



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

| Основные показатели рынка | | | | | | |
|---------------------------|------------|-------------------|---------|---------|--------|--|
| | Индекс РТС | Индекс IFX-Cbonds | RUB/USD | RUB/EUR | URALS | |
| 26 апреля | 1 382,22 | 349,03 | 31,32 | 40,85 | 102,03 | |
| 08 мая | 1 452,17 | 350,04 | 31,08 | 40,65 | 104,16 | |
| Изменение | ▲ 5,1% | ▲ 0,3% | ▼ -0,8% | ▼ -0,5% | ▲ 2,1% | |

| Стоимость пая в течение недели | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 26 апреля | 29 апреля | 30 апреля | 06 мая | 07 мая | 08 мая |
| Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» | 23 118,51 | 23 066,21 | 23 079,68 | 23 126,64 | 23 143,04 | 23 149,70 |
| Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» | 5 969,94 | 5 994,28 | 6 047,12 | 6 153,54 | 6 235,68 | 6 289,62 |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | 40 986,91 | 41 012,25 | 41 159,81 | 41 772,70 | 41 950,03 | 42 028,27 |
| Сбербанк – Фонд денежного рынка | 21 652,67 | 21 663,69 | 21 667,75 | 21 692,18 | 21 697,22 | 21 700,83 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием | 601,05 | 603,24 | 613,97 | 634,73 | 636,69 | 638,10 |
| Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | 2 281,80 | 2 282,87 | 2 284,01 | 2 287,03 | 2 289,93 | 2 290,77 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | 2 687,26 | 2 677,18 | 2 688,19 | 2 731,64 | 2 751,00 | 2 762,50 |
| Сбербанк – Электроэнергетика | 759,77 | 755,28 | 772,03 | 826,30 | 820,37 | 820,02 |
| Сбербанк – Metallургия | 626,45 | 625,96 | 620,84 | 611,67 | 627,01 | 632,45 |
| Сбербанк – Телекоммуникации | 2 202,52 | 2 207,11 | 2 224,45 | 2 235,33 | 2 245,79 | 2 275,51 |
| Сбербанк – Потребительский сектор | 1 025,81 | 1 021,44 | 1 023,58 | 1 043,72 | 1 063,50 | 1 078,20 |
| Сбербанк – Нефтегазовый сектор | 1 413,42 | 1 412,12 | 1 409,18 | 1 428,78 | 1 439,74 | 1 447,66 |
| Сбербанк – Финансовый сектор | 610,32 | 618,38 | 624,62 | 626,27 | 634,44 | 641,70 |
| Сбербанк – Фонд активного управления | 858,13 | 857,36 | 858,29 | 863,02 | 866,33 | 874,15 |
| Сбербанк – Индекс РТС Стандарт | 1 093,65 | 1 093,27 | 1 099,58 | 1 130,39 | 1 138,62 | 1 145,66 |
| Сбербанк – БРИК | 705,88 | 704,77 | 709,60 | 713,07 | 718,61 | 724,04 |
| Сбербанк – Инфраструктура | 715,13 | 711,00 | 709,69 | 723,48 | 723,91 | 736,32 |
| Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов | 595,60 | 594,98 | 590,04 | 575,20 | 575,95 | 590,66 |
| Сбербанк – Агросектор | 1 115,51 | 1 107,49 | 1 114,53 | 1 134,35 | 1 137,37 | 1 146,89 |
| Сбербанк – Глобальный интернет | 1 111,90 | 1 111,41 | 1 115,81 | 1 142,60 | 1 146,53 | 1 160,60 |
| Сбербанк – Фонд акций первого эшелона | 786,85 | 788,43 | 793,49 | 811,25 | 814,31 | 821,41 |
| Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона | 1 183,87 | 1 185,84 | 1 186,52 | 1 188,85 | 1 188,82 | 1 188,17 |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный II | 949,11 | 949,59 | 952,38 | 967,29 | 969,92 | 973,31 |
| Сбербанк – Фонд драгоценных металлов | н/д | н/д | 776,36 | н/д | н/д | н/д |

| Изменение стоимости пая за 5 лет, % | | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|---------------|--|
| Фонд | Стратегия | 5 лет | 3 года | 1 год | 6 мес | 3 мес | С начала года | |
| Сбербанк – Телекоммуникации | Телекоммуникации | 85,4 | 41,0 | 9,4 | 11,8 | 6,2 | 13,2 | |
| Сбербанк – Потребительский сектор | Потребительские товары | 19,9 | 10,7 | 12,8 | 14,0 | 1,0 | 9,0 | |
| Сбербанк – Глобальный интернет | Интернет-сектор | н/д | н/д | 8,2 | 7,6 | 1,9 | 7,4 | |
| Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | Облигации 3-го эшелона | 54,5 | 37,4 | 11,9 | 8,4 | 3,6 | 4,9 | |
| Сбербанк – Агросектор | Агросектор | н/д | н/д | 10,7 | 6,4 | 0,7 | 4,2 | |
| Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона | Облигации 1-го эшелона | н/д | н/д | 10,6 | 6,5 | 2,7 | 4,2 | |
| Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» | Облигационный доход | 61,4 | 34,9 | 10,5 | 6,9 | 1,8 | 3,4 | |
| Сбербанк – Фонд денежного рынка | Фонд денежного рынка | 39,5 | 18,5 | 7,0 | 3,7 | 1,7 | 2,6 | |
| Сбербанк – Фонд активного управления | Активное управление | -13,6 | -14,9 | -1,1 | 2,0 | -2,6 | 2,3 | |
| Сбербанк – Финансовый сектор | Финансовые услуги | -31,6 | -23,3 | -5,3 | -1,9 | -7,1 | 0,6 | |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | Сбалансированная | -6,2 | -1,7 | 1,2 | 1,2 | -5,2 | -1,4 | |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный II | Сбалансированная | н/д | н/д | 0,3 | 0,1 | -5,9 | -2,4 | |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | Компании малой и средней кап-ции | 10,1 | -16,6 | -9,0 | -3,1 | -8,9 | -4,6 | |
| Сбербанк – БРИК | Страны БРИК | н/д | н/д | -5,0 | -4,6 | -7,0 | -4,7 | |
| Сбербанк – Фонд акций первого эшелона | Голубые фишки | н/д | н/д | -6,9 | -3,6 | -10,3 | -6,1 | |
| Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» | Долгосрочный прирост капитала | -26,6 | -13,3 | -7,9 | -5,5 | -11,3 | -6,7 | |
| Сбербанк – Индекс РТС Стандарт | Стратегии индексный фонд | н/д | н/д | -5,0 | -5,1 | -11,6 | -7,5 | |
| Сбербанк – Нефтегазовый сектор | Нефтегазовый сектор | 31,7 | 15,0 | -5,4 | -8,1 | -11,3 | -8,1 | |
| Сбербанк – Фонд драгоценных металлов | Драгоценные металлы | н/д | н/д | -8,8 | -15,2 | -11,6 | -8,7 | |
| Сбербанк – Инфраструктура | Инфраструктурный сектор | н/д | н/д | -9,6 | -10,6 | -12,3 | -9,3 | |
| Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием | Компании с госучастием | -21,6 | -15,1 | -15,0 | -10,1 | -15,8 | -12,2 | |
| Сбербанк – Metallургия | Metallургия | -54,6 | -49,3 | -23,9 | -14,6 | -18,0 | -14,8 | |
| Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов | Компании рынка драгоценных металлов | н/д | н/д | -22,8 | -25,4 | -19,6 | -21,5 | |
| Сбербанк – Электроэнергетика | Электроэнергетика | -44,2 | -59,4 | -39,6 | -25,8 | -31,6 | -26,2 | |
| Коммерческая недвижимость | Коммерческая недвижимость | -27,8 | -4,1 | 1,0 | -4,3 | -0,6 | 1,27 | |

По состоянию на 30 апреля 2013 года

Фонд «Сбербанк – БРИК» сформирован 14 октября 2010 года. Фонд «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов» сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Инфраструктура» сформирован 16 февраля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд акций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Сбалансированный II» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонда «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года.

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

В течение нескольких скромных торговых сессий за период с 29 апреля по 10 мая российский фондовый рынок находился в восходящем тренде, полностью соответствуя основным мировым индексам. Рост глобальных рынков в основном был обусловлен хорошим сезоном корпоративной отчетности и мероприятиями кредитно-денежного характера, реализованными за последнее время центральными банками Японии, США и Европы. Основным катализатором роста рынков по-прежнему будут оставаться дальнейшие меры по смягчению кредитно-денежной политики. Макроэкономические новости также были неплохи. Особенно порадовала инвесторов статистика из локомотива еврозоны – Германии: промышленные заказы выросли в марте на 2,2% при прогнозе падения на 0,5%, а промпроизводство за месяц выросло на 1,2% вместо ожидавшегося снижения на 0,1%. Правда, министр финансов Германии Вольфганг Шойбле осудил желание ЕЦБ начать выкуп обеспеченных активами ценных бумаг с целью помочь государствам-должникам. Нерешительность европейского регулятора в этом вопросе уже привела к снижению курса евро.

В Чикаго глава Федеральной резервной системы США Бен Бернанке выступил с речью, где не сделал каких-либо заявлений о дальнейшей монетарной политике или по оценке экономического роста США. Глава ФРС лишь рассказал о возможности рассмотрения требования повысить уровень собственного капитала банков.

Макроэкономические российские новости остаются позитивными. В I квартале 2013 года ВВП вырос на 1,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Оборот розничной торговли увеличился на 3,9%, инвестиционная активность выросла на 0,1%.

В итоге за отчетный период долларовой Индекс РТС поднялся на 5,1%, остановившись на отметке 1452,17 пункта. Для сравнения: американский S&P 500 вырос на 3,3%. С начала года российский рынок показывает падение на 6,4%, а американский – рост на 14,5%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** поднялся на 1,5% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали привилегированные акции «Транснефти» (плюс 3,7%), среди аутсайдеров оказались бумаги «ТНК-ВР Холдинг» (минус 1,6%).

«Башнефть» объявила дивиденды в размере 24 руб. на акцию, что приблизительно соответствует одной четвертой от суммы, выплаченной в прошлом году. Дата закрытия реестра – 15 мая. Выплата лишь около \$170 млн соответствует 10% консолидированной чистой прибыли по МСФО за 2012 год.

«Газпром» объявил результаты за 2012 год по МСФО. Выручка за IV квартал 2012 года составила \$45 568 млн, EBITDA (с поправкой на исключенные резервы) – \$15 464 млн, чистая прибыль – \$12 858 млн.

«Роснефть» объявила результаты за I квартал 2013 года по МСФО. Валовая выручка составила \$26,5 млрд, EBITDA – \$4,9 млрд, чистая прибыль – \$3,3 млрд. Результаты учитывают консолидацию ТНК-ВР за 10 дней в конце квартала. Себестоимость добычи выросла на 27%, до \$3,75 на баррель, вероятно, с учетом более сложных активов

ТНК-ВР. Капвложения «Роснефти» в I квартале 2013 года составили \$3,1 млрд, что приблизительно на 15% ниже среднего уровня за квартал в 2012 году, и в итоге свободные денежные потоки составили \$900 млн. Но они повысятся, когда компания определится с общей инвестпрограммой для консолидированных активов. В ходе телефонной конференции руководство дало прогноз капвложений на весь год в размере \$22 млрд.

Отраслевой индекс **энергетического сектора** опустился на 1,3% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции ТГК-9 (плюс 5,3%), среди аутсайдеров оказались бумаги «Иркутскэнерго» (минус 3,9%).

В **финансовом секторе** рост отраслевого индекса за неделю составил 3,2%. Одни из лучших результаты показали бумаги ВТБ (плюс 5,0%), среди аутсайдеров оказались акции «Номос-Банка», потерявшие 3,6%.

Индекс **сектора телекоммуникаций** за неделю прибавил 1,1%. Одни из лучших результаты показали бумаги «Яндекса» (плюс 3,3%). Аутсайдерами выступили АДР МТС, потерявшие 4,7%.

«СТС-Медиа» выпустила отчетность по US GAAP за I квартал 2013 года. Выручка компании увеличилась лишь на 2,2%, до \$195,3 млн (на 3,5% в рублевом выражении). Причиной столь медленного роста показателя послужили главным образом два фактора. Во-первых, операционная выручка канала СТС уменьшилась на 1% в рублевом выражении в результате сокращения доли аудитории. Во-вторых, выручка от сублицензирования упала на 57% в рублевом выражении на фоне исключительно высокой базы I квартала 2012 года и в результате действия временных факторов. EBITDA по итогам I квартала 2013 года составила \$50,6 млн. В результате рентабельность по EBITDA снизилась с 28,8% (за I квартал 2012 года) до 25,9%. Хотя компании удалось сократить прямые операционные расходы (на 2,3% год к году в рублевом выражении), а также коммерческие и маркетинговые издержки (на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), расходы на программные права росли быстрее, чем выручка от рекламы (показатель вырос на 17,5% в рублевом выражении), что и вылилось в коррекцию рентабельности. В I квартале 2013 года холдинг показал отрицательный свободный денежный поток в размере минус \$14 млн. Причиной этого выступил рост объема закупок программных прав и прав на сублицензирование (на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), обусловленный, в свою очередь, отсрочкой выплат за программные права, купленные в прошлом году, в объеме \$20 млн. Свободный денежный поток «СТС Медиа», скорректированный на данную разовую статью, был положительным и составил примерно \$6 млн.

Индекс **сектора металлов и добычи** вырос на 0,3% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Норильского никеля» (плюс 2,5%), в аутсайдерах – бумаги НЛМК (минус 4,1%).

«Норильский никель» опубликовал операционные результаты за I квартал 2013 года, показав снижение общего объема производства никеля на 6% по сравнению с I кварталом 2012 года (72 тысячи тонн

против 76 тысяч тонн) за счет сокращения производства в России из-за внеплановых ремонтных работ на предприятиях Заполярного филиала и задержек с поставками сырья. Общему падению выпуска никеля способствовали низкие результаты финского филиала, также столкнувшегося с операционными проблемами. Производство меди выросло на 3%, до 91 тысячи тонн, по сравнению с I кварталом 2012 года, тогда как производство палладия сократилось на 9%, до 588 тысяч тонн, платины — на 16%, до 140 тысяч тонн, с уровней I квартала прошлого года из-за ликвидации избыточных запасов, накопленных в предыдущие периоды. Компания сообщила, что сокращение выпуска никеля, платины и палладия за квартал будет компенсировано за оставшееся до конца года время, так что годовые планы производства остаются прежними.

ММК опубликовал операционные показатели за I квартал 2013 года. Так, выпуск стали вырос на 4% по сравнению с IV кварталом 2012 года. Кроме того, компания расширила ассортимент, увеличив производство продукции с высокой добавленной стоимостью (ее доля в общем выпуске стального проката достигла 46%). В отличие от сталелитейных активов угледобывающее подразделение ММК показало невпечатляющую динамику показателей. Производство коксующегося угля на «Белоне» сократилось еще на 10% по сравнению с предыдущим кварталом.

Индекс **потребительского сектора** вырос на 3,5% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Дикси» (плюс 10,2%), в аутсайдерах — акции «Синергии» (минус 4,1%).

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Меры монетарного стимулирования поддержали финансовые рынки. Так, ЕЦБ снизил ключевую ставку на 25 б. п. до исторического минимума в 0,5%. Резервный Банк Австралии предпринял аналогичный шаг, сократив учетную ставку на 25 б. п., до 2,75%. Позитивный настрой на рынках поддержал и выход статистических данных по экономике Китая. В апреле рост импорта и экспорта в Китае существенно превзошел ожидания. Так, объем экспорта вырос на 14,7% против ожидавшихся 10,3%, импорта — на 16,8% против ожиданий в 13,9%.

За две недели доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 23 б. п., до 1,90%. Бумаги российских эмитентов за почти две недели майских праздников подросли в цене. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» снизилась на 5 б. п., до 2,84%, CDS на риск России сузился до 128 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan прибавил 1,30%.

За период российский рубль укрепился на 23 копейки, до 31,08 руб.,

«Аэрофлот» опубликовал операционные показатели за I квартал 2013 года. Консолидированный пассажирооборот группы «Аэрофлота» увеличился на 23,2% относительно уровня годичной давности (по отрасли в целом прирост составил 22%), а пассажиропоток — на 18% (отраслевой показатель вырос на 17,7%). «Аэрофлоту» прирост этих показателей обеспечили исключительно органические факторы (наращивание мощностей и освоение новых маршрутов). В результате доля компании на рынке по пассажирообороту выросла на 36 б. п., до 39,3%, а ее доля в совокупном объеме пассажироперевозок — на 10 б. п., до 39,0%.

Согласно операционной отчетности «Магнита» за апрель, динамика выручки розничной сети в прошлом месяце практически не изменилась. В марте этот показатель вырос на 32,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а в апреле рост составил 32,7%, до 46,8 млрд руб. Тем не менее выручка компании росла быстрее, чем торговая площадь: в апреле она увеличилась на 30%, показав аналогичную с мартом динамику. Выручка магазинов шаговой доступности выросла на 26,9%, до 36 млрд руб., при том что торговая площадь в этом формате увеличилась на 22% (компания открыла 96 таких магазинов). Рост выручки в сегменте гипермаркетов (кроме магазинов «Магнит Семейный») существенно ускорился: в прошлом месяце такие магазины принесли «Магниту» 8,2 млрд руб., что предполагает годовой рост на 47,1% по сравнению с 46,6% в марте (компания открыла два новых гипермаркета). Общая сеть гипермаркетов «Магнита» (включая магазины «Магнит Семейный») увеличилась до 156, а совокупная торговая площадь выросла на 51%, до 441 590 м².

относительно доллара США и на 18 копеек, до 35,43 руб., относительно стоимости бивалютной корзины. Годовая ставка кроссвалютных свопов выросла на 7 б. п., до 6,10%. В апреле темпы роста инфляции в годовом выражении ускорились до 7,2% против 7,0% в марте. 15 мая состоится заседание ЦБ РФ, на котором будут рассмотрены вопросы установления процентных ставок по операциям Банка России на внутреннем рынке.

Ликвидность в банковской системе сократилась на 23,3%, до 830,2 млрд руб., индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня осталась на прежнем уровне в 6,56%.

Торговая активность на российском рынке была невысокой. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос за период на 2,61%. Индекс корпоративных облигаций Cbonds продемонстрировал прирост в 0,34%.

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

По данным Минэкономразвития, в I квартале 2013 года ВВП России вырос на 1,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Оборот розничной торговли увеличился на 3,9%, инвестиционная активность – на 0,1%. Эффекты базы и сравнительно высокие темпы инфляции, похоже, серьезно влияют на годовые темпы роста. Минэкономразвития понизило свой

прогноз экономического роста на этот год до 2,4%.

Недельная инфляция снова стабилизировалась на уровне 0,1% после краткосрочного скачка в середине апреля. В период с 1 по 22 апреля ИПЦ вырос на 0,4%, тогда как год назад – на 0,3%. В результате годовая инфляция составила 7,1%.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ ИЛЬЯ МУРОМЕЦ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет купонного дохода и роста курсовой стоимости ценных бумаг российских эмитентов с фиксированной доходностью с ограничением кредитных рисков портфеля на низком уровне.

Инвестиционная стратегия

Средства фонда инвестируются в номинированные в рублях государственные, муниципальные и корпоративные облигации российских эмитентов со средней и высокой дюрацией. В портфель включаются облигации с возможностью роста курсовой стоимости за счет положительной переоценки кредитного риска (в результате повышения кредитных рейтингов, улучшения кредитного качества эмитента и т.д.) и изменения процентных ставок. Основную часть портфеля составляют эмитенты, имеющие высокое или адекватное кредитное качество (эмитенты 1 и 2 эшелона). В портфель на основе тщательного кредитного анализа также с небольшими весами включаются избранные эмитенты третьего эшелона, имеющие адекватное кредитное качество, что также позволяет увеличивать доходность портфеля.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец | Индекс IFX-Cbonds |
|---------------|---|-------------------|
| 5 лет | 61,4% | 57,9% |
| 3 года | 34,9% | 26,6% |
| 1 год | 10,5% | 9,1% |
| 6 месяцев | 6,9% | 5,2% |
| 3 месяца | 1,8% | 2,3% |
| 1 месяц | 0,1% | 1,0% |
| с начала года | 3,4% | 3,6% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|---|-------------------|
| Стандартное отклонение | 2,1% | 1,0% |
| Коэффициент Шарпа | 3,01 | 4,72 |
| Альфа | 1,8% | |
| Бета | 0,92 | |
| P-квадрат | 0,22 | |

Индекс IFX-Cbonds — индекс корпоративных облигаций, совместно рассчитываемый агентствами «Интерфакс» и «Сбондс.ру»

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Финансы | 43,9 |
| Металлургия | 19,4 |
| Транспорт | 7,0 |
| Нефть и газ | 6,2 |
| Электроэнергетика | 5,8 |
| Потребительский сектор | 5,4 |
| Депозиты | 4,7 |
| Телекоммуникации | 3,6 |
| Денежные средства | 2,0 |
| Машиностроение | 1,4 |
| Прочее | 0,8 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|------------------------------------|--------|
| Башнефть, 07 | 6,2 |
| Вертолеты России, 02 | 5,1 |
| Газпромбанк, 07 | 4,5 |
| ВЭБ-Лизинг, 10 | 3,7 |
| Ростелеком, 18 | 3,6 |
| Банк ВТБ, БО-22 | 3,5 |
| РЕСО-Гарантия, 03 | 3,5 |
| Каркаде, БО-01 | 3,4 |
| Металлоинвест, 02 | 3,3 |
| Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 | 3,2 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода на инвестиционном горизонте от года до трех лет путем инвестирования в акции преимущественно российских эмитентов, имеющих высокий потенциал роста. Рассчитан на инвесторов, толерантных к высокому уровню риска.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью и высоким потенциалом роста. Портфель сконцентрирован на ликвидных акциях и отдельных представителях второго эшелона. Отбор акций происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов, а также оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич | Индекс РТС |
|---------------|--|------------|
| 5 лет | -26,6% | -12,4% |
| 3 года | -13,3% | -4,5% |
| 1 год | -7,9% | -6,2% |
| 6 месяцев | -5,5% | -2,7% |
| 3 месяца | -11,3% | -9,7% |
| 1 месяц | -5,1% | -2,8% |
| с начала года | -6,7% | -5,2% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич | Индекс РТС |
|------------------------|--|------------|
| Стандартное отклонение | 17,3% | 20,0% |
| Коэффициент Шарпа | -0,70 | -0,52 |
| Альфа | -4,7% | |
| Бета | 0,71 | |
| P-квадрат | 0,71 | |

Индекс РТС — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Нефть и газ | 29,4 |
| Финансы | 22,1 |
| Недвижимость | 8,8 |
| Денежные средства | 8,5 |
| Транспорт | 7,4 |
| Электроэнергетика | 6,7 |
| Металлургия | 6,0 |
| Потребительский сектор | 4,6 |
| Телекоммуникации | 3,0 |
| Химическая промышленность | 2,6 |
| Машиностроение | 1,0 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Газпром | 13,4 |
| Сбербанк прив. | 8,8 |
| Новатэк | 8,5 |
| Банк ВТБ ГДР | 5,7 |
| Эталон | 5,6 |
| Сбербанк | 5,2 |
| Э.ОН Россия | 4,8 |
| Глобалтранс ГДР | 4,5 |
| Лукойл | 3,9 |
| Норильский Никель АDR | 3,5 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли за счет прироста капитала и получения купонного дохода путем инвестирования в акции и облигации преимущественно российских эмитентов для обеспечения баланса между приемлемым уровнем риска и ожидаемой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, предпочитающих долгосрочный взвешенный подход к вложению средств.

Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестированы в диверсифицированный портфель акций и облигаций. Стратегия фонда основывается на динамичном распределении средств между классами активов (акциями и облигациями). Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном фундаментальном анализе эмитентов и оценке их кредитных качеств. Соотношение облигаций и акций в структуре фонда может меняться в зависимости от конъюнктуры рынка.

Динамика за период

| | Сбербанк- Фонд Сбалансированный | Индекс РТС/IFX-Cbonds |
|---------------|------------------------------------|-----------------------|
| 5 лет | -6,2% | 22,8% |
| 3 года | -1,7% | 11,0% |
| 1 год | 1,2% | 1,4% |
| 6 месяцев | 1,2% | 1,3% |
| 3 месяца | -5,2% | -3,7% |
| 1 месяц | -2,5% | -0,9% |
| с начала года | -1,4% | -0,8% |

Показатель риска

| | Сбербанк- Фонд Сбалансированный | Индекс РТС/IFX-Cbonds |
|------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Стандартное отклонение | 10,2% | 10,2% |
| Коэффициент Шарпа | -0,29 | -0,27 |
| Альфа | -0,7% | |
| Бета | 0,82 | |
| R-квадрат | 0,70 | |

Индекс РТС/IFX-Cbonds — 50% РТС/50% IFX-Cbonds

Индекс РТС — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. Индекс IFX-Cbonds — индекс корпоративных облигаций, совместно рассчитываемый агентствами «Интерфакс» и «Сбондс.ру»

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Облигации | 32,7 |
| Нефть и газ | 25,4 |
| Финансы | 10,7 |
| Транспорт | 6,6 |
| Денежные средства | 5,8 |
| Металлургия | 5,7 |
| Электроэнергетика | 3,9 |
| Недвижимость | 3,6 |
| Телекоммуникации | 2,5 |
| Потребительский сектор | 2,1 |
| Депозиты | 1,0 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|---|--------|
| Лукойл | 7,0 |
| Газпром | 6,8 |
| Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 (обл.) | 5,5 |
| Роснефть | 5,3 |
| Вертолеты России, 02 (обл.) | 4,5 |
| Сбербанк | 4,1 |
| Банк ВТБ | 4,1 |
| Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.) | 4,1 |
| Металлоинвест, 03 (обл.) | 3,8 |
| РМК-Финанс, 04 (обл.) | 3,6 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний с капитализацией менее \$5 млрд, имеющих высокий потенциал роста. Стратегия подразумевает инвестирование на срок не менее 3 лет и рассчитана на инвесторов, толерантных к высокой степени риска.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции преимущественно российских 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. В основном это предприятия, занятые в производстве потребительских товаров, энергетике, банковском секторе, телекоммуникациях и других быстро растущих секторах российской экономики, а также компании, характеризующиеся высоким потенциалом повышения ликвидности.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации | Индекс РТС-2 |
|---------------|---|--------------|
| 5 лет | 10,1% | -29,2% |
| 3 года | -16,6% | -26,6% |
| 1 год | -9,0% | -23,9% |
| 6 месяцев | -3,1% | -10,2% |
| 3 месяца | -8,9% | -17,1% |
| 1 месяц | -3,3% | -8,5% |
| с начала года | -4,6% | -13,6% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации | Индекс РТС-2 |
|------------------------|---|--------------|
| Стандартное отклонение | 16,1% | 21,7% |
| Коэффициент Шарпа | -0,82 | -1,29 |
| Альфа | 0,9% | |
| Бета | 0,50 | |
| R-квадрат | 0,48 | |

Индекс РТС-2 — индекс акций «второго эшелона» России

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Потребительский сектор | 17,1 |
| Недвижимость | 15,8 |
| Электроэнергетика | 14,7 |
| Телекоммуникации | 13,5 |
| Транспорт | 9,4 |
| Нефть и газ | 9,2 |
| Металлургия | 8,7 |
| Машиностроение | 3,7 |
| Медиа и ИТ | 3,2 |
| Денежные средства | 2,6 |
| Химическая промышленность | 2,1 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| АФК Система | 9,0 |
| Фармстандарт | 8,2 |
| Нижнекамскнефтехим прив. | 6,5 |
| Алроса | 6,2 |
| Мостотрест | 5,8 |
| Э.ОН Россия | 5,7 |
| Эталон | 5,2 |
| Группа ЛСР | 4,8 |
| ТГК-1 | 4,8 |
| Глобалтранс ГДР | 4,7 |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.

Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight».

Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРGETИКА»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции преимущественно российских электроэнергетических компаний. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле и готовых принимать риски инвестирования в компании отрасли, находящейся в процессе реформирования.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции преимущественно российских генерирующих, сетевых, сбытовых, а также интегрированных компаний и обладает диверсифицированным (в рамках одной отрасли) портфелем. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Электроэнергетика | РТС Электроэнергетики |
|---------------|---------------------------------|--------------------------|
| 5 лет | -44,2% | -60,2% |
| 3 года | -59,4% | -60,9% |
| 1 год | -39,6% | -38,7% |
| 6 месяцев | -25,8% | -25,5% |
| 3 месяца | -31,6% | -30,0% |
| 1 месяц | -19,1% | -14,7% |
| с начала года | -26,2% | -25,8% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Электроэнергетика | РТС Электроэнергетики |
|------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Стандартное отклонение | 32,7% | 30,5% |
| Коэффициент Шарпа | -1,34 | -1,40 |
| Альфа | -7,8% | |
| Бета | 0,84 | |
| R-квадрат | 0,63 | |

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Генерирующие компании | 49,0 |
| Сетевые компании | 42,3 |
| Денежные средства | 8,5 |
| Сбытовые компании | 0,2 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------|--------|
| Э.ОН Россия | 14,3 |
| ФСК ЕЭС | 13,1 |
| МРСК Центра | 11,9 |
| ТГК-1 | 9,9 |
| МРСК Волги | 8,9 |
| МРСК Центра и Приволжья | 8,2 |
| Интер РАО ЕЭС | 8,0 |
| РусГидро | 6,1 |
| Энел ОГК-5 | 4,3 |
| Мосэнерго | 3,8 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - МЕТАЛЛУРГИЯ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции преимущественно российских металлургических и горнодобывающих компаний. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций преимущественно российских металлургических компаний. Портфель фонда включает акции горнодобывающих компаний, компаний черной и цветной металлургии, трубных компаний. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Металлургия | Индекс РТС Металлов и добычи |
|---------------|---------------------------|---------------------------------|
| 5 лет | -54,6% | -47,7% |
| 3 года | -49,3% | -43,1% |
| 1 год | -23,9% | -26,9% |
| 6 месяцев | -14,6% | -16,7% |
| 3 месяца | -18,0% | -21,3% |
| 1 месяц | -7,0% | -4,2% |
| с начала года | -14,8% | -20,9% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Металлургия | Индекс РТС Металлов и добычи |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Стандартное отклонение | 19,7% | 24,3% |
| Коэффициент Шарпа | -1,42 | -1,28 |
| Альфа | -7,3% | |
| Бета | 0,67 | |
| R-квадрат | 0,71 | |

Индекс РТС Металлов и добычи — индекс акций компаний металлургической и горнодобывающей отраслей

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Черная металлургия | 34,2 |
| Удобрения | 24,5 |
| Драгоценные металлы | 18,8 |
| Цветная металлургия | 13,5 |
| Денежные средства | 9,0 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------------|--------|
| Норильский никель | 13,5 |
| ММК ГДР | 10,7 |
| ТМК | 10,7 |
| Акрон | 9,0 |
| PolyMetal International plc | 8,3 |
| ФосАгро ГДР | 8,1 |
| Евраз Груп | 7,3 |
| Уралкалий ГДР | 5,8 |
| Polyus Gold International Ltd | 5,7 |
| Алроса | 4,9 |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских компаний связи. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций преимущественно российских телекоммуникационных компаний. Портфель включает акции сотовых операторов, региональных компаний фиксированной связи, альтернативных операторов, компаний медиасектора и сегмента информационных технологий. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Телекоммуникации | Индекс ММВБ телекоммуникации |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|
| 5 лет | 85,4% | 4,4% |
| 3 года | 41,0% | -0,9% |
| 1 год | 9,4% | -3,2% |
| 6 месяцев | 11,8% | 2,2% |
| 3 месяца | 6,2% | -6,4% |
| 1 месяц | 2,6% | -5,0% |
| с начала года | 13,2% | -2,5% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Телекоммуникации | Индекс ММВБ телекоммуникации |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Стандартное отклонение | 15,0% | 19,4% |
| Коэффициент Шарпа | 0,35 | -0,38 |
| Альфа | 9,1% | |
| Бета | 0,52 | |
| R-квадрат | 0,47 | |

Индекс ММВБ телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Мобильная связь | 52,5 |
| Интернет | 19,1 |
| Денежные средства | 14,2 |
| ИТ | 10,1 |
| Фиксированная связь | 4,0 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| МТС | 14,1 |
| Mail.ru | 13,8 |
| Kcell GDR | 13,3 |
| АФК Система | 12,0 |
| IBS group | 10,1 |
| Яндекс | 5,4 |
| Вымпелком | 4,6 |
| Ростелеком прив. | 4,0 |
| Мегафон | 3,3 |
| Vivo Participacoes SA ADR | 2,9 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских компаний потребительского сектора. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций компаний потребительского сектора. Объектами инвестирования являются розничные сети, рестораны, компании пищевой промышленности, производители лекарственных препаратов и другие представители быстрорастущих секторов российской экономики, ориентированных на внутреннего потребителя. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Потребительский сектор | Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли |
|---------------|-----------------------------------|---|
| 5 лет | 19,9% | 62,4% |
| 3 года | 10,7% | 35,3% |
| 1 год | 12,8% | 13,2% |
| 6 месяцев | 14,0% | 20,5% |
| 3 месяца | 1,0% | 2,3% |
| 1 месяц | -1,3% | 0,5% |
| с начала года | 9,0% | 12,9% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Потребительский сектор | Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли |
|------------------------|-----------------------------------|---|
| Стандартное отклонение | 18,6% | 21,2% |
| Коэффициент Шарпа | 0,46 | 0,43 |
| Альфа | 2,5% | |
| Бета | 0,68 | |
| R-квадрат | 0,62 | |

Индекс РТС Потребительских товаров и розничной торговли — индекс акций компаний потребительского сектора

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight».

Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Розничная торговля | 39,9 |
| Фармацевтика | 27,2 |
| Потребительские товары | 10,1 |
| Машиностроение | 7,5 |
| Строительство | 4,8 |
| Транспорт | 3,9 |
| Денежные средства | 3,6 |
| Недвижимость | 3,1 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------|--------|
| Фармстандарт | 14,9 |
| Дикси Групп | 14,5 |
| М.Видео | 13,4 |
| Протек | 12,2 |
| Магнит | 12,0 |
| Соллерс | 7,5 |
| Мироновский хлебпродукт | 6,3 |
| Мостотрест | 4,8 |
| Глобалтранс ГДР | 3,9 |
| Эталон | 3,1 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских компаний финансового сектора. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в обыкновенные и привилегированные акции преимущественно российских коммерческих банков первого и второго эшелонов. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Финансовый сектор | Индекс РТС Финансов |
|---------------|---------------------------------|---------------------|
| 5 лет | -31,6% | -49,7% |
| 3 года | -23,3% | -37,6% |
| 1 год | -5,3% | -16,5% |
| 6 месяцев | -1,9% | -8,4% |
| 3 месяца | -7,1% | -13,8% |
| 1 месяц | 0,4% | -1,8% |
| с начала года | 0,6% | -6,8% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Финансовый сектор | Индекс РТС Финансов |
|------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Стандартное отклонение | 17,7% | 22,8% |
| Коэффициент Шарпа | -0,53 | -0,90 |
| Альфа | 3,1% | |
| Бета | 0,61 | |
| Р-квадрат | 0,64 | |

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Банки - первый эшелон | 46,6 |
| Банки - второй эшелон | 36,4 |
| ETF | 9,7 |
| Биржи | 6,0 |
| Денежные средства | 1,3 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|---|--------|
| Сбербанк прив. | 14,3 |
| Банк ВТБ ГДР | 11,7 |
| Банк Возрождение | 11,3 |
| Банк Санкт-Петербург | 9,9 |
| China Construction Bank | 9,2 |
| Банк Уралсиб | 8,5 |
| ICBC | 8,1 |
| Halysk Bank GDR | 6,7 |
| Московская Биржа | 6,0 |
| Ishares Dow Jones US Finance Sector (ETF) | 4,9 |

*ETF (Exchange traded fund) — Торгуемый на бирже фонд

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции преимущественно российских компаний нефтегазового сектора. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель, состоящий из акций преимущественно российских компаний, оперирующих на нефтяном и газовом рынках, среди которых крупные и средние нефтяные компании, производители газа, а также нефтехимические и нефтеперерабатывающие компании. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк - Нефтегазовый сектор | Индекс РТС Нефти и Газа |
|---------------|-----------------------------------|----------------------------|
| 5 лет | 31,7% | -9,3% |
| 3 года | 15,0% | 5,7% |
| 1 год | -5,4% | -3,0% |
| 6 месяцев | -8,1% | -3,6% |
| 3 месяца | -11,3% | -10,6% |
| 1 месяц | -3,0% | -4,4% |
| с начала года | -8,1% | -8,1% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Нефтегазовый сектор | Индекс РТС Нефти и Газа |
|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Стандартное отклонение | 14,8% | 19,6% |
| Коэффициент Шарпа | -0,65 | -0,37 |
| Альфа | -5,7% | |
| Бета | 0,55 | |
| Р-квадрат | 0,54 | |

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

| | Вес, % |
|-----------------------------------|--------|
| Интегрированные нефтяные компании | 49,3 |
| Газовые компании | 28,0 |
| Нефтесервисные компании | 10,3 |
| Нефтепроводные компании | 5,2 |
| Денежные средства | 3,7 |
| Нефтеперерабатывающие компании | 3,5 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------|--------|
| Газпром | 14,6 |
| Лукойл | 13,9 |
| Новатэк | 13,4 |
| Роснефть | 6,7 |
| Буровая компания "Евразия" | 6,4 |
| Татнефть прив. | 6,3 |
| Сургутнефтегаз | 5,8 |
| Транснефть прив. | 5,2 |
| Башнефть прив. | 4,9 |
| Газпром нефть | 4,7 |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ КОМПАНИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний со значительной долей государственного участия. Фонд создан для инвесторов, желающих инвестировать в государственные компании.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции предприятий, в которых российское государство выступает в роли главного акционера. У государства в этих компаниях может быть контрольный или близкий к контрольному пакет. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, работающих в различных секторах экономики, включая нефтяную, газовую, электроэнергетическую отрасли, а также банковский и транспортный секторы.

Динамика за период

| Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием | | Индекс РТС |
|---|--------|------------|
| 5 лет | -21,6% | -12,4% |
| 3 года | -15,1% | -4,5% |
| 1 год | -15,0% | -6,2% |
| 6 месяцев | -10,1% | -2,7% |
| 3 месяца | -15,8% | -9,7% |
| 1 месяц | -7,9% | -2,8% |
| с начала года | -12,2% | -5,2% |

Показатель риска

| Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием | | Индекс РТС |
|---|--------|------------|
| Стандартное отклонение | 20,1% | 20,0% |
| Коэффициент Шарпа | -0,95 | -0,52 |
| Альфа | -11,4% | |
| Бета | 0,75 | |
| Р-квадрат | 0,58 | |

Индекс РТС — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Нефть и газ | 35,5 |
| Финансы | 29,4 |
| Электроэнергетика | 13,6 |
| Транспорт | 9,2 |
| Металлургия | 6,5 |
| Денежные средства | 5,9 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------|--------|
| Газпром | 14,1 |
| Газпром нефть | 13,5 |
| Сбербанк прив. | 10,4 |
| Аэрофлот | 9,2 |
| Банк ВТБ | 8,4 |
| Роснефть | 7,8 |
| Банк ВТБ ГДР | 6,8 |
| Алроса | 6,5 |
| Российские сети | 5,0 |
| ФСК ЕЭС | 4,6 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода на кратко- и среднесрочном инвестиционном горизонте путем инвестирования в акции, а также производные инструменты преимущественно российских эмитентов, имеющих высокий потенциал роста и/или высокую волатильность.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью, значительным потенциалом роста и/или высокой волатильностью. Портфель сконцентрирован на ликвидных акциях и «голубых фишках». Выбор ценных бумаг в портфель фонда осуществляется на основе оценки их текущей стоимости относительно потенциала роста в кратко- и среднесрочной перспективе.

Динамика за период

| Сбербанк - Фонд активного управления | | Индекс РТС |
|--------------------------------------|--------|------------|
| 5 лет | -13,6% | -12,4% |
| 3 года | -14,9% | -4,5% |
| 1 год | -1,1% | -6,2% |
| 6 месяцев | 2,0% | -2,7% |
| 3 месяца | -2,6% | -9,7% |
| 1 месяц | -3,1% | -2,8% |
| с начала года | 2,3% | -5,2% |

Показатель риска

| Сбербанк - Фонд активного управления | | Индекс РТС |
|--------------------------------------|-------|------------|
| Стандартное отклонение | 12,6% | 20,0% |
| Коэффициент Шарпа | -0,42 | -0,52 |
| Альфа | -1,1% | |
| Бета | 0,40 | |
| Р-квадрат | 0,43 | |

Индекс РТС — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Денежные средства | 32,7 |
| Нефть и газ | 27,9 |
| Химическая промышленность | 11,0 |
| Финансы | 10,4 |
| Электроэнергетика | 5,3 |
| Недвижимость | 3,4 |
| Металлургия | 3,3 |
| Телекоммуникации | 2,8 |
| Транспорт | 2,1 |
| Потребительский сектор | 1,0 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------|--------|
| Газпром | 8,3 |
| Лукойл | 7,2 |
| Уралкалий | 6,6 |
| Сбербанк | 6,2 |
| Роснефть | 6,0 |
| Сургутнефтегаз | 4,4 |
| Э.ОН Россия | 4,2 |
| Эталон | 3,4 |
| АФК Система | 2,8 |
| ФосАгро ГДР | 2,5 |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ДЕНЕЖНОГО РЫНКА «СБЕРБАНК - ФОНД ДЕНЕЖНОГО РЫНКА»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли путем инвестирования в краткосрочные облигации российских эмитентов с высоким кредитным качеством за счет повышения курсовой стоимости и получения купонного дохода, а также за счет получения процентов по краткосрочным депозитам в крупнейших российских коммерческих банках. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих высокой ликвидности инвестиции при низком риске и умеренной доходности, конкурирующей с краткосрочными ставками денежного рынка.

Инвестиционная стратегия

Объектами инвестирования являются краткосрочные рублевые депозиты в коммерческих банках, а также российские рублевые государственные облигации, облигации субъектов РФ, муниципальные и корпоративные облигации, обладающие высоким кредитным качеством со сроком погашения или оферты не более 12 месяцев. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента (или банка) и ликвидности инструмента.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд денежного рынка | MosPrime Rate 1 мес. |
|---------------|------------------------------------|-------------------------|
| 5 лет | 39,5% | 43,5% |
| 3 года | 18,5% | 16,7% |
| 1 год | 7,0% | 6,8% |
| 6 месяцев | 3,7% | 3,3% |
| 3 месяца | 1,7% | 1,6% |
| 1 месяц | 0,6% | 0,5% |
| с начала года | 2,6% | 2,2% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Фонд денежного рынка | MosPrime Rate 1 мес. |
|------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Стандартное отклонение | 0,5% | 0,02% |
| Коэффициент Шарпа | 5,55 | 10,1 |

Индекс IFX-Cbonds — индекс корпоративных облигаций, совместно рассчитываемый агентствами «Интерфакс» и «Сбондс.ру»
 MosPrime Rate — индикативная ставка для депозитов на московском денежном рынке

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Депозиты | 40,7 |
| Денежные средства | 21,4 |
| Финансы | 21,3 |
| Государственные облигации | 10,5 |
| Машиностроение | 6,2 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------------|--------|
| ОФЗ 26200 | 10,5 |
| Глобэксбанк, БО-07 | 6,2 |
| Уралвагонзавод, 01 | 6,2 |
| Московский Кредитный банк, БО-02 | 6,1 |
| Русфинанс Банк, БО-07 | 6,0 |
| Связь-Банк, БО-02 | 3,0 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД РИСКОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли за счет повышения курсовой стоимости и получения купонного дохода путем инвестирования в облигации российских эмитентов с высокой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих получения дохода при умеренном уровне риска.

Инвестиционная стратегия

Объектами инвестирования являются российские рублевые облигации второго и третьего эшелонов, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надёжности. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд рискованных облигаций | Индекс IFX-Cbonds |
|---------------|--|-------------------|
| 5 лет | 54,5% | 57,9% |
| 3 года | 37,4% | 26,6% |
| 1 год | 11,9% | 9,1% |
| 6 месяцев | 8,4% | 5,2% |
| 3 месяца | 3,6% | 2,3% |
| 1 месяц | 1,5% | 1,0% |
| с начала года | 4,9% | 3,6% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Фонд рискованных облигаций | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|--|-------------------|
| Стандартное отклонение | 1,7% | 1,0% |
| Коэффициент Шарпа | 4,67 | 4,72 |
| Альфа | 4,0% | |
| Бета | 0,78 | |
| R-квадрат | 0,25 | |

Индекс IFX-Cbonds — индекс корпоративных облигаций, совместно рассчитываемый агентствами «Интерфакс» и «Сбондс.ру»

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Финансы | 28,6 |
| Потребительский сектор | 14,2 |
| Металлургия | 11,7 |
| Денежные средства | 10,5 |
| Депозиты | 9,0 |
| Электроэнергетика | 8,5 |
| Транспорт | 7,6 |
| Нефть и газ | 4,2 |
| Телекоммуникации | 3,5 |
| Медиа и ИТ | 2,1 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------------|--------|
| ТКС Банк, 2018 | 5,3 |
| Каркаде, БО-01 | 4,8 |
| Башнефть, 07 | 4,2 |
| КрайинвестБанк, БО-02 | 4,1 |
| Мираторг Финанс, БО-03 | 4,1 |
| Вертолеты России, 02 | 4,1 |
| РМК-Финанс, 04 | 4,1 |
| Комос Групп, БО-01 | 3,8 |
| ТГК-2, БО-01 | 3,6 |
| Московский Кредитный Банк, 12 | 3,5 |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «СБЕРБАНК - БРИК»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала, который реализуется за счет инвестирования на рынках стран БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай). Таким образом инвесторы получают возможность участвовать в росте экономик стран БРИК, которые имеют привлекательный потенциал экономического развития. Фонд выступает инструментом диверсификации портфеля по страновому и отраслевому принципу, тем самым снижая несистемные риски.

Инвестиционная стратегия

В портфель фонда включаются акции, АДР/ГДР ликвидных и крупных компаний Бразилии, России, Индии и Китая, паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF) на эти страны, российские ценные бумаги, а также АДР/ГДР на акции компаний, осуществляющих основной бизнес в России. Индикативная структура портфеля фонда зависит от оценки макроэкономических перспектив регионов. При выборе объектов инвестирования портфельные менеджеры руководствуются спецификой каждой из стран.

Динамика за период

| | Сбербанк - БРИК | Индекс MSCI BRIC |
|---------------|-----------------|------------------|
| 1 год | -5,0% | 3,7% |
| 6 месяцев | -4,6% | 2,2% |
| 3 месяца | -7,0% | -2,3% |
| 1 месяц | -2,0% | 1,8% |
| с начала года | -4,7% | 0,6% |

Показатель риска

| | Сбербанк - БРИК | Индекс MSCI BRIC |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Стандартное отклонение | 15,1% | 13,9% |
| Коэффициент Шарпа | -0,61 | -0,03 |
| Альфа | -8,8% | |
| Бета | 0,96 | |
| R-квадрат | 0,81 | |

Индекс MSCI BRIC – отражает динамику отобранных акций стран БРИК (Бразилии, России, Индии и Китая)

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Китай | 44,1 |
| Россия | 36,1 |
| Денежные средства | 10,6 |
| Бразилия | 9,2 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| SPDR S&P China (ETF) | 14,8 |
| iShares MSCI China Index (ETF) | 13,9 |
| Лукойл | 8,5 |
| iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF) | 6,6 |
| China Petroleum & Chemical ADR | 6,2 |
| Сбербанк | 5,1 |
| Норильский никель | 4,7 |
| Уралкалий | 4,2 |
| Baidu | 3,8 |
| Пятерочка ГДР | 3,7 |

*ETF (Exchange traded fund) – Торзуемый на бирже фонд

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ИНФРАСТРУКТУРА»
Цель инвестирования

Стратегия рассчитана на инвесторов, толерантных к краткосрочной волатильности инвестиций, делающих ставку на рост отдельных секторов российского фондового рынка благодаря масштабным финансовым вливаниям в российскую инфраструктуру. Стратегия подразумевает вложения на средне- и долгосрочном инвестиционном горизонте.

Инвестиционная стратегия

Стратегия нацелена на среднесрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний, рост которых зависит от развития инфраструктуры в России. В рамках стратегии используется наиболее широкое понимание инфраструктуры, которое включает, но не ограничивается инвестициями в акции компаний сферы недвижимости, генерации и распределения электроэнергии, транспортного производства, развития социальной инфраструктуры и высокотехнологичных производств.

Динамика за период

| | Сбербанк - Инфраструктура | Индекс РТС |
|---------------|---------------------------|------------|
| 1 год | -9,6% | -6,2% |
| 6 месяцев | -10,6% | -2,7% |
| 3 месяца | -12,3% | -9,7% |
| 1 месяц | -6,4% | -2,8% |
| с начала года | -9,3% | -5,2% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Инфраструктура | Индекс РТС |
|------------------------|---------------------------|------------|
| Стандартное отклонение | 15,2% | 20,0% |
| Коэффициент Шарпа | -0,91 | -0,52 |
| Альфа | -8,6% | |
| Бета | 0,49 | |
| R-квадрат | 0,44 | |

Индекс РТС – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Транспорт | 37,9 |
| Недвижимость | 35,0 |
| Металлургия | 10,8 |
| Нефть и газ | 7,8 |
| Машиностроение | 7,4 |
| Денежные средства | 1,2 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------|--------|
| Глобалтранс ГДР | 12,8 |
| Эталон | 12,7 |
| Группа ЛСР | 11,6 |
| ТМК | 10,8 |
| Мостотрест | 10,6 |
| Global Ports GDR | 10,0 |
| Трансконтейнер ГДР | 8,6 |
| Транснефть прив. | 7,8 |
| Соллерс | 7,4 |
| НМТП | 6,4 |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - КОМПАНИИ РЫНКА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских и зарубежных компаний, добывающих золото, серебро, платину и прочие драгоценные металлы, а также прочих компаний, принадлежащих к глобальному сектору драгоценных металлов. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций преимущественно российских и зарубежных компаний в секторе добычи драгоценных металлов. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

| | Сбербанк-Компании рынка драгоценных металлов | Индекс Market Vectors Junior Gold Miners |
|---------------|--|--|
| 1 год | -22,8% | -39,3% |
| 6 месяцев | -25,4% | -45,0% |
| 3 месяца | -19,6% | -29,7% |
| 1 месяц | -12,4% | -22,8% |
| с начала года | -21,5% | -33,5% |

Показатель риска

| | Сбербанк-Компании рынка драгоценных металлов | Индекс Market Vectors Junior Gold Miners |
|------------------------|--|--|
| Стандартное отклонение | 24,3% | 42,9% |
| Коэффициент Шарпа | -1,11 | -1,01 |
| Альфа | -5,8% | |
| Бета | 0,49 | |
| R-квадрат | 0,77 | |

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Драгоценные металлы | 56,1 |
| ETF | 25,4 |
| Цветная металлургия | 15,4 |
| Денежные средства | 3,1 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------------------------|--------|
| PolyMetal International plc | 14,3 |
| Алроса | 14,3 |
| Норильский никель | 13,6 |
| Powershares Global Gold (ETF) | 9,1 |
| iShares S&P/TSX Global Gold (ETF) | 8,9 |
| BMO Junior Gold Index (ETF) | 7,4 |
| Polyus Gold International Ltd | 7,3 |
| Barrick Gold | 5,5 |
| Newmont Mining | 4,3 |
| Goldcorp Inc | 4,0 |

*ETF (Exchange traded fund) – Торгуемый на бирже фонд

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний, чей бизнес непосредственно связан с глобальной сетью интернет, таких как интернет-порталы и онлайн-магазины. Фонд также может инвестировать в компании, занимающиеся разработкой технологий в области интернета, например предоставление доступа в интернет, включая создание смартфонов и их программного обеспечения. Таким образом инвесторы получают возможность участвовать в росте глобального интернет-сектора – одного из самых динамичных, инновационных и быстрорастущих сегментов мировой экономики.

Инвестиционная стратегия

В портфель фонда включаются акции и АДР/ГДР ликвидных и крупных интернет-компаний, а также паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF) на интернет-сектор. В портфель могут входить как глобальные интернет-компании, так и локальные компании, являющиеся лидерами рынка в своих сегментах и оперирующие на быстрорастущих рынках, таких как Россия или Китай.

Динамика за период

| | Сбербанк - Глобальный интернет | Индекс NASDAQ Internet |
|---------------|--------------------------------|------------------------|
| 1 год | 8,2% | 19,4% |
| 6 месяцев | 7,6% | 15,4% |
| 3 месяца | 1,9% | 7,3% |
| 1 месяц | 2,0% | 3,2% |
| с начала года | 7,4% | 14,7% |

Показатель риска

| | Сбербанк - Глобальный интернет | Индекс NASDAQ Internet |
|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Стандартное отклонение | 12,7% | 14,8% |
| Коэффициент Шарпа | 0,31 | 1,03 |
| Альфа | -5,7% | |
| Бета | 0,63 | |
| R-квадрат | 0,57 | |

Индекс NASDAQ Internet отражает динамику ценных бумаг наиболее ликвидных интернет-компаний, котирующихся на американской бирже

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Интернет | 55,6 |
| Мобильная связь | 17,1 |
| ETF | 15,1 |
| Розничная торговля | 4,9 |
| Денежные средства | 4,9 |
| Фиксированная связь | 2,3 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------------------------|--------|
| Powershares Nasdaq Internet (ETF) | 15,1 |
| Google | 9,2 |
| Mail.ru | 9,0 |
| E-bay | 7,6 |
| АФК Система | 7,5 |
| МТС | 6,2 |
| Яндекс | 5,9 |
| Tencent | 5,4 |
| Baidu | 5,3 |
| M.Видео | 4,9 |

*ETF (Exchange traded fund) – Торгуемый на бирже фонд

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - АГРОСЕКТОР»
Цель инвестирования

Среднесрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний агропромышленного сектора России, СНГ и других стран.

Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестируются в компании агропромышленного сектора по всей цепочке производства продуктов питания. Около 50% фонда будет вкладываться в компании стран СНГ, 50% — в компании других стран. Срок инвестирования от 1 года. Инструментами инвестирования являются акции компаний, а также ETF.

Динамика за период

| | Сбербанк-Агросектор | Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture |
|---------------|---------------------|---------------------------------|
| 1 год | 10,7% | -0,3% |
| 6 месяцев | 6,4% | -7,1% |
| 3 месяца | 0,7% | -6,5% |
| 1 месяц | 0,0% | -1,3% |
| с начала года | 4,2% | -3,3% |

Показатель риска

| | Сбербанк-Агросектор | Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture |
|------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Стандартное отклонение | 10,0% | 15,5% |
| Коэффициент Шарпа | 0,66 | -0,29 |
| Альфа | 8,4% | |
| Бета | 0,40 | |
| R-квадрат | 0,40 | |

Индекс PTC/ S&P GSCI Agriculture — 50% PTC / 50% S&P GSCI Agriculture
 Индекс PTC — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России
 Индекс S&P GSCI Agriculture Index — товарно-сырьевой индекс Standard & Poor's, отражает динамику мировых цен на агрокультуры

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Удобрения | 36,5 |
| Розничная торговля | 24,1 |
| Потребительские товары | 23,0 |
| Денежные средства | 11,2 |
| Сельское хозяйство | 5,2 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| ФосАгро ГДР | 11,7 |
| Уралкалий | 9,8 |
| Пятерочка ГДР | 9,8 |
| Авангард ГДР | 7,4 |
| Дикси Групп | 7,2 |
| Мироновский хлебопродукт | 6,8 |
| Potash Corp | 5,8 |
| Mosaic Co | 5,5 |
| Акрон | 3,7 |
| Магнит | 3,7 |

ОПИФ АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД АКЦИЙ ПЕРВОГО ЭШЕЛОНА»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода путем инвестирования преимущественно в акции первого эшелона — «голубые фишки» российского фондового рынка — на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих высокий доход и готовых к рискам, характерным для вложений в акции крупных российских компаний.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель наиболее крупных и ликвидных российских акций — «голубых фишек» российского фондового рынка. Не менее 85% портфеля составляют акции компаний с капитализацией более \$10 млрд. Выбор ценных бумаг происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов. Акцент делается на компаниях, акции которых обладают наибольшим потенциалом роста в долгосрочной перспективе. При управлении также используются более краткосрочные инвестиционные идеи, основанные на ожидаемых корпоративных событиях, таких как выкуп акций и выплата дивидендов.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд акций первого эшелона | Индекс ММВБ |
|---------------|---------------------------------------|-------------|
| 1 год | -6,9% | -5,9% |
| 6 месяцев | -3,6% | -2,8% |
| 3 месяца | -10,3% | -10,4% |
| 1 месяц | -6,2% | -3,7% |
| с начала года | -6,1% | -6,0% |

Индекс ММВБ — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 50 наиболее ликвидных акций крупнейших российских эмитентов.

Показатель риска

| | Сбербанк — Фонд акций первого эшелона | Индекс ММВБ |
|------------------------|---------------------------------------|-------------|
| Стандартное отклонение | 17,5% | 18,7% |
| Коэффициент Шарпа | -0,63 | -0,54 |
| Альфа | -2,5% | |
| Бета | 0,84 | |
| R-квадрат | 0,84 | |

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций — по состоянию на 8 мая 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Нефть и газ | 31,9 |
| Финансы | 22,7 |
| Электроэнергетика | 10,9 |
| Металлургия | 10,0 |
| Транспорт | 7,6 |
| Денежные средства | 6,9 |
| Телекоммуникации | 5,4 |
| Недвижимость | 4,6 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Газпром | 13,8 |
| Новатэк | 10,7 |
| Норильский никель | 10,0 |
| Сбербанк прив. | 9,2 |
| Банк ВТБ | 7,9 |
| Э.ОН Россия | 7,5 |
| Лукойл | 7,4 |
| Сбербанк | 5,6 |
| МТС | 5,4 |
| Глобалтранс ГДР | 4,7 |

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО ЭШЕЛОНА»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на стабильный прирост капитала за счет инвестиций в облигации наиболее кредитоспособных российских эмитентов на инвестиционном горизонте от полугода. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих небольшой, но стабильный доход и не готовых к рискам, которые характерны для вложений в акции.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации с международным кредитным рейтингом инвестиционного уровня (S&P/Moody's/ Fitch соответственно «BBB-»/ «Baa3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

Динамика за период

| | Сбербанк-Фонд облигаций первого эшелона | Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход |
|---------------|---|---------------------------------|
| 1 год | 10,6% | 15,2% |
| 6 месяцев | 6,5% | 8,8% |
| 3 месяца | 2,7% | 3,3% |
| 1 месяц | 1,9% | 3,2% |
| с начала года | 4,2% | 4,8% |

Индекс государственных облигаций ММВБ-совокупный доход, отражает динамику рынка государственных облигаций, рассчитывается по методике индекса совокупного дохода.

Показатель риска

| | Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона | Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход |
|------------------------|---|---------------------------------|
| Стандартное отклонение | 2,0% | 4,1% |
| Коэффициент Шарпа | 3,21 | 2,67 |
| Альфа | 1,9% | |
| Бета | 0,41 | |
| R-квадрат | 0,75 | |

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Государственные облигации | 45,5 |
| Финансы | 27,6 |
| Нефть и газ | 6,5 |
| Транспорт | 6,0 |
| Телекоммуникации | 4,8 |
| Денежные средства | 4,7 |
| Электроэнергетика | 4,6 |
| Недвижимость | 0,3 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| ОФЗ 26207 | 18,4 |
| ОФЗ 46021 | 10,4 |
| ОФЗ 46018 | 8,7 |
| Росбанк, БО-07 | 6,0 |
| Газпромбанк, 2016 | 6,0 |
| АИЖК, 16 | 5,1 |
| Альфа-Банк, БО-08 | 4,8 |
| Ростелеком, 15 | 4,8 |
| Роснефть, 04 | 4,4 |
| ОФЗ 26205 | 4,3 |

ОПИФ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «СБЕРБАНК - ФОНД СБАЛАНСИРОВАННЫЙ II»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода за счет инвестирования в сбалансированный портфель акций и облигаций российских эмитентов на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, желающих получить более высокий доход, чем при вложении в облигации, но при этом не готовых в полном объеме принимать риски рынка акций.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций и облигаций российских эмитентов. Выбор компаний основывается на их тщательном фундаментальном анализе и оценке кредитных качеств. Также используются краткосрочные тактические инвестиционные идеи. Базовое соотношение акций и облигаций в фонде составляет 50:50 и может меняться в зависимости от рыночной конъюнктуры.

Динамика за период

| | Сбербанк - Сбалансированный II | Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл |
|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1 год | 0,3% | 1,4% |
| 6 месяцев | 0,1% | 1,3% |
| 3 месяца | -5,9% | -4,1% |
| 1 месяц | -2,4% | -1,3% |
| с начала года | -2,4% | -1,2% |

Индекс ММВБ/Индекс ММВБ корп. обл. – 50% Индекс ММВБ/50% Индекс ММВБ корп. обл.

Индекс ММВБ – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 50 наиболее ликвидных акций крупнейших российских эмитентов.

Индекс корпоративных облигаций ММВБ – взвешенный по объемам выпусков индекс облигаций корпоративных эмитентов, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ.

Показатель риска

| | Сбербанк – Сбалансированный II | 50% Индекс ММВБ / 50% Индекс ММВБ Корпоративных облигаций |
|------------------------|--------------------------------|---|
| Стандартное отклонение | 10,5% | 9,5% |
| Коэффициент Шарпа | -0,36 | -0,29 |
| Альфа | -1,1% | |
| Бета | 0,99 | |
| R-квадрат | 0,84 | |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight».

Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 8 мая 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Облигации | 42,5 |
| Нефть и газ | 25,0 |
| Финансы | 13,1 |
| Металлургия | 5,4 |
| Недвижимость | 4,2 |
| Электроэнергетика | 3,4 |
| Потребительский сектор | 2,2 |
| Денежные средства | 1,8 |
| Телекоммуникации | 1,7 |
| Транспорт | 0,8 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|---|--------|
| Сбербанк | 7,6 |
| Газпром | 7,4 |
| Лукойл | 6,5 |
| Роснефть | 5,3 |
| Банк ВТБ | 3,6 |
| TransContainer, 02 (обл.) | 3,4 |
| УРСА Банк, 8 (обл.) | 3,3 |
| Номос-Банк, 11 (обл.) | 3,1 |
| Сургутнефтегаз | 3,1 |
| Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.) | 3,1 |

ИПИФ ТОВАРНОГО РЫНКА «СБЕРБАНК - ФОНД ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода от инвестирования в корзину драгоценных металлов (золото, серебро, платина, палладий). Рассчитан на инвесторов, считающих драгоценные металлы наиболее подходящим инструментом для сохранения и приумножения капитала и готовых к рискам, характерным для вложения в драгметаллы.

Инвестиционная стратегия

Средства фонда инвестируются в диверсифицированную корзину драгоценных металлов (золото, серебро, платина, палладий) через обезличенные металлические счета (ОМС). Пропорции вложений определяются исходя из оценки доли металла в мировом потреблении и биржевом обороте, а также с учетом их относительной инвестиционной привлекательности.

Динамика за период

| | Сбербанк - Фонд драгоценных металлов | Индекс* |
|---------------|---|---------|
| 1 год | -8,8% | -6,1% |
| 6 месяцев | -15,2% | -14,4% |
| 3 месяца | -11,6% | -10,7% |
| 1 месяц | -8,6% | -8,0% |
| с начала года | -8,7% | -7,7% |

*40% золото + 30% серебро + 25% платина + 5% палладий

Источник: Bloomberg, для пересчета цен драгоценных металлов используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Золото | 40,5 |
| Серебро | 27,8 |
| Платина | 25,9 |
| Палладий | 5,0 |
| Денежные средства | 0,8 |

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ЕВРООБЛИГАЦИИ»
Цель инвестирования

Стратегия фонда нацелена на сохранение и прирост инвестированного капитала в долларах США за счет купонного дохода и роста курсовой стоимости облигаций эмитентов из России/ СНГ и получение доходности, превышающей ставки банковских депозитов в долларах США.

Инвестиционная стратегия

Средства фонда инвестируются в государственные, муниципальные и корпоративные облигации с риском эмитентов из России и стран СНГ, номинированные в долларах США или в других валютах при условии хеджирования валютных рисков.

Портфель фонда высоко диверсифицирован по эмитентам и секторам. В портфель фонда включаются облигации с возможностью роста курсовой стоимости на основе тщательного кредитного анализа.

Средний кредитный рейтинг портфеля – «BB»/ «Ba2».

У фонда активная стратегия управления, предполагающая изменение дюрации портфеля, отраслевой и географической структуры, а также среднего уровня кредитного риска.

Структура фонда

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| Денежные средства | 38,4 |
| Финансы | 23,0 |
| Металлургия | 13,1 |
| Потребительский сектор | 8,7 |
| Депозиты | 8,1 |
| Электроэнергетика | 4,4 |
| Суверенные еврооблигации | 4,3 |

10 Крупных позиций

| | Вес, % |
|---------------------------------|--------|
| ТКС Банк, 2018 | 5,0 |
| Евразия Капитал, 2020 | 4,7 |
| Polyus Gold International, 2020 | 4,5 |
| Банк Русский стандарт, 2018 | 4,5 |
| ВТБ Капитал, 2017 | 4,4 |
| Номос Капитал, 2019 | 4,4 |
| DTEK Finance, 2018 | 4,4 |
| МХП, 2020 | 4,4 |
| Уралкалий, 2018 | 4,3 |
| Evraz Group, 2020 | 4,3 |

по состоянию на 8 мая 2013 года

Динамика за период – по состоянию на 30 апреля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда – по состоянию на 8 мая 2013 года.
 Все данные указаны в рублях.

ЗАКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «КОММЕРЧЕСКАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ»**Цель инвестирования**

Целью фонда является приобретение недвижимости и прав на недвижимость для получения дохода в виде арендных платежей, а также получения прибыли при продаже объектов недвижимости за счет увеличения их рыночной стоимости. Фонд ориентирован на инвесторов, заинтересованных в долгосрочных инвестициях на рынке недвижимости. Паи фонда обращаются на ММВБ.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ликвидные объекты коммерческой недвижимости в различных регионах России, обладающие высокой ликвидностью и текущей доходностью, имеющие хорошие перспективы роста рыночной стоимости. На сегодняшний день в состав активов фонда входят 13 объектов коммерческой недвижимости в 9 регионах РФ и несколько земельных участков. Источниками роста стоимости фонда являются арендные платежи по зданиям, переоценка рыночной стоимости объектов недвижимости, купонный доход по облигациям, процентный доход по депозитным вкладам.

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------------------|---------------|
| Недвижимое имущество | 80,5 |
| Ден.ср-ва и деб.задолженность | 19,5 |

по состоянию на 30 апреля 2013 года

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«СБЕРБАНК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»**

125009 Москва,
Романов переулок, дом 4
Москва **(495) 5000 100**
Бесплатный номер по России **(800) 100 3 111**

www.sberbank-am.ru

Закрытое акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. 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 подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ «Сбербанк – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд рискованных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ акций «Сбербанк – Металлургия» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Телекоммуникации» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ акций «Сбербанк – Электроэнергетика» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ЗПИФ недвижимости «Коммерческая недвижимость» – правила фонда зарегистрированы ФСФР России 25 августа 2004 года за номером 0252-74113866. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ акций «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ акций «Сбербанк – Нефтегазовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 мая 2007 года за номером 0832-94125989. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ индексный «Сбербанк – Индекс RTS Стандарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 июня 2010 года за номером 1805-94168504. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – БРИК» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ акций «Сбербанк – Инфраструктура» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 13 января 2011 года за номером 2034-94167976. ОПИФ акций «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Агросектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 мая 2011 года за номером 2132-94173439. ОПИФ акций «Сбербанк - Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ акций «Сбербанк - Фонд акций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1992-94172581. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк - Фонд Сбалансированный II» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1990-94172345. ОПИФ облигаций «Сбербанк - Фонд облигаций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ товарного рынка «Сбербанк - Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260.