



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL	
27 сентября	1 432,87	360,12	32,17	43,50	109,25	
04 октября	1 443,15	360,63	32,13	43,69	109,05	
Изменение	▲ 0,7%	▲ 0,1%	▼ -0,2%	▲ 0,4%	▼ -0,2%	

Стоимость пая в течение недели						
	27 сентября	30 сентября	01 октября	02 октября	03 октября	04 октября
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	22 792,61	22 697,70	22 670,12	22 608,82	22 584,60	22 541,35
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	6 658,92	6 634,90	6 662,96	6 641,66	6 631,81	6 627,76
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	44 234,25	44 092,29	44 093,73	43 882,80	43 831,14	43 849,96
Сбербанк – Фонд денежного рынка	22 189,93	22 199,35	22 201,93	22 204,09	22 207,15	22 211,29
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	669,58	662,83	664,67	666,38	665,46	662,32
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 358,17	2 358,88	2 359,06	2 358,52	2 358,53	2 359,02
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 903,65	2 904,90	2 909,29	2 917,85	2 927,44	2 917,98
Сбербанк – Электроэнергетика	669,32	655,58	650,45	650,75	651,44	638,34
Сбербанк – Metallургия	622,84	614,21	616,12	619,48	620,97	618,72
Сбербанк – Телекоммуникации	2 617,81	2 633,85	2 663,99	2 692,88	2 695,95	2 699,69
Сбербанк – Потребительский сектор	1 134,02	1 134,05	1 137,93	1 140,40	1 139,91	1 140,28
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 659,24	1 659,14	1 665,40	1 653,42	1 651,17	1 657,09
Сбербанк – Финансовый сектор	625,69	622,51	622,89	626,07	624,90	623,69
Сбербанк – Фонд активного управления	878,29	874,51	876,36	873,50	872,75	873,43
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	1 165,66	1 165,55	1 165,51	1 165,47	1 165,43	1 165,39
Сбербанк – БРИК	791,03	790,73	789,39	789,91	789,51	789,02
Сбербанк – Инфраструктура	758,87	758,24	761,39	755,23	752,54	753,71
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	562,13	562,46	563,06	555,43	561,00	550,65
Сбербанк – Агросектор	1 097,13	1 099,37	1 099,77	1 096,09	1 091,72	1 092,06
Сбербанк – Глобальный интернет	1 417,26	1 420,26	1 419,53	1 429,85	1 433,10	1 424,18
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	888,37	884,63	887,14	881,96	880,52	879,99
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 186,59	1 185,87	1 186,51	1 187,48	1 190,66	1 190,69
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	1 009,86	1 006,65	1 007,27	1 004,80	1 003,89	1 004,55
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	н/д	729,59	н/д	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	999,73	1 002,03	1 005,89	1 001,61	1 001,39	995,94

Изменение стоимости пая за 5 лет, %							
Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес.	3 мес.	С начала года
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Облигационный доход	62,37	26,41	5,90	-1,53	-2,54	1,68
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный природ капитал	35,92	-3,26	-0,30	4,08	12,10	2,33
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	44,00	7,21	6,60	4,46	7,94	5,59
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	46,52	18,75	6,81	3,11	1,53	5,08
Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием	Компании с госучастием	41,42	-2,89	-6,55	-0,55	11,50	-5,17
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	73,84	35,24	13,02	4,81	1,92	8,38
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	99,26	-12,29	0,58	4,46	8,20	3,05
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-13,50	-66,12	-41,68	-31,29	-12,88	-37,35
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-14,39	-48,13	-19,02	-7,96	10,84	-15,75
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	287,91	60,65	28,76	21,51	13,02	34,00
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	148,13	15,69	24,76	9,33	5,43	20,78
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	136,29	37,46	3,85	14,26	17,37	8,22
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	13,62	-18,50	-1,66	0,05	2,21	0,29
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	33,42	-11,62	1,25	-1,29	4,10	4,22
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	Индексный фонд	н/д	4,80	-1,32	1,00	10,90	-1,92
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	6,38	9,24	15,32	6,15
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-4,89	0,05	7,28	-3,07
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-30,53	-16,45	8,96	-25,21
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	3,54	-1,38	-4,39	2,74
Сбербанк – Глобальный Интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	31,36	29,86	17,57	36,64
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	3,52	4,59	14,06	4,65
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	7,76	1,89	2,37	4,10
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	4,35	3,11	7,37	3,19
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-23,42	-14,07	9,79	-14,18
Сбербанк – Еврооблигации	Еврооблигации	н/д	н/д	н/д	н/д	-2,24	н/д
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-32,37	3,86	-0,21	4,65	1,85	5,22

По состоянию на 30 сентября 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. Фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года, Фонд «Сбербанк – Индекс РТС Стандарт» сформирован 2 июля 2010 года.

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На прошедшей неделе российский фондовый рынок колебался в боковом коридоре под влиянием внешней неопределенности. Сенат США после неудачных попыток достичь компромисса не принял бюджет, и с 1 октября федеральные ведомства США перестали осуществлять ряд второстепенных функций из-за отсутствия финансирования. Приостановка в работе американского правительства привела к тому, что Министерство труда не опубликовало данные об уровне занятости в несельскохозяйственном секторе, а этот показатель представлял важность для мировых инвесторов перед октябрьским заседанием ФРС США. Макроэкономические новости из еврозоны были нейтральными. Европейский индекс деловой активности в промышленном секторе (PMI) в сентябре остался на августовском уровне. В Германии уровень безработицы в сентябре незначительно вырос.

На российском рынке устойчивой тенденции не наблюдалось: инициативу поочередно перехватывали то «быки», то «медведи». Индекс РТС смог завершить неделю в зеленой зоне благодаря незначительному повышению цен на нефть и корпоративным новостям. Усиление волатильности ожидается по мере приближения 17 октября — крайнего срока, когда Конгресс США должен одобрить повышение лимита госдолга.

Правительство РФ внесло в Госдуму проект бюджета на 2014–2016 годы. Согласно этому документу, дивиденды, которые выплачивают подконтрольные государству компании, в 2014–2015 годах должны быть примерно такими же, как в 2013 году. Ранее правительство заявляло, что планирует с 2014 года повысить дивидендные выплаты до 25% чистой прибыли по МСФО, а с 2016 года — до 35%.

Российская макроэкономическая конъюнктура сохраняется стабильной, годовая инфляция замедлилась с 6,5% в начале сентября до 6,1% в конце месяца. В III квартале 2013 года торговый баланс стал лучше, но профицит счета текущих операций сократился.

За неделю с 26 сентября по 2 октября был зафиксирован отток средств из акций развивающихся рынков на сумму \$2,157 млрд. Неделя ранее наблюдался приток в размере \$1,884 млрд. Россия не стала исключением среди развивающихся рынков — отток составил \$194 млн.

В итоге за отчетный период долларовой Индекс РТС вырос на 0,7%, остановившись на отметке 1 443,15 пункта. Для сравнения: американский S&P500 потерял 0,1%. С начала года российский рынок показывает падение на 5,5%, а американский индекс вырос на 18,5%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** снизился на 0,2% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги ТНК-ВР (плюс 5,8%), среди аутсайдеров оказались акции «Татнефти» (минус 2,5%).

По сообщению «Коммерсанта», СП НОВАТЭКа и «Газпром нефти» ведет переговоры о приобретении доли ENI в «СеверЭнергии» (29,4%). Цена актива может быть определена в соответствии с оценкой, которую получила «СеверЭнергия» при продаже доли Enel «Роснефти» (\$1,8 млрд за 19,6%).

Отраслевой индекс **энергетического сектора** упал на 4,0% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «Кубассэнерго» (плюс 19,5%), в число аутсайдеров попали акции «Интер РАО ЕЭС» (минус 8,5%).

В **финансовом секторе** индекс вырос за неделю на 2,9%. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги Московской Биржи (плюс 8,5%) и «Росбанка» (плюс 7,3%), а одни из худших — ГДР НОМОС-БАНКа, потерявшие 5,3%.

Московская Биржа представила торговые результаты за сентябрь и за III квартал 2013 года. Августовское затишье на рынках сменилось в сентябре восстановлением объемов торгов во всех сегментах. В целом торговый оборот в III квартале 2013 года увеличился на 3% по сравнению со II кварталом 2013 года: сокращение объема торгов на рынках акций, инструментов с фиксированной доходностью и деривативов было компенсировано его ростом на денежном и валютном рынках. Суммарные объемы торгов за январь–сентябрь 2013 года увеличились на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, причем опережающие темпы роста наблюдались на рынке долгового капитала, денежном и валютном рынках, тогда как рынок акций по-прежнему пытался преодолеть негативный тренд. Объемы торгов акциями в сентябре на фоне полного перехода в торговый режим T+2 увеличились на 44% относительно августовского уровня (или на 52% по среднесуточным торговым оборотам). Между тем за девять месяцев 2013 года снижение составило 34% в годовом выражении. Годовой темп роста суммарных объемов торгов долговыми бумагами остается на высоком уровне (43% за девять месяцев 2013 года), хотя сентябрьский показатель практически совпал с августовским.

В **секторе телекоммуникаций** рост индекса за неделю составил 2,6%. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции АФК «Система» (плюс 4,3%), а среди аутсайдеров — бумаги РБК, упавшие на 3,4%.

Подконтрольная Сергею Адоньеву и Альберту Авдоляну Telconet Capital продала долю в Garsdale, равную 13,5%. Telconet Capital получила ее в обмен на 75%-ный пакет акций «Скартел» (Yota). Подробности сделки не раскрываются, сообщается лишь, что акции выкупила сама Garsdale на средства, вырученные от продажи «Скартела» «МегаФону». Предполагается, что оплата будет осуществляться в несколько траншей (аналогичным образом структурировано приобретение «Скартела»). Приобретенные акции будут зачислены на баланс эмитента в качестве казначейских, а фактические доли USM Holding (структура Алишера Усманова) и «Ростеха» увеличатся соответственно до 94,8% и 5,2%.

Банк ВТБ планирует в ближайшее время продать значительную долю в Tele2 Россия. Покупателем может стать консорциум из трех–четырех инвесторов. «Ведомости» сообщают со ссылкой на собственные источники, что в состав консорциума могут войти «Газпромбанк» и «Сургутнефтегаз», а во главе может встать подконтрольный Юрию Ковальчуку «АБР-Менеджмент».

Индекс **сектора металлов и добычи** снизился на 0,9% за неделю, в лидерах отрасли оказались бумаги РУСАЛа (плюс 2,4%), в аутсайдерах – ГДР Polymetal (минус 7,5%).

«Уралкалий» объявил о снижении цены поставок хлористого калия для российских производителей сложных удобрений (NPK) с уровня около 6 185 руб. за тонну (или 7 049 руб. за тонну, недавно установленно-го на IV квартал 2013 года с учетом оптовой скидки в \$27 за тонну) до 5 117 руб. за тонну на период с 1 по 14 октября. Исходя из обменного курса 32 руб. за доллар цена снижена с \$187 до \$160 за тонну (на 17%). Ранее «Уралкалий» и производители NPK договорились о ежемесячном пересмотре цен на внутреннем рынке (вместо ежеквартального) в зависимости от динамики экспортной цены в предыдущие месяцы.

«Уралкалий» представил данные по объему производства, который в III квартале 2013 года составил 2,7 млн тонн, что на 13% выше уровня II квартала 2013 года. Исходя из годовой производственной мощности в 13 млн тонн (по состоянию на конец первого полугодия 2013 года) коэффициент загрузки мощностей увеличился с 74% до 83%.

ОК «РУСАЛ» и «Интеррос» достигли новых договоренностей по целевым дивидендным выплатам «Норильского никеля», согласованным в рамках соглашения акционеров еще в конце 2012 года. Новая дивидендная политика уже одобрена советом директоров. Дивиденды за 2013 и 2014 годы (выплата соответственно в 2014 и 2015 годах) должны составить 50% EBITDA, но не менее \$2,0 млрд (без учета специальных дивидендов в связи с продажей непрофильных активов). Дивиденды за 2015 год (выплата в 2016 году) составят 50% EBITDA плюс \$7,0 млрд за вычетом дивидендов, выплаченных по итогам 2013–2014 годов. При этом «Норильский никель» получает возможность уменьшить размер дивидендов не более чем на 20% и отсрочить их выплату до 2017 года. Дивиденды по итогам 2016 года (выплата в 2017 году) составят 50% EBITDA плюс сумма, на которую были сокращены дивиденды за предыдущий год (если компания воспользуется возможностью сократить выплаты за 2015 год не более чем на 20%). Дивиденды за 2017 и последующие годы должны составлять 50% EBITDA по итогам соответствующего года. Средства на сумму

до \$1,0 млрд, вырученные от продажи непрофильных активов, в 2014–2015 годах будут распределяться среди акционеров одновременно с ближайшей (после сделки) выплатой дивидендов.

НЛМК объявил о продаже 20,5% акций NLMK Belgium Holdings бельгийской госкомпании SOGEPA за 91,1 млн евро (\$123 млн). NLMK Belgium Holdings объединяет ряд производственных и сбытовых подразделений европейского дивизиона НЛМК (пять прокатных стансов совокупной мощностью 2,6 млн т), за исключением NLMK DanSteel. Сделка предусматривает возможность выкупа группой НЛМК данного пакета, а для SOGEPA – возможность продать соответствующий пакет акций после 2015 года (цена исполнения опциона не раскрывается). Кроме того, SOGEPA получит два места (из шести) в совете директоров NLMK Belgium. Немаловажно, что действующие контракты на поставку слэбов с российской производственной площадки НЛМК на бельгийские прокатные мощности останутся в силе. Сделка стала частью программы реструктуризации активов европейского дивизиона группы НЛМК.

«Северсталь» объявила о продаже транспортного дочернего предприятия «СтальТранс» грузовому железнодорожному оператору «Первая грузовая компания» (ПГК) (она принадлежит основному акционеру НЛМК Владимиру Лисину) в общей сложности за \$160 млн. Сделка включает в себя пятилетний контракт на железнодорожные транспортировки, покрывающий до 70% потребностей «Северстали», и продажу 800 полувагонов «Северстали».

В пятницу руководство «Норильского никеля» во главе с Владимиром Потаниным презентовало новую стратегию развития. Основной целью стратегии является развитие первоклассных активов (генерирующих выручку на сумму более \$1,0 млрд, с рентабельностью по EBITDA выше 40% и минеральными запасами на срок добычи более 20 лет), чтобы обеспечить «Норильскому никелю» максимальную доходность инвестированного капитала.

Индекс **потребительского сектора** поднялся на 1,4% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Фармстандарта» (плюс 7,0%), в аутсайдерах – акции «Черкизово» (минус 4,6%).

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе власти США так и не смогли договориться о параметрах бюджета на новый финансовый год и, таким образом, финансирование правительства было приостановлено. Кроме того, нерешенной является проблема достижения страной потолка государственного долга (17 октября). Эти две темы остаются важнейшими в поле зрения инвесторов в долговые бумаги, которые в то же время надеются на скорейшее разрешение вопросов фискальной политики и предъявляют умеренный спрос на рискованные активы. На этом фоне доходность 10-летних US Treasuries выросла за неделю на 2 б. п., до 2,64% годовых.

Котировки российских еврооблигаций продемонстрировали слабо позитивную динамику. Индекс российских корпоративных облигаций JP Morgan вырос на 0,08%, 5-летний CDS на Россию сузился на 1 б. п., до 170 б. п.

На прошедшей неделе российские эмитенты начали встречи с инвесторами в рамках потенциального размещения еврооблигаций. Три банка – «Россельхозбанк», «ХКФ Банк» и «Банк «Санкт-Петербург»» – готовы предложить инвесторам долларовые субординированные облигации, в то время как «Газпром» маркирует выпуск в швейцарских франках.

Российский рубль продолжил укрепляться на прошлой неделе. Курс рубля к доллару США достиг отметки 32,18 руб. (минус 15 коп. по итогам недели) и отметки 37,34 руб. к бивалютной корзине (минус 12 коп.). Ставка годовых свопов снизилась за неделю на 8 б. п., до 6,16%.

Весьма успешно прошли аукционы по размещению государственных облигаций РФ. Спрос на 5-летнюю бумагу ОФЗ-25081

в пределах верхней границы изначально объявленного диапазона доходности (6,78-6,83%) превысил в 1,3 раза предложение объемом 10 млрд руб. Доходность сложилась на уровне 6,80%. Спрос инвесторов на 10-летнюю бумагу ОФЗ-26215 превысил предложение объемом 10 млрд руб. в 1,8 раза. Доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне 7,46%, что ближе к верхней границе изначально объявленного диапазона 7,42-7,47%.

На вторичном рынке государственного долга произошло небольшое сужение доходностей, в среднем в пределах 10 б. п. Индекс

государственных облигаций ММВБ прибавил за неделю 0,33%.

Объем ликвидности в российской банковской системе сократился на 66 млрд руб., до 999 млрд руб. При этом индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня находится на минимальном с февраля этого года значении – 5,60%.

Рынок корпоративных облигаций продемонстрировал вялую активность. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds прибавил за неделю лишь 0,12%.

На прошедшей неделе состоялось закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона
Русфинанс Банк, 15	5 000	2,5 года	8,30%
АКБ ФИМПРОМБАНК, 01	1 500	1 год	12,25%
НОМОС-БАНК, БО-06	7 000	1 год	8,60%
Республика Удмуртия, 35001	2 000	7 лет	8,30-8,60%*

* ориентир по доходности, на момент написания сложившийся уровень доходности еще не был объявлен

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ориентир организатора размещения по купону
ОАО «НЛМК», БО-13	5 000	4 года	8,25-8,50%
Смоленская область	3 000	5 лет	9,09-9,52%*
Банк Санкт-Петербург, БО-08 (вторичное размещение)	до 5 000	2 года	8,84%*
Волгоградская область	2 000	5 лет	8,28-8,47%*
Силовые машины, 02	10 000	3 года	8,10-8,40%
Татфондбанк, БО-08	2 000	1,5 года	11,40-11,90%
Министерство финансов Омской области, 34001	5 000	3 года	8,40-8,56%*
ВТБ, БО-43	20 000	1,5 года	7,71-7,98%
Банк НФК (ЗАО), БО-02	1 500	1 год	11,25-11,75%
О'КЕЙ, БО-04	5 000	3 года	9,25-9,50%
Судостроительный банк, БО-02	2 000	1 год	11,00-11,50%

* ориентир по доходности

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

Индекс потребительских цен прибавил в сентябре 0,2% с уровня августа (судя по еженедельной статистике инфляции, которая может отличаться от более точных помесечных данных), тогда как годом ранее инфляция в сентябре составила 0,6%. Таким образом, годовая инфляция замедлилась с 6,5% в начале сентября до 6,1% в конце месяца. С начала года инфляция составила 4,7% против 5,2% за девять месяцев 2012 года. По итогам года показатель прогнозируется на уровне 6% или даже ниже (в 2012 году инфляция составила 6,6%).

В III квартале 2013 года экспорт товаров достиг \$130,1 млрд, что на 3,7% превысило соответствующий прошлогодний показатель благодаря росту цен на нефть. В то же время импорт составил \$87,4 млрд и оказался лишь на 0,4% выше уровня за аналогичный период прошлого года. В результате торговый баланс составил

\$42,8 млрд против \$38,5 млрд годом ранее. Тем не менее отрицательное сальдо баланса услуг и обслуживания долга увеличилось, и профицит счета текущих операций составил только \$1,1 млрд по сравнению с \$5,8 млрд годом ранее.

В III квартале 2013 года ЦБ РФ продал \$7,4 млрд валовых золотовалютных резервов на поддержание обменного курса рубля. Неудивительно, что чистый отток капитала достиг \$12,9 млрд. По всей видимости, предоставляя сравнительно дешевую рублевую ликвидность на денежном рынке, ЦБ сам отчасти стимулировал отток капитала из страны. За девять месяцев 2013 года профицит счета текущих операций составил \$29,5 млрд против \$61,5 млрд годом ранее. Таким образом, ожидается, что по итогам года профицит счета текущих операций будет около \$35 млрд.

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-го и 2-го 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	62,4%	69,7%
3 года	26,4%	24,8%
1 год	5,9%	9,2%
6 месяцев	-1,5%	4,2%
3 месяца	-2,5%	2,4%
1 месяц	-2,4%	0,7%
с начала года	1,7%	6,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,3%	0,9%
Коэффициент Шарпа	0,53	5,51
Альфа	-0,8%	
Бета	0,50	
R-квадрат	0,02	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	41,6
Транспорт	12,4
Металлургия	12,3
Электроэнергетика	6,5
Машиностроение	4,9
Строительство	4,7
Нефть и газ	4,3
Депозиты	4,0
Денежные средства	3,8
Телекоммуникации	2,8
Потребительский сектор	2,7

По состоянию на 9 августа 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
01 Пропертиз Финанс, 01	4,7
РУСАЛ Братск, 08	4,7
Башнефть, 07	4,3
Вертолеты России, 01	4,2
Банк ВТБ, БО-22	3,9
Газпромбанк, 07	3,7
Кузбассэнерго-Финанс, 02	3,1
ЕвразХолдинг Финанс, 07	3,0
РЕСО-Гарантия, 03	2,9
ВЭБ-Лизинг, 10	2,8

По состоянию на 9 августа 2013 года

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	35,9%	50,4%
3 года	-3,3%	0,4%
1 год	-0,3%	-0,1%
6 месяцев	4,1%	1,7%
3 месяца	12,1%	9,7%
1 месяц	5,6%	7,4%
с начала года	2,3%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	13,1%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,34	-0,25
Альфа	-1,6%	
Бета	0,68	
R-квадрат	0,79	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	29,8
Финансы	17,4
Денежные средства	12,4
Недвижимость	9,6
Электроэнергетика	8,0
Телекоммуникации	6,0
Медиа и ИТ	4,6
Потребительский сектор	4,4
Транспорт	3,8
Химическая промышленность	3,3
Прочее	0,7

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,8
Сбербанк	11,8
Эталон	6,7
Э.ОН Россия	5,2
Новатэк	4,9
Лукойл	4,7
Mail.ru	4,6
Банк ВТБ ГДР	4,0
Глобалтранс ГДР	3,8
МТС	3,7

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	44,0%	60,0%
3 года	7,2%	12,6%
1 год	6,6%	4,6%
6 месяцев	4,5%	2,9%
3 месяца	7,9%	6,1%
1 месяц	3,0%	4,1%
с начала года	5,6%	3,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	7,8%	8,5%
Коэффициент Шарпа	0,31	0,05
Альфа	2,1%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,81	

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	46,0
Нефть и газ	19,2
Финансы	12,1
Денежные средства	7,7
Электроэнергетика	3,9
Металлургия	3,6
Недвижимость	3,2
Депозиты	2,2
Потребительский сектор	2,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Росбанк, БО-04 (обл.)	8,6
Газпром	7,5
Сбербанк	7,4
Лукойл	7,1
ДВМП, БО-02 (обл.)	5,5
Вертолеты России, 02 (обл.)	4,9
ГТЛК, БО-02 (обл.)	4,7
Мечел, БО-04 (обл.)	4,4
Банк ВТБ (обл.)	4,3
Ютэйр-Финанс, БО-11 (обл.)	4,3

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 трех лет и рассчитана на инвесторов, толерантных к высокой степени риска.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции преимущественно российских компаний 2-го 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 быстрорастущих 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	99,3%	14,5%
3 года	-12,3%	-33,0%
1 год	0,6%	-17,9%
6 месяцев	4,5%	-12,0%
3 месяца	8,2%	1,4%
1 месяц	2,5%	0,2%
с начала года	3,0%	-17,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	12,5%	17,1%
Коэффициент Шарпа	-0,29	-1,29
Альфа	7,7%	
Бета	0,51	
R-квадрат	0,51	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	16,0
Электроэнергетика	15,4
Телекоммуникации	15,1
Нефть и газ	11,2
Транспорт	11,1
Потребительский сектор	10,4
Металлургия	8,2
Денежные средства	6,5
Медиа и ИТ	3,4
Машиностроение	2,7

10 крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	8,6
Алроса	7,7
Эталон	7,4
МТС	6,5
Нижнекамскнефтехим прив.	6,1
Глобалтранс ГДР	5,7
Пятерочка ГДР	5,5
Мостотрест	5,2
Дикси Групп	4,9
Э.ОН Россия	4,6

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА»
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	-13,5%	-35,8%
3 года	-66,1%	-65,4%
1 год	-41,7%	-41,6%
6 месяцев	-31,3%	-27,1%
3 месяца	-12,9%	-5,7%
1 месяц	-12,8%	-4,9%
с начала года	-37,4%	-36,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	28,0%	28,0%
Коэффициент Шарпа	-1,64	-1,63
Альфа	-6,5%	
Бета	0,86	
R-квадрат	0,77	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	57,2
Сетевые компании	40,2
Денежные средства	2,6
Сбытовые компании	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,7
ТГК-1	14,2
ФСК ЕЭС	11,8
МРСК Центра	10,9
Интер РАО ЕЭС	8,7
МРСК Центра и Приволжья	8,6
МРСК Волги	8,0
Мосэнерго	5,8
РусГидро	5,4
Энел ОГК-5	4,9

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	-14,4%	-4,7%
3 года	-48,1%	-46,4%
1 год	-19,0%	-26,1%
6 месяцев	-8,0%	-9,6%
3 месяца	10,8%	7,8%
1 месяц	3,3%	3,2%
с начала года	-15,8%	-25,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	16,8%	20,3%
Коэффициент Шарпа	-1,38	-1,49
Альфа	-4,9%	
Бета	0,61	
R-квадрат	0,56	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	37,3
Удобрения	20,0
Драгоценные металлы	16,4
Цветная металлургия	14,9
Денежные средства	11,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Алроса	16,4
Норильский никель	14,9
ТМК	14,7
ММК ГДР	14,1
ФосАгро ГДР	9,9
Акрон	9,3
Северсталь	6,9
Ашинский металлургический завод	1,6
ФосАгро	0,8

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 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	287,9%	123,0%
3 года	60,7%	6,0%
1 год	28,8%	10,1%
6 месяцев	21,5%	5,8%
3 месяца	13,0%	19,4%
1 месяц	5,5%	8,5%
с начала года	34,0%	8,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Телекоммуникации	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	12,2%	19,3%
Коэффициент Шарпа	2,01	0,31
Альфа	22,6%	
Бета	0,34	
R-квадрат	0,30	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	53,2
ИТ	17,1
Интернет	14,1
Денежные средства	12,4
Фиксированная связь	3,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Вымпелком	14,7
Mail.ru	14,1
АФК Система	14,1
МТС	14,0
IBS group	13,6
Orascom Telecom Holding	7,8
Apple Inc	3,5
Ростелеком прив.	3,3
Tim Participacoes SA ADR	1,4
Vivo Participacoes SA ADR	1,3

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	148,1%	138,0%
3 года	15,7%	28,8%
1 год	24,8%	24,1%
6 месяцев	9,3%	4,1%
3 месяца	5,4%	-0,6%
1 месяц	5,0%	1,6%
с начала года	20,8%	16,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	14,6%	16,8%
Коэффициент Шарпа	1,41	1,19
Альфа	7,2%	
Бета	0,67	
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 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	47,1
Потребительские товары	10,9
Недвижимость	9,5
Денежные средства	9,1
Интернет	6,9
Строительство	5,1
Мобильная связь	4,7
Банки - первый эшелон	3,6
Фармацевтика	3,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	15,2
Магнит	14,1
М.Видео	10,2
Эталон	9,5
Пятерочка ГДР	7,7
Mail.ru	6,9
Авангард ГДР	5,2
Мостотрест	5,1
Вымпелком	4,7
Мироновский хлебпродукт	3,8

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 1-го и 2-го 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	13,6%	-8,0%
3 года	-18,5%	-28,3%
1 год	-1,7%	-2,9%
6 месяцев	0,0%	6,4%
3 месяца	2,2%	7,5%
1 месяц	1,2%	5,7%
с начала года	0,3%	1,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	16,0%	18,1%
Коэффициент Шарпа	-0,36	-0,39
Альфа	-1,2%	
Бета	0,66	
Р-квадрат	0,58	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	36,7
Банки - второй эшелон	32,8
ETF	25,5
Денежные средства	5,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	15,3
Банк Санкт-Петербург	12,5
Банк Возрождение	9,5
Ishares EURO STOXX Banks DE (ETF)	8,8
Halyk Bank GDR	8,6
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	8,2
Банк ВТБ ГДР	7,9
Банк ВТБ	5,8
Ishares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4,3
Ishares Dow Jones US Regional Banks Index Fund (ETF)	4,2

*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	136,3%	54,4%
3 года	37,5%	25,0%
1 год	3,9%	10,5%
6 месяцев	14,3%	9,4%
3 месяца	17,4%	14,9%
1 месяц	4,9%	7,3%
с начала года	8,2%	5,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
Стандартное отклонение	13,0%	16,2%
Коэффициент Шарпа	-0,02	0,39
Альфа	-4,7%	
Бета	0,69	
Р-квадрат	0,78	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	51,0
Газовые компании	24,3
Нефтесервисные компании	11,9
Нефтепроводные компании	5,2
Денежные средства	4,2
Нефтеперерабатывающие компании	3,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	13,8
Лукойл	13,0
Буровая компания "Евразия"	11,9
Новатэк	10,5
Татнефть прив.	9,5
Газпром нефть ADR	6,2
Башнефть прив.	5,8
Газпром нефть	5,5
Сургутнефтегаз прив.	5,2
Транснефть прив.	5,2

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 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	41,4%	50,4%
3 года	-2,9%	0,4%
1 год	-6,5%	-0,1%
6 месяцев	-0,6%	1,7%
3 месяца	11,5%	9,7%
1 месяц	4,5%	7,4%
с начала года	-5,2%	-0,8%

Показатели риска

Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием		Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,5%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,69	-0,25
Альфа	-7,5%	
Бета	0,77	
Р-квадрат	0,71	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	39,8
Финансы	28,2
Электроэнергетика	12,1
Металлургия	8,4
Денежные средства	6,9
Транспорт	4,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром нефть	14,9
Газпром	14,8
Сбербанк	11,1
Роснефть	10,1
Алроса	8,4
Банк ВТБ	6,8
Банк ВТБ ГДР	6,3
Аэрофлот	4,5
РусГидро	4,3
Сбербанк прив.	4,0

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	33,4%	50,4%
3 года	-11,6%	0,4%
1 год	1,2%	-0,1%
6 месяцев	-1,3%	1,7%
3 месяца	4,1%	9,7%
1 месяц	2,9%	7,4%
с начала года	4,2%	-0,8%

Показатели риска

Сбербанк – Фонд активного управления		Индекс РТС
Стандартное отклонение	9,5%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,31	-0,25
Альфа	-1,4%	
Бета	0,35	
Р-квадрат	0,39	

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	30,7
Нефть и газ	14,6
Телекоммуникации	10,3
Недвижимость	9,6
Потребительский сектор	9,4
Финансы	8,1
Медиа и ИТ	7,6
Транспорт	7,4
Электроэнергетика	2,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Глобалтранс ГДР	7,4
МТС	7,2
Сбербанк	6,5
Mail.ru	6,3
Газпром	5,4
Лукойл	5,2
Эталон	5,1
Пятерочка ГДР	4,5
Буровая компания "Евразия"	4,0
Мегафон ГДР	3,2

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 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	46,5%	40,6%
3 года	18,7%	15,5%
1 год	6,8%	4,4%
6 месяцев	3,1%	1,0%
3 месяца	1,5%	0,0%
1 месяц	0,5%	0,0%
с начала года	5,1%	2,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,4%	0,02%
Коэффициент Шарпа	6,86	9,89

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, %
Денежные средства	34,1
Государственные облигации	22,6
Депозиты	22,1
Финансы	12,8
Машиностроение	8,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25076	18,3
ОФЗ 25068	4,3
Гражданские самолеты Сухого, БО-03	4,2
Глобэксбанк, БО-07	4,2
Уралвагонзавод, 01	4,2
Банк Санкт-Петербург, БО-09	4,1
Русфинанс Банк, БО-07	2,5
Связь-Банк, БО-02	2,1

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 2-го и 3-го эшелона, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надежности. 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	73,8%	69,7%
3 года	35,2%	24,8%
1 год	13,0%	9,2%
6 месяцев	4,8%	4,2%
3 месяца	1,9%	2,4%
1 месяц	0,3%	0,7%
с начала года	8,4%	6,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,6%	0,9%
Коэффициент Шарпа	5,53	5,51
Альфа	5,7%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,13	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	29,5
Денежные средства	11,0
Транспорт	10,3
Металлургия	10,2
Потребительский сектор	9,0
Депозиты	9,0
Электроэнергетика	7,0
Строительство	4,9
Машиностроение	3,8
Нефть и газ	2,3
Телекоммуникации	1,9
Медиа и ИТ	1,2

По состоянию на 9 августа 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
О1 Пропертиз Финанс, 01	4,9
Мираторг Финанс, БО-03	4,6
Ренессанс Капитал, БО-05	4,4
РМК-Финанс, 04	4,0
НПК Уралвагонзавод, БО-02	3,8
Ютэйр-Финанс, БО-11	3,7
РУСАЛ Братск, 08	3,2
КрайинвестБанк, БО-02	3,1
Совкомбанк, 01	3,0
Каркаде, БО-01	2,9

По состоянию на 9 августа 2013 года

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 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	6,4%	1,7%
6 месяцев	9,2%	-0,5%
3 месяца	15,3%	6,2%
1 месяц	5,3%	5,3%
с начала года	6,1%	-1,6%

Показатели риска

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	13,3%	15,3%
Коэффициент Шарпа	0,17	-0,16
Альфа	3,9%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,68	

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

Структура фонда

	Вес, %
Китай	38,4
Россия	27,7
Денежные средства	26,1
Бразилия	7,9

10 крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	13,2
iShares MSCI China Index (ETF)	13,2
Лукойл	10,3
МТС	7,8
China Petroleum & Chemical ADR	5,9
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	5,4
Эталон	3,6
Пятерочка ГДР	3,6
Tencent	2,6
Протек	2,4

*ETF (Exchange traded fund) – Торгуемый 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	-4,9%	-0,1%
6 месяцев	0,0%	1,7%
3 месяца	7,3%	9,7%
1 месяц	3,3%	7,4%
с начала года	-3,1%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	12,6%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,72	-0,25
Альфа	-7,3%	
Бета	0,41	
R-квадрат	0,31	

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	34,5
Транспорт	25,0
Денежные средства	20,0
Нефть и газ	11,1
Металлургия	9,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Мостотрест	11,9
Транснефть прив.	11,1
Эталон	11,1
Global Ports GDR	10,3
ТМК	9,4
НМТП	8,2
Группа ЛСР	7,8
Трансконтейнер ГДР	6,5
Группа Компаний ПИК	3,8

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 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	-30,5%	-55,4%
6 месяцев	-16,4%	-36,0%
3 месяца	9,0%	11,2%
1 месяц	-5,8%	-17,2%
с начала года	-25,2%	-44,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	24,8%	49,0%
Коэффициент Шарпа	-1,40	-1,21
Альфа	-9,1%	
Бета	0,43	
R-квадрат	0,75	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	48,1
ETF	28,1
Цветная металлургия	14,8
Денежные средства	9,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	13,8
Алроса	13,5
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	10,6
Powershares Global Gold (ETF)	9,8
Barrick Gold	9,1
BMO Junior Gold Index (ETF)	7,6
Goldcorp Inc	7,2
Kinross Gold	7,0
Newmont Mining	6,8
Polymetal International plc	4,5

*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 программное обеспечение. 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	31,4%	53,1%
6 месяцев	29,9%	43,0%
3 месяца	17,6%	24,7%
1 месяц	6,1%	8,0%
с начала года	36,6%	58,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	13,1%	17,2%
Коэффициент Шарпа	2,08	2,84
Альфа	-3,0%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,69	

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

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	39,0
Денежные средства	23,5
ETF	12,8
Мобильная связь	11,5
ИТ	8,2
Розничная торговля	3,6
Фиксированная связь	1,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,8
Mail.ru	11,8
Google	7,0
MTC	6,1
Baidu	4,7
IBS group	4,5
E-bay	4,5
Мегафон	4,5
Tencent	4,1
Amazon	3,9

*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 одного года. Инструментами инвестирования являются акции компаний, а также ETF.

Динамика за период

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
1 год	3,5%	-11,2%
6 месяцев	-1,4%	-4,4%
3 месяца	-4,4%	2,6%
1 месяц	3,1%	2,1%
с начала года	2,7%	-6,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	9,3%	11,7%
Коэффициент Шарпа	-0,07	-1,31
Альфа	6,6%	
Бета	0,47	
R-квадрат	0,36	

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, %
Розничная торговля	39,7
Сельское хозяйство	20,6
Денежные средства	18,0
Потребительские товары	17,2
Удобрения	4,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,6
Пятерочка ГДР	13,2
Monsanto Co	10,7
Syngenta AG	10,0
Дикси Групп	9,0
Авангард ГДР	5,2
Мироновский хлебопродукт	4,8
Акрон	4,4
Archer Daniels Midland	3,9
Русарпо	3,3

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	3,5%	0,3%
6 месяцев	4,6%	1,7%
3 месяца	14,1%	9,9%
1 месяц	6,3%	7,2%
с начала года	4,6%	-0,8%

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
Стандартное отклонение	12,9%	14,6%
Коэффициент Шарпа	-0,05	-0,26
Альфа	2,4%	
Бета	0,79	
R-квадрат	0,84	

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,5
Финансы	18,4
Денежные средства	13,2
Электроэнергетика	11,5
Телекоммуникации	7,3
Недвижимость	6,6
Транспорт	4,3
Металлургия	2,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,4
Лукойл	11,2
Сбербанк	8,8
Новатэк	8,6
Э.ОН Россия	8,0
МТС	7,3
Эталон	6,6
Банк ВТБ	5,8
Глобалтранс ГДР	4,3
Газпром нефть	4,2

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	7,8%	9,4%
6 месяцев	1,9%	1,7%
3 месяца	2,4%	2,9%
1 месяц	2,2%	2,0%
с начала года	4,1%	3,2%

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход
Стандартное отклонение	4,9%	7,4%
Коэффициент Шарпа	0,74	0,71
Альфа	0,5%	
Бета	0,58	
R-квадрат	0,80	

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	67,9
Транспорт	9,1
Телекоммуникации	5,7
Финансы	5,0
Нефть и газ	4,3
Электроэнергетика	4,1
Денежные средства	3,6
Недвижимость	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	52,2
ОФЗ 46018	10,0
Ростелеком, 15	5,7
ОФЗ 26212	5,4
РЖД, 28	4,7
Западный скоростной диаметр (01, 02)	4,3
Альфа-Банк, БО-09	3,9
ФСК ЕЭС, 19	2,8
Газпром нефть, 10	2,5
Роснефть, 04	1,8

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 – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
1 год	4,4%	5,0%
6 месяцев	3,1%	3,0%
3 месяца	7,4%	6,2%
1 месяц	3,4%	3,9%
с начала года	3,2%	3,0%

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.

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
Стандартное отклонение	7,4%	7,6%
Коэффициент Шарпа	0,03	0,11
Альфа	-0,5%	
Бета	0,88	
R-квадрат	0,84	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	42,9
Нефть и газ	21,6
Финансы	9,6
Денежные средства	7,7
Депозиты	5,5
Недвижимость	4,2
Металлургия	4,1
Электроэнергетика	2,3
Потребительский сектор	2,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	7,4
Газпром	6,9
Сбербанк	6,7
Ленэнерго, 04 (обл.)	3,8
Номос-Банк, 11 (обл.)	3,7
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 (обл.)	3,7
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	3,7
Альфа-Банк, БО-08 (обл.)	3,7
Группа ЛСР, БО-3 (обл.)	3,7
ГТЛК, БО-01 (обл.)	3,6

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 4 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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	-23,4%	-22,1%
6 месяцев	-14,1%	-13,0%
3 месяца	9,8%	6,1%
1 месяц	-8,6%	-8,5%
с начала года	-14,2%	-12,7%

*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	40,2
Серебро	29,7
Платина	24,5
Палладий	5,1
Денежные средства	0,6

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.

Динамика за период

	Сбербанк – Еврооблигации	Индекс ММВБ
3 месяца	-2,2%	1,3%
1 месяц	-3,7%	-0,6%
с начала года	0,2%	1,4%

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	30,2
Финансы	28,2
Денежные средства	13,7
Суверенные еврооблигации	8,1
Транспорт	8,1
Потребительский сектор	7,3
Металлургия	4,5

10 крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, 2018	4,7
Банк Русский стандарт, 2018	4,7
Промсвязьбанк, 2019	4,5
Ренессанс Кредит, 2018	4,4
Номос Капитал, 2019	4,1
Беларусь, 2018	4,1
Киев, 2016	4,0
Nordgold, 2018	3,9
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	3,8
Агрохолдинг Мрия, 2018	3,7

Динамика за период – по состоянию на 30 сентября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 4 октября 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	83,0
Ден.ср-ва и деб.задолженность	17,0

По состоянию на 30 августа 2013 года

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

123317, Москва,
Пресненская наб., дом 10
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: 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10. 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 РТС 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. ИПИФ товарного рынка «Сбербанк - Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.