

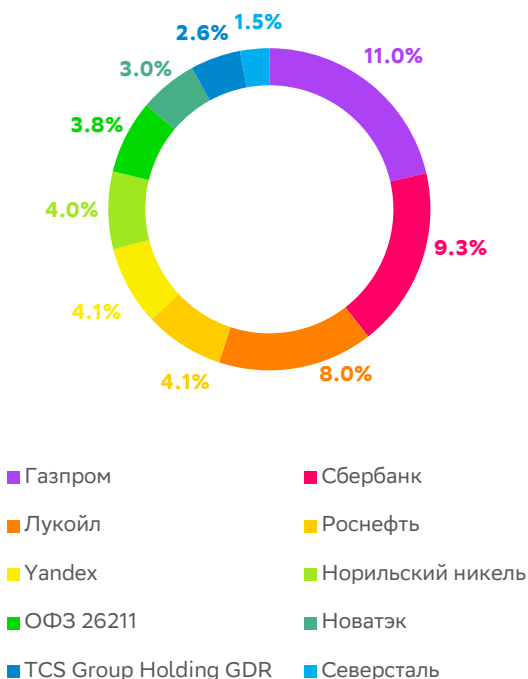
ОПИФ РФИ «СБЕР – Фонд Сбалансированный»

**ДМИТРИЙ
ПОСТОЛЕНКО,**
управляющий



В декабре российский рынок акций находился под давлением из-за роста геополитических рисков. На облигационном рынке, напротив, наметился рост стоимости облигаций срочностью до 5 лет. Мы незначительно нарастили долю акций, до 65% в портфеле. Сократили долю защитных акций и увеличили долю акций «Газпрома» и Сбербанка, которые ощутимо снизились в цене в декабре. Мы ожидаем, что доходность сбалансированных стратегий составит по итогам 2022 года 17-20%. Дипломатическое разрешение геополитической ситуации вокруг Украины выглядит более вероятным, чем сценарий вооруженной эскалации, что будет драйвером для снижения геополитической премии. Цикл поднятия ставки центробанком подходит к финалу, при этом в текущих ценах ОФЗ уже учтено возможное ее повышение до 8,75-9,00%, а значит, аналогичное решение ЦБ на ближайших заседаниях не станет сюрпризом для рынка. Пик по инфляции должен наступить в январе-феврале 2022 года. Достижение пика по инфляции послужит для нас сигналом для наращивания срочности в облигационной части портфеля.

10 крупных позиций портфеля



Динамика доходности фонда и индекса¹

Период	Фонд, %	Индекс, %
С начала года	9.7	10.0
1 мес.	-0.6	-1.0
3 мес.	-4.5	-4.7
6 мес.	-0.4	0.6
1 год	9.7	10.0
3 года	49.3	52.0
5 лет	65.7	70.2
10 лет	200.4	169.6



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 смешанных инвестиций				
Дата формирования	Март 2001 года				
Инвестиции в активы	рублевые и валютные				
Риск-рейтинг ²	1	2	3	4	5
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	3,1%
Комиссия при приобретении паев (надбавка)³	
До 3 000 000 руб.	1%
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%

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	47 455.49 млн руб.
Стоимость пая	115 724.76 руб.
Показатели доходности (за последние 10 лет)	
Среднемесечная	1.0%
Лучший месяц	13.0%
Худший месяц	-10.7%
% прибыльных месяцев	68.1%
Параметры риска (за последние 10 лет)	
Максимальное снижение	-21.1%
Стандартное отклонение	10.1%
Коэффициент Шарпа	0.27
Коэффициент Сортино	0.38
Портфельные характеристики	
Количество позиций	142
Модифицированная дюрация	2.1
Доходность к погашению	9.1%
Текущая доходность	7.5%

Сценарии среднегодовой доходности⁴, % годовых	
Позитивный	20.8
Нейтральный	12.7
Негативный	5.0

¹ Индекс – с 1 января 2020 используется корзина индексов RUCBITRBBB 50% + 50% MCFTR. RUCBITRBBB - индекс Корпоративных облигаций Московской биржи с рейтингами инвестиционной категории, MCFTR – Индекс Мосбиржи полной доходности «брутто». До 1 января 2020 использовалась корзина индексов 50% RUCBITRBBB + 50% IMOEX. Индекс Мосбиржи IMOEX – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. До 1 января 2019г. использовался индекс: 50% Индекс MCXCBTR / 50% Индекс Мосбиржи, до 1 января 2018 г. - 50% Индекс IFX-Cbonds / 50% Индекс Мосбиржи

² Риск-рейтинг продуктов Группы Сбер рассчитан по единой методологии и позволяют нам 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, риск контрагента. С описанием возможных рисков подробнее можно ознакомиться в правилах доверительного управления фондом.

³ При покупке паев, если заявка на приобретение паев 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 на 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 вложений в инвестиционный продукт. Вниманию инвесторов надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Доходность ПИФа и индекса в рублях. Источник: Сбер Управление Активами, Московская Биржа.

Сбер Инвестиции – бренд, под которым продаются различные инвестиционные продукты ПАО Сбербанк и его дочерних обществ, в том числе АО «Сбер Управление Активами». Услуги по доверительному управлению оказывает АО «Сбер Управление Активами». Лицензия ОКЦБ 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 «Сбер Управление Активами» по адресу: 121170, Москва, Поклонная ул., д. 3, корп. 1, этаж 20, на сайте www.sber-am.ru, по телефону 8 (800) 555 55 50. ПДУ ПИФ предусматривают надбавку (скидку) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выпуске (погашении). Вниманию инвесторов надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

ОПИФ РПИ «Сбер – Фонд Сбалансированный» – ПДУ ПИФ зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за №0051-56540197. 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 по обязательствам друг друга. Услуги по доверительному управлению означают инвестирование денежных средств в ценные бумаги. Инвестирование в ценные бумаги влечет кредитные и рыночные риски, 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 содержится прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным 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 обезличенно 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 учитывая 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 безвозмездной, 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.