает АО «Сбер Управление Активами». Денежные средства в управление получает АО «Сбер Управление Активами», а не ПАО Сбербанк. ПАО Сбербанк и АО «Сбер Управление Активами» являются разными лицами с самостоятельной ответственностью, не отвечающими друг другу. Услуги по доверительному управлению означают инвестирование денежных средств в ценные бумаги, инвестирование в ценные бумаги, инвестируемые в ценные бумаги, вложенные в ценные бумаги, а также в ценные бумаги, в том числе риск потери всех или части инвестированных денежных средств. Вложение в ценные бумаги всех имеющихся у клиента денежных средств или большей их части может привести к утрате всех его накоплений, а также банкротству клиента. Для направления жалоб, а также внесудебного разрешения споров, связанных с услугами доверительного управления, клиент вправе обратиться в компанию (почтовый адрес: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, дом 3, корп.1, этаж 20, телефон: 8 (800) 555 55 50, эл. адрес: info@sber-am.ru, интернет-сайт: www.sber-am.ru), в ПАО Сбербанк, в НАУФОР, в Центральный Банк РФ. В случае невозможности внесудебного урегулирования спора клиент вправе обратиться в суд.

АО «Сбер Управление Активами» (далее - Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенно образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

Настоящий информационный материал / презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Информация о финансовом инструменте (ценной бумаге, производном финансовом инструменте), паевом инвестиционном фонде или стратегии доверительного управления (далее по тексту - «Финансовая услуга»), которая содержится в настоящем документе, подготовлена и предоставляется обязательно для всех клиентов, потенциальных клиентов и контрагентов АО «Сбер Управление Активами» (далее по тексту - «Компания») и/или ПАО Сбербанк (далее по тексту - «Банк» или совместно - «Компания») не на основании договора об инвестиционном консультировании и, не на основании инвестиционного профиля получателя информации.

Любое лицо, ознакомившееся с настоящим документом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению или получению Финансовой услуги. Информация, содержащаяся в настоящем документе, представляет собой универсальные, в том числе общедоступные, для всех лиц сведения, раскрывающие характеристики Финансовой услуги, а также условия его приобретения. Такая информация может не соответствовать инвестиционному профилю ее получателя, не учитывать его личные предпочтения и ожидания в том числе по уровню риска и/или доходности.

Потенциальный инвестор должен осознавать, что (i) Компания и Банк не оценивали приемлемость Финансовой услуги лично для него; (ii) Компания и Банк не предоставляли ему услуг по инвестиционному консультированию в отношении ценных бумаг и производных финансовых инструментов, общему или индивидуальному, ни на возмездной, ни на безвозмездной основе; и (iii) Банк является агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Компании, а также агентом Компании по заключению договоров доверительного управления, действует от имени и по поручению Компании и получает за это вознаграждение.

АО «Сбер Управление Активами»
Россия, 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20
тел. 900, +7 (495) 500 5550, 8 800 555 5550
www.sber-am.ru

Не является инвестиционной рекомендацией, в том числе индивидуальной