



ГАЗПРОМБАНК
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

**БПИФ рыночных финансовых
инструментов «ГАЗПРОМБАНК –
КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ 2 ГОДА»**



МАРТ 2020

- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Газпромбанк – Корпоративные облигации 2 года» (далее БПИФ) - биржевой паевой инвестиционный фонд, инвестирующий средства согласно пассивной консервативной стратегии, сфокусированной на вложения в облигации надежных российских эмитентов с **высоким кредитным качеством и целевой средневзвешенной дюрацией 2 года**.
- Портфель БПИФ соответствует требованиям и ограничениям, установленным законодательством РФ, нормативными правовыми актами Правительства РФ и нормативными актами Банка России для инвестирования средств **пенсионных накоплений** и размещения средств **пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ)** с применением более консервативных ограничений относительно каждого вида актива.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ/ОГРАНИЧЕНИЯ:

| | |
|---|---|
| Тикер инструмента на МосБирже | GPBS |
| ISIN код | RU000A1009E3 |
| Целевая дюрация портфеля | 2 года |
| Максимальная дюрация портфеля | не более 3 лет |
| Срок до погашения/оферты отдельного финансового инструмента в портфеле | не более 5 лет |
| Максимальная доля вложений в ценные бумаги кредитных орг. в портфеле | 15% |
| Лимит концентрации на одно юридическое лицо или группу связанных лиц в портфеле | Не более 8% |
| Целевое кредитное качество портфеля | AA+(RU) от АКРА, ruAA+ от «Эксперт РА» |
| Минимальный кредитный рейтинг облигаций кредитных организаций | A-(RU) от АКРА, ruA- от «Эксперт РА» |
| Минимальный кредитный рейтинг облигаций некредитных организаций | BB+(RU) от АКРА, ruBB+ от «Эксперт РА» |

РАСХОДЫ ФОНДА:

| | Максимальные значения* | Фактические значения** |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Комиссия за управление | 0,15% | 0,15% |
| Вознаграждение Спец. депозитария, Рег-ра, Аудитора, Биржи | Не более 0,20% | 0,18% |
| Прочие расходы | Не более 0,10% | 0,04% |
| Совокупный размер расходов | | 0,37% |

*Размер расходов в соответствии с Правилами доверительного управления БПИФ.

**Фактические расходы БПИФ в % годовых, по состоянию на 28.02.2020.

- Состав активов БПИФ **учитывает требования** Положения Банка России от 01.03.2017 № 580-П* и Постановления Правительства РФ от 01.02.2007 № 63**, предъявляемые к инвестированию средств пенсионных накоплений и размещению средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов.
- БПИФ имеет целевую дюрацию 2 года, что предоставляет удобную **возможность по управлению уровнем рыночного риска** совокупного портфеля инвестора.
- **Ликвидность** инвестиционных паев БПИФ **обеспечивается маркет-мейкером** – Банком ГПБ (АО), что позволяет достичь высокого уровня ликвидности при минимальных операционных издержках: минимальный ежедневный объем в рамках исполнения обязательств маркет-мейкера на покупку и продажу составляет 50 млн рублей. При отдельном запросе, маркет-мейкер готов обеспечить ликвидность в объеме до 2 млрд руб. в день.
- БПИФ **следует бенчмарку (индикатору)**, разработанному АО «ГПБ-УА». Бенчмарк (индикатор) доходности БПИФа **рассчитывает ПАО Московская Биржа** ежедневно на основании модельных портфелей ценных бумаг. Целевым ориентиром для включения финансовых инструментов в состав индикатора является соответствие требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов Правительства Российской Федерации и нормативных актов Банка России к инвестированию средств **пенсионных накоплений** и размещению средств **пенсионных резервов** НПФ, наличие **необходимой премии к кривой ОФЗ**, а также приемлемая ликвидность на вторичном рынке, что является основным преимуществом бенчмарка (индикатора) БПИФ, так как в отличие от прочих индексов (бенчмарков) долгового рынка, он **учитывает фактическую рыночную ликвидность бумаг** в своем составе, что обеспечивает его реплицируемость.
- Формирование портфеля корпоративных облигаций посредством приобретения инвестиционных паев БПИФ сопряжено с **пониженными транзакционными издержками**: спреды котировок инвестиционных паев БПИФ существенно ниже среднего спреда котировок составляющих его портфель облигаций.
- Вознаграждение АО «ГПБ-УА» за управление средствами БПИФ составляет **0,15% от среднегодовой стоимости чистых активов, что значительно ниже** минимальных рыночных значений и уровней вознаграждения управляющих компаний при классическом доверительном управлении средствами институциональных инвесторов.

*Положения Банка России от 01.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии».

**Постановления Правительства РФ от 01.02.2007 № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением».

| Тип финансового инструмента | Максимальная доля для включения в состав ПН* | Максимальная доля для включения в состав ПР* | Максимальная доля инструмента в БПИФ, % от СЧА |
|--|--|--|---|
| Иностранные ценные бумаги | 20% | 30% | 0% |
| Операции РЕПО | 20% | 100% | Операции обратного РЕПО с центральным контрагентом 20% |
| Производные финансовые инструменты | 20% | 30% | 0% |
| Облигации российских эмитентов | 100% | 100% | 100% БПИФ нацелен на 100% аллокацию средств в корпоративные ценные бумаги |
| Банковские депозиты | 30% | 80% | Только МНО в Банке ГПБ (АО) с ограничением на общую долю связанных лиц: 8% |
| Лимит концентрации на одно юридическое лицо или группу связанных лиц | 10% | 15% | |
| ОФЗ | 100% | 100% | 80% (не более 35% на один выпуск) Могут временно приобретаться в рамках размещения краткосрочной ликвидности |
| Облигации субъектов РФ и муниципальные облигации | 40% (совокупно) | 100% (до 80% каждой категории) | 10% (совокупно) |
| Облигации кредитных организаций | 30% | 80% | 15% |
| Иностранная валюта | 30% | 100% | 0% |
| Облигации с индексацией номинала (CPI линкеры) | 10% | 80% РХО 100% ОФЗ | 10% совокупно |
| Облигации с привязкой купона к ставке RUONIA | 100% | 80% РХО 100% ОФЗ | |

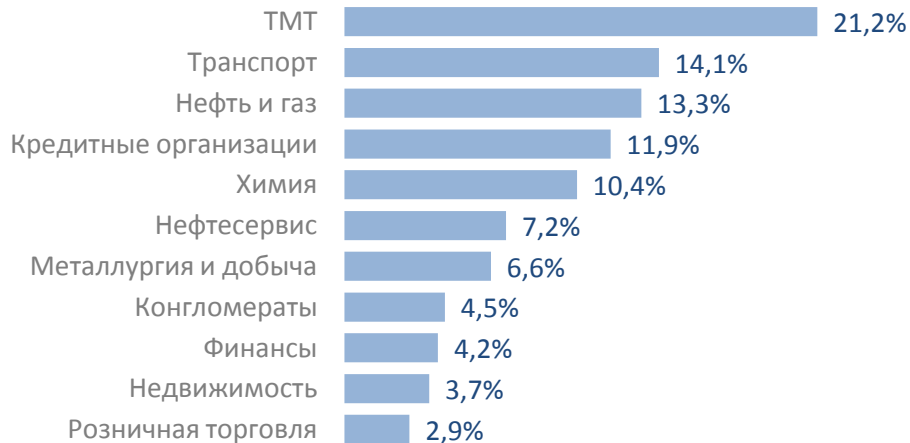
* Указана максимально возможная доля финансового инструмента в портфеле без учета ограничений на совокупную долю с другими видами активов.

| Критерий | Бенчмарки (индексы семейства RUCBITR) | БПИФ АО «ГПБ УА» |
|---|---|---|
| Ребалансировка | Раз в квартал | Регулярная ребалансировка портфеля, не привязанная к определенному графику |
| Оборачиваемость | Высокая оборачиваемость: обновление 30 - 50% выпусков в ходе каждой ребалансировки | Умеренная оборачиваемость портфеля благодаря сравнительно высокой частоте ребалансировки и применению строгих критериев ликвидности к вновь включаемым в инвестиционный портфель ценным бумагам, а также к уже включенным выпускам |
| Ликвидность ценных бумаг | Ликвидность ценной бумаги оценивается двумя факторами: <ul style="list-style-type: none"> • количество дней за последние 3 месяца, в которых происходили торги; • факт одновременного наличия заявок на покупку и продажу (двусторонние котировки) в течение 3х последних месяцев | Ликвидность ценной бумаги оценивается двумя факторами: <ul style="list-style-type: none"> • объемом операций, соответствующим установленному пороговому критерию и количеству дней за последние 3 месяца, в которых происходили торги; • объемом операций, соответствующим установленному пороговому критерию и факту одновременного наличия заявок на покупку и продажу (двусторонние котировки) в течение 3х последних месяцев |
| Оценка кредитного качества | Используется максимальный рейтинг среди всех присвоенных рейтинговыми агентствами | Применение рейтингов российских рейтинговых агентств для оценки кредитного качества ценной бумаги и эмитента, а также экспертной оценки аналитиков АО «ГПБ-УА» |
| Параметры включения ценной бумаги в индекс/портфель | <ul style="list-style-type: none"> • В индекс входят исключительно бумаги, имеющие рейтинг от международных рейтинговых агентств • Расчет дюрации на дату пересмотра индекса • Ограничения на вес отдельного выпуска в индексе отсутствуют | <ul style="list-style-type: none"> • В портфель могут быть включены ценные бумаги соответствующие кредитным рейтингам, присвоенным Российскими рейтинговыми агентствами; • Ограничение на минимальную и максимальную дюрацию инструмента для включения в индикатор БПИФ: min -0, max – 5. • Дюрация облигаций подбирается в соответствии с целевой дюрацией БПИФ и поддерживается в пределах заданного уровня путем регулярного пересмотра индикаторов • Ограничение верхнего значения веса отдельного выпуска ценной бумаги в портфеле |

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПАЯ

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПОРТФЕЛЯ

| | |
|---|---------------|
| Доходность к погашению бумаг в портфеле | 6,69% |
| Купонная доходность | 8,71% |
| Дюрация | 1,98 |
| Кредитное качество по национальной рейтинговой шкале АКРА | AA(RU) |

ОТРАСЛЕВОЙ СОСТАВ ПОРТФЕЛЯ

ЭМИТЕНТЫ В ПОРТФЕЛЕ


Данный материал подготовлен Акционерным обществом «Газпромбанк – Управление активами» (для ценных бумаг, неограниченных в обороте).
Управляющая компания: Акционерное общество «Газпромбанк - Управление активами».

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00657 от 15.09.2009, выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Управляющая компания осуществляет доверительное управление Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Газпромбанк – Корпоративные облигации 2 года»: правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 08.04.2019 г. за № 3709.

Материал создан исключительно в информационных целях и не является:

1. офертой (предложением) о приобретении или погашении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Управляющей компании;
2. информацией, на которую ее получатель должен полагаться в связи с принятием инвестиционного решения о приобретении/погашении инвестиционных паев;
3. индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов под управлением Акционерного общества «Газпромбанк – Управление активами» могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) инвестора. В информации, указанной в данном материале, не принимаются во внимание личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды каждого конкретного инвестора. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей инвестора.

Акционерное общество «Газпромбанк – Управление активами» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов под управлением Акционерного общества «Газпромбанк – Управление активами», упомянутые в данном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

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.

Получить информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, а также сведениями о местах приема заявок на приобретение или погашение инвестиционных паев и иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ и нормативными актами Банка России, можно по адресу Управляющей компании: 119049, г. Москва, ул. Коровий вал, дом 7, тел. +7 (495) 980-40-58; адрес страницы в сети Интернет: <https://gpb-am.ru>. Информация, подлежащая в соответствии с нормативными актами в сфере финансовых рынков опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам».

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами Акционерного общества «Газпромбанк - Управление активами» в указанное в материалах время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

Сведения о приросте расчетной стоимости инвестиционного пая на 28.02.2020 за 3 мес. 2,25%, за 6 мес. 5,48%.

**Акционерное общество
«Газпромбанк – Управление активами»**

Коровий Вал, 7
Москва, Россия
Тел.: +7 (495) 980 40 58
Факс: +7 (495) 980 40 57

<https://gpb-am.ru>

