



### ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	URALS	
7 марта	1,532.09	344.51	30.62	40.00	108.05	
15 марта	1,537.66	345.09	30.78	39.87	108.71	
Изменение	▲ 0.36%	▲ 0.17%	▲ 0.51%	▼ -0.32%	▲ 0.61%	

Стоимость пая в течение недели						
	7 марта	11 марта	12 марта	13 марта	14 марта	15 марта
Сбербанк - Фонд облигаций "Илья Муромец"	22,907.39	22,939.84	22,939.54	22,957.61	22,953.23	22,958.01
Сбербанк - Фонд Акций "Добрыня Никитич"	6,621.97	6,656.36	6,607.18	6,597.96	6,614.10	6,652.68
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	42,913.58	43,153.41	42,995.55	43,067.59	43,070.27	43,152.96
Сбербанк - Фонд денежного рынка	21,440.33	21,459.17	21,462.02	21,464.29	21,468.90	21,476.07
Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием	707.94	713.45	709.81	712.73	711.06	713.34
Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	2,231.36	2,234.57	2,236.10	2,236.83	2,237.45	2,239.41
Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	2,954.21	2,962.17	2,946.80	2,947.41	2,946.10	2,933.65
Сбербанк - Электроэнергетика	1,095.43	1,100.10	1,080.66	1,080.76	1,073.36	1,070.17
Сбербанк - Metallургия	713.71	721.35	719.42	709.92	706.90	702.75
Сбербанк - Телекоммуникации	2,243.77	2,268.63	2,254.13	2,243.15	2,255.38	2,259.86
Сбербанк - Потребительский сектор	1,059.72	1,076.18	1,073.52	1,076.82	1,079.87	1,083.57
Сбербанк - Нефтегазовый сектор	1,534.54	1,540.35	1,527.48	1,532.19	1,534.51	1,541.17
Сбербанк - Финансовый сектор	659.21	662.67	657.27	650.51	650.62	649.48
Сбербанк - Фонд активного управления	898.72	904.97	901.58	904.78	908.89	907.98
ТД - Индекс РТС Стандарт	1,196.79	1,209.56	1,200.94	1,201.15	1,198.03	1,205.50
Сбербанк - БРИК	743.30	748.16	742.52	734.12	735.18	734.42
Сбербанк - Инфраструктура	787.52	792.79	791.31	790.88	788.76	783.64
Сбербанк - Компании рынка драгоценных металлов	686.22	683.47	687.14	677.63	678.20	675.09
Сбербанк - Агросектор	1,124.32	1,138.30	1,137.11	1,134.94	1,142.69	1,147.61
Сбербанк - Глобальный интернет	1,129.07	1,138.10	1,128.57	1,124.92	1,124.87	1,120.44
Сбербанк - Фонд акций первого эшелона	872.11	876.41	867.93	866.69	867.78	873.60
Сбербанк - Фонд облигаций первого эшелона	1,160.42	1,160.78	1,160.73	1,160.56	1,160.24	1,160.07
Сбербанк - Сбалансированный II	996.05	1,001.97	998.57	999.52	998.36	1,000.04
Сбербанк - Фонд драгоценных металлов	н/д	н/д	н/д	н/д	842.90	н/д

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	63,4	39,1	10,8	7,0	3,9	2,3	
Сбербанк - Фонд Акций "Добрыня Никитич"	Долгосрочный прирост капитала	-21,1	3,3	-5,9	2,4	7,6	2,9	
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	-3,9	11,2	0,9	5,5	7,0	3,2	
Сбербанк - Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	40,8	22,0	6,9	3,5	1,9	1,4	
Сбербанк - Фонд акций компаний с госучастием	Компании с госучастием	-18,6	6,2	-13,0	4,7	5,1	0,9	
Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	54,2	41,7	11,1	7,3	4,0	2,2	
Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	17,7	3,7	-2,1	3,1	13,0	5,7	
Сбербанк - Электроэнергетика	Электроэнергетика	-33,8	-28,0	-20,7	6,5	9,8	5,1	
Сбербанк - Metallургия	Metallургия	-49,8	-31,6	-21,1	1,2	3,5	0,1	
Сбербанк - Телекоммуникации	Телекоммуникации	65,0	51,8	7,2	8,6	12,9	10,5	
Сбербанк - Потребительский сектор	Потребительские товары	15,2	28,5	15,0	16,9	21,2	12,8	
Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	45,4	43,2	-3,5	-2,3	3,2	0,8	
Сбербанк - Финансовый сектор	Финансовые услуги	-31,2	-20,3	-11,7	5,5	5,4	5,6	
Сбербанк - Фонд активного управления	Активное управление	-9,2	-4,5	-1,0	4,4	11,2	6,8	
Сбербанк - БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-10,0	1,0	1,1	-1,5	
Сбербанк - Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	3,0	5,5	6,8	3,1	
Сбербанк - Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-21,9	-9,2	-5,3	-7,5	
Сбербанк - Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	7,3	2,7	6,7	3,9	
Сбербанк - Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	12,4	1,6	4,8	5,7	
Сбербанк - Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	-7,5	3,9	8,7	3,2	
Сбербанк - Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	9,5	6,2	3,0	1,8	
Сбербанк - Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	1,2	5,4	6,0	2,6	
Сбербанк - Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-10,4	-8,3	-9,4	-1,3	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-24,6	-2,9	1,2	-4,1	-2,9	1,6	

*Доходность фондов на 28 февраля 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

На прошедшей неделе российский фондовый рынок продолжил отыгрывать потери февраля. Рост котировок на отечественных биржах, который должен был догнать темпы пятничного ралли на зарубежных площадках, был подпорчен новостями из Китая, где появилась информация о снижении темпов экономического роста, а также пересмотром агентством Fitch кредитного рейтинга Италии с негативным прогнозом. Новости из еврозоны усилили пессимизм инвесторов. Промышленное производство в регионе в январе снизилось на 0,4% (большинство экономистов ожидали снижения всего на 0,1%). В Германии, на которую приходится треть совокупного промышленного производства еврозоны, падение составило 0,4%, а во Франции — 1,2%. На фоне столь слабых экономических данных усиливается давление на ЕЦБ с требованием снизить процентные ставки. На прошлой неделе европейский регулятор отметил, что по-прежнему ожидает начала постепенного восстановления экономики во втором полугодии 2013 года. В конце недели поддержку индексам оказал американский рынок, достигший еще одного исторического максимума после того, как стало известно о неожиданном сокращении числа заявок на пособие по безработице.

Немного подросло черное золото: стоимость нефти марки URALS за неделю поднялась на 0,6%, до \$108,7 за баррель. Складские запасы нефти в США за неделю, завершившуюся 8 марта, увеличились на 2,6 млн баррелей, до 384,0 млн баррелей, благодаря росту импорта и собственной добычи нефти в стране. Уровень загрузки НПЗ в США — самый низкий за два года и составляет всего 81%. В начале года НПЗ начали сокращать выпуск, в результате чего складские запасы бензина упали на 3,6 млн баррелей, став самым резким снижением за неделю с апреля прошлого года.

Инвесторы, которые в январе-феврале вложили более \$30 млрд в специализированные фонды акций развивающихся рынков, потеряли доверие к этому классу активов. По итогам завершившейся в среду недели чистый отток из всех фондов развивающихся рынков составил \$585 млн. Столь негативной динамики не наблюдалось с начала прошлой осени. Для сравнения: в течение предшествовавшей недели пайщики этих фондов вывели довольно скромную сумму — \$102 млн. Фонды, ориентированные на Россию, по-прежнему являются периферийным сегментом, чистый отток в котором за последнюю неделю составил \$41 млн (негативная динамика продолжается четвертую неделю подряд). По итогам предыдущей недели из российских фондов было выведено \$94 млн.

Самой значимой внутренней новостью стало выдвижение на пост председателя Банка России Эльвиры Набиуллиной, которой предстоит сменить на этом посту Сергея Игнатьева (он останется советником). Фактически Эльвира Набиуллина является главным советником Владимира Путина по экономическим вопросам. Она лояльна к президенту, и потенциальное назначение является позитивным событием для рынков. Тем временем Банк России принял решение оставить без изменения ставку рефинансирования на уровне 8,25%.

Макроэкономическая ситуация в России стабильна, недельная инфляция равна 0,1%. В феврале доходы бюджета составили 887 млрд руб.

(\$28,9 млрд) при расходах в 1 131 млрд руб. (\$36,8 млрд). Таким образом, бюджет был исполнен с дефицитом в 244 млрд руб. (\$7,9 млрд).

В итоге за прошлую неделю долларовый Индекс РТС подрос на 0,4%, остановившись на отметке 1 537,66 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM за неделю упал на 2,2%, а американский S&P 500 поднялся на 0,6%. С начала года российский рынок показывает рост на 0,7%, в то время как сводный индекс развивающихся стран снизился на 1,2% за то же время, а S&P 500 прибавил 9,4%.

Отраслевой индекс нефтегазового сектора вырос на 0,6% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции «Газпрома» (плюс 7,8%), среди аутсайдеров оказались бумаги «ТНК-ВР Холдинг» (минус 7,2%).

НОВАТЭК по итогам аукциона выиграл лицензию на Восточно-Тазовское нефтегазоконденсатное месторождение в Ямало-Ненецком автономном округе за 3,2 млрд руб. (\$100 млн): его совокупные запасы по категориям C1+C2 составляют около 800 млн б. н. э. (65 млрд м<sup>3</sup> газа, 11 млн тонн конденсата и 43 млн тонн нефти).

«Транснефть» объявила о получении по итогам 2012 года чистой прибыли по РСФО в размере 10 652 млн руб. Такой показатель предполагает дивиденды в размере 685 руб. на акцию.

Индекс электроэнергетического сектора упал за неделю на 3,2%. В лидерах отрасли оказались акции «Интер РАО ЕЭС» (плюс 3,0%), в аутсайдерах — бумаги ТГК-1 (минус 11,3%).

Новая модель рынка электроэнергии и мощности может быть введена не с 2014 года, как следовало из предыдущих заявлений чиновников, а с 2015 года. Об этом сообщил министр энергетики Александр Новак. По его словам, модель рынка электроэнергии и мощности поручено доработать к 1 июля, и, скорее всего, с учетом подготовки, публичного обсуждения, изменения законодательства через Государственную думу, новые правила вступят в силу с 2015 года.

Индекс финансового сектора потерял 2,5% за неделю. Лучшие бенчмарки оказались привилегированные акции (префы) Сбербанка (плюс 1,3%), в аутсайдерах — префы Банка «Санкт-Петербург» (минус 12,3%).

В секторе телекоммуникаций потери индекса за неделю составили 1,0%. Лучшие результаты показали ГДР АФК «Система» (плюс 7,7%), а аутсайдером выступили бумаги «Яндекса», потерявшие 5,4%.

Как сообщила АФК «Система», ее индийское подразделение Sistema Shyam TeleServices (SSTL) выиграло аукционы на частоты для предоставления услуг в восьми округах Индии. Стоимость всех лицензий, исходя из стартовой цены, составила 36,4 млрд индийских рупий (\$666 млн по текущему обменному курсу). Получается, что теперь лицензированная территория SSTL составляет девять округов с учетом штата Раджастан (решение Верховного суда на эту лицензию не рас-

пространялось), в то время как ранее компания владела лицензиями в 22 округах. Поскольку цена лицензий заметно ниже, чем ожидалось, эту новость можно рассматривать как позитивный фактор.

«Яндекс» объявил о публичном размещении 24 253 987 обыкновенных акций класса «А» (7,4% акций в обращении). Бумаги выставляют на продажу следующие структуры: BC&V Holdings Ltd (Baring Vostok), Belka Holding Ltd (гендиректор Аркадий Волож), Emerald Trust и Илья Сегалович (директор по технологиям и разработке «Яндекса»). Самый большой пакет выставила на продажу Baring Vostok (75% публично размещаемого пакета). Мораторий на продажу оставшихся у перечисленных лиц акций «Яндекса» составляет 90 дней. Организаторы размещения получили опцион на покупку 2 425 399 акций класса «А». Компания также объявила, что совет директоров одобрил программу, предусматривающую обратный выкуп до 12 млн акций класса «А», что составляет 3,7% выпущенных бумаг, или 6,5% акций в свободном обращении (с учетом анонсированного публичного размещения, но без учета опциона организаторов размещения). «Яндекс» будет выкупать свои акции на открытом рынке, сроки и объемы обратного выкупа будут зависеть от целого ряда факторов, в том числе от рыночной конъюнктуры.

Индекс сектора металлов и добычи снизился на 1,8% за неделю, в лидерах отрасли оказались бумаги Polyus Gold (плюс 14,2%), в аутсайдерах – акции «Северстали» (минус 5,3%).

Внеочередное собрание акционеров «Норильского никеля» избрало новый состав совета директоров компании из 13 человек, в соответствии с новейшими положениями акционерного соглашения. ОК РУСАЛ получила четыре места и выдвинула одного независимого директора, «Интеррос» получил четыре места и тоже выдвинул одного независимого директора, который станет председателем совета директоров. Это Гарет Пенни, бывший президент De Beers, действующий председатель совета директоров New World Resources. Millhouse получила одно место и выдвинула одного независимого кандидата в директоры. Как и ожидалось, «Металлоинвест» выдвинул Сергея Чemezова, главу Ростехнологий, в качестве независимого директора. «Норильский никель» должен представить скорректированную стратегию развития до 2025 года к маю.

«Полиметалл» объявил результаты геологоразведочных работ за 2012 год: несмотря на небольшое истощение запасов (около 1,3 млн унций в золотом эквиваленте), компании удалось увеличить запасы на 6%, до 15,1 млн унций, и увеличить ресурсы (добавочные к запасам) на 35%, до 18,7 млн унций, или на 5,7 млн унций в общей сложности.

Индекс потребительского сектора приобрел 2,0% за неделю. Результаты лучше рынка показали ГДР «Фармстандарта» (плюс 7,5%), хуже индекса оказались бумаги «Черкизово» (минус 2,0%).

«Магнит» опубликовал скромные операционные результаты за февраль. Рост выручки замедлился до 26% по сравнению с уровнем годичной давности (выручка составила \$1 389 млн). С поправкой на календарный эффект (2012 год был високосным) получается 30%-ный рост, что подразумевает замедление с 32,6% в январе, несмотря на сопоставимые темпы роста торговых площадей (30% в феврале против 29% в январе). В магазинах шаговой доступности выручка выросла на 24% (с поправкой на календарный эффект), до 33,2 млрд руб., а торговые площади этого формата увеличились на 21% (чистый прирост магазинов составил 59 точек). В этом формате отмечалось самое выраженное замедление роста (с 27% в январе) по сравнению с другими форматами. При этом гипермаркеты (в том числе «Магнит Семейный») показали сравнительно устойчивые результаты: выручка составила 5,3 млрд руб. (рост на 56%), было открыто два гипермаркета. Сеть гипермаркетов увеличилась до 149 магазинов, а общие торговые площади в этом формате расширились на 48%, до 419 тысяч м<sup>2</sup>.

Группа ДИКСИ опубликовала хорошие операционные результаты за февраль. В магазинах шаговой доступности ДИКСИ рост выручки продолжал ускоряться и достиг 56% (с поправкой на 29 календарных дней в феврале прошлого года) по сравнению с 53,3% в январе и 49,8% в декабре. Это стало результатом рекордного органического расширения торговой сети в прошлом году (чистый прирост магазинов составил 98 единиц в декабре и 385 – за весь 2012 год) и, как следствие, выхода на плановый уровень рентабельности новых магазинов и прошедших ребрендинг (большой частью в ноябре) магазинов «Квартал». Супермаркеты по-прежнему показывают хорошие результаты: скорректированный рост выручки сети «Виктория» составил 22%, «Минимарта» – 27%. В целом по группе скорректированный рост выручки ускорился до 24,5% с 22,1% в январе и 19,3% в декабре, поскольку прошедшие ребрендинг магазины «Квартал» и открытые в прошлом году новые магазины начали генерировать больше выручки.

Группа «Черкизово» объявила финансовые результаты за 2012 год по US GAAP. Выручка выросла на 7% по сравнению с аналогичным периодом годичной давности, до \$1 582 млн, денежная EBITDA увеличилась на 34%, до \$313 млн, денежная чистая прибыль выросла на 66%, до \$225 млн. Компания сообщила об успешном завершении строительства новых свинокомплексов в Тамбовской, Воронежской и Липецкой областях, а также об увеличении мощности Брянского и Пензенского кластеров птицеводства (ожидается, что в следующем году объемы реализации свинины и курятины увеличатся на 73% и 12% соответственно). В ходе телефонной конференции руководство отметило, что цены на свинину остаются низкими (не выше 60 руб. за килограмм без НДС), и объявило прогноз рентабельности по EBITDA на 2013 год в 6-10% по свиноводческому сегменту и 15-17% по птицеводческому (рентабельность по EBITDA за 2012 год составила 35% и 21% соответственно).

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Мировая экономическая статистика на неделе носила неоднозначный характер. Промышленное производство в США в феврале выросло на 0,7%, что лучше ожидаемых 0,4%. Индекс потребительских цен в годовом выражении увеличился до 2,0% против ожидаемых 1,9%. Однако, выход данных по экономике Китая, а также европейская статистика не дали рынкам вырасти. В еврозоне индекс промышленного производства в январе снизился на 0,4% при ожидавшихся 0,1%. Кроме того, аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций США продемонстрировал высокий спрос на государственные бумаги, тем не менее доходность снизилась несущественно, до 2,03%. По итогам недели, доходность 10-летних казначейских облигаций США уменьшилась на 1 б. п., до 1,99%.

Активность на рынке еврооблигаций российских эмитентов была невысокой и сосредоточена в корпоративном секторе. Доходность выпуска «Россия-2030» снизилась на 2 б. п., до 3,97%. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan снизился на 0,02%.

На фоне появившегося к концу недели спроса на риск и восстановление цен на нефть наблюдалось восстановление курса рубля после его ослабления в середине недели. Дополнительным фактором укрепления рубля явилось решение ЦБ РФ сохранить уровень процентных ставок на прежнем уровне. По итогам недели курс рубля относительно-

но доллара США укрепился на 13,98 копеек, до 30,6450 руб. Короткие ставки Mosprime overnight снизились на 28 б. п., до 6,1%, ставка NDF 1Y сократилась на 2 б. п. и составила 6,23%.

На локальном рынке продолжилось снижение цен государственных облигаций, в особенности в длинной части кривой. По итогам недели индекс государственных облигаций ММВБ уменьшился на 0,48%. Не очень удачно прошел аукцион Минфина РФ по размещению 9-летнего выпуска ОФЗ-26209. Из планируемых 8,422 млрд руб. Минфин смог привлечь только 1,9 млрд руб. с доходностью 6,87%, что являлось максимальным ориентиром по доходности. Более успешно прошел аукцион по 5-летнему выпуску ОФЗ-25081. Был размещен весь объем предложения в 4,2 млрд руб. с доходностью 6,22% при ориентире 6,21-6,26%.

Корпоративные облигации в целом остались на прежних уровнях. Индекс корпоративных облигаций Cbonds вырос на 0,17%.

На прошедшей неделе были размещены облигации «Ростелекома» 19-й серии на 10 млрд руб. со сроком погашения 10 лет и офертой через 5 лет, ставка купона составила 8,1%. Прошло также размещение двух выпусков «МегаФон-Финанс» объемом по 10 млрд руб., со сроком погашения 10 лет и офертой через 5 лет под 8,0%.

## В МАКРОЭКОНОМИКЕ

В феврале доходы бюджета составили 887 млрд руб. (\$28,9 млрд.) при 1 131 млрд руб. (\$36,8 млрд) расходов. Таким образом, бюджет был исполнен с дефицитом в 244 млрд руб. (\$7,9 млрд). Февраль обычно худший месяц в году по уровню поступлений в бюджет. Это связано с графиком уплаты НДС (многие компании предпочитают делать это в конце квартала, а не ежемесячно) и с сезонным снижением экономической активности. В этом году февраль не стал исключением: дефицит увеличился по сравнению с январскими 16 млрд руб. (\$0,5 млрд). Минфин в феврале снизил объем средств на депозитах в банковской системе на 51 млрд руб. и погасил 55 млрд руб. чистого внутреннего долга. В целом бюджет выступил в роли нетто-поставщика ликвидности на денежный рынок в объеме 247 млрд руб.

С 1 по 11 марта индекс потребительских цен вырос на 0,2%, как и за аналогичный период 2012 года. Темпы годовой инфляции стабилизировались на уровне 7,3%, а недельный показатель снова вернулся к нормальному для России уровню в 0,1%. Летом темпы годовой инфляции начнут снижаться за счет эффекта базы, причем этот процесс будет протекать очень быстро. Поэтому в текущем году Банк России, возможно, начнет снижать основные процентные ставки. В качестве инфляционного индикатора в ЦБ обычно рассматривают темпы годовой инфляции, поэтому снижения ставок можно ожидать во второй половине 2013 года.

**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	63,4%	58,5%
3 года	39,1%	28,2%
1 год	10,8%	9,1%
6 месяцев	7,0%	5,0%
3 месяца	3,9%	2,9%
1 месяц	0,7%	0,7%
с начала года	2,3%	2,0%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,1%	1,1%
Коэффициент Шарпа	3,18	4,57
Альфа	2,2%	
Бета	0,89	
R-квадрат	0,22	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	38.4
Металлургия	18.8
Денежные средства	12.1
Электроэнергетика	6.7
Потребительский сектор	7.4
Телекоммуникации	4.3
Субфедеральные облигации	3.3
Депозиты	2.8
Транспорт	2.7
Машиностроение	1.9
Прочее	1.5

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Банк ВТБ, БО-22	5.0
Норильский никель, БО-04	4.8
Металлоинвест, 02	4.7
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02	4.6
Ростелеком, 18	4.3
Сбербанк, 2016	4.1
ТГК-2, БО-01	4.1
Альфа-Банк, БО-08	3.9
Газпромбанк, 2016	3.6
Вологодская область, 34003	3.3

**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	-21,1%	-5,6%
3 года	3,3%	10,9%
1 год	-5,9%	-6,5%
6 месяцев	2,4%	4,7%
3 месяца	7,6%	5,3%
1 месяц	-2,1%	-3,5%
с начала года	2,9%	1,3%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	18,3%	20,2%
Коэффициент Шарпа	-0,55	-0,53
Альфа	-1,9%	
Бета	0,77	
R-квадрат	0,75	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года. Все данные указаны в рублях.

**Структура фонда**

	Вес, %
Нефть и газ	31.2
Финансы	15.5
Недвижимость	8.4
Транспорт	7.6
Электроэнергетика	7.2
Химическая промышленность	7.0
Металлургия	6.9
Потребительский сектор	6.7
Денежные средства	5.5
Телекоммуникации	3.2
Машиностроение	0.8

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Газпром	9.5
Сбербанк прив.	8.4
Новатэк	7.9
Эталон	6.0
Норильский никель	5.9
Э.ОН Россия	5.0
Банк ВТБ ГДР	4.9
Лукойл	4.7
Лукойл АДР	4.6
Аэрофлот	4.1

**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	-3,9%	26,4%
3 года	11,2%	19,5%
1 год	0,9%	1,3%
6 месяцев	5,5%	4,9%
3 месяца	7,0%	4,1%
1 месяц	-0,8%	-1,4%
с начала года	3,2%	1,6%

**Показатель риска**

	Сбербанк- Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	11,2%	14,3%
Коэффициент Шарпа	-0,29	-0,20
Альфа	-1,8%	
Бета	0,53	
R-квадрат	0,47	

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	28.2
Нефть и газ	21.5
Финансы	16.8
Денежные средства	9.8
Металлургия	8.0
Электроэнергетика	3.3
Телекоммуникации	3.0
Недвижимость	2.7
Потребительский сектор	4.0
Химическая промышленность	1.4
Депозиты	0.9

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Газпром	8.3
Банк ВТБ	6.0
Лукойл	5.4
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 (обл.)	4.9
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	3.8
Норильский Никель, БО-04 (обл.)	3.6
РМК-Финанс, 04 (обл.)	3.1
РСГ-Финанс, 02 (обл.)	3.1
Мечел, БО-04 (обл.)	3.0
ТГК-2, БО-01 (обл.)	2.8

**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	17,7%	-21,2%
3 года	3,7%	5,1%
1 год	-2,1%	-7,7%
6 месяцев	3,1%	6,6%
3 месяца	13,0%	8,3%
1 месяц	1,0%	-0,4%
с начала года	5,7%	3,7%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	15,2%	19,9%
Коэффициент Шарпа	-0,41	-0,59
Альфа	-0,2%	
Бета	0,52	
R-квадрат	0,48	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Потребительский сектор	19.0
Электроэнергетика	14.3
Недвижимость	14.1
Телекоммуникации	13.9
Нефть и газ	11.7
Транспорт	9.4
Металлургия	8.2
Машиностроение	3.1
Денежные средства	2.6
Химическая промышленность	2.1
Медиа и ИТ	1.6

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
АФК Система	7.7
Фармстандарт	7.0
Нижнекамскнефтехим прив.	6.2
М.Видео	5.9
Алроса	5.5
Э.ОН Россия	5.4
Аэрофлот	4.9
Эталон	4.9
Группа ЛСР	4.6
Мостотрест	4.6

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года. Все данные указаны в рублях.

**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	-33,8%	-58,1%
3 года	-28,0%	-36,0%
1 год	-20,7%	-29,5%
6 месяцев	6,5%	-1,0%
3 месяца	9,8%	0,0%
1 месяц	-2,5%	-7,1%
с начала года	5,1%	-1,5%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	26,4%	28,1%
Коэффициент Шарпа	-0,94	-1,20
Альфа	-0,2%	
Бета	0,73	
R-квадрат	0,63	

*Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли*

**Структура фонда**

	Вес, %
Генерирующие компании	49.4
Сетевые компании	48.4
Денежные средства	2.0
Сбытовые компании	0.2

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Э.ОН Россия	14.0
МРСК Центра	13.5
ФСК ЕЭС	13.2
МРСК Центра и Приволжья	10.6
МРСК Волги	10.2
ТГК-1	9.3
Интер РАО ЕЭС	6.5
РусГидро	6.2
Мосэнерго	6.1
Энел ОГК-5	4.1

**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	-49,8%	-42,2%
3 года	-31,6%	-25,3%
1 год	-21,1%	-25,3%
6 месяцев	1,2%	-1,4%
3 месяца	3,5%	-3,2%
1 месяц	-3,6%	-7,7%
с начала года	0,1%	-7,2%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	18,0%	23,7%
Коэффициент Шарпа	-1,40	-1,24
Альфа	-6,0%	
Бета	0,66	
R-квадрат	0,78	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Черная металлургия	36.6
Удобрения	28.9
Драгоценные металлы	17.9
Цветная металлургия	12.9
Денежные средства	3.7

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Норильский никель	12.9
ММК ГДР	11.4
Уралкалий ГДР	10.3
ТМК	10.3
Акрон	9.2
Polymetal International plc	9.0
Евраз Груп	8.8
ФосАгро ГДР	7.3
Polyus Gold International Ltd	4.5
Алроса	4.4

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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	65,0%	10,2%
3 года	51,8%	16,2%
1 год	7,2%	-1,7%
6 месяцев	8,6%	6,8%
3 месяца	12,9%	12,7%
1 месяц	3,6%	1,6%
с начала года	10,5%	5,8%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	14,0%	16,5%
Коэффициент Шарпа	0,22	-0,36
Альфа	6,5%	
Бета	0,59	
R-квадрат	0,50	

Индекс ММВБ телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

**Структура фонда**

	Вес, %
Мобильная связь	54.8
ИТ	16.7
Интернет	15.6
Фиксированная связь	10.2
Денежные средства	2.7

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
МТС	15.1
Mail.ru	11.3
Kcell GDR	11.0
АФК Система	10.9
Ростелеком прив.	10.2
IBS group	9.7
Армада	6.9
Мегафон	5.7
Вымпелком	4.5
Яндекс	4.3

**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	15,2%	50,7%
3 года	28,5%	66,3%
1 год	15,0%	14,5%
6 месяцев	16,9%	16,8%
3 месяца	21,2%	21,2%
1 месяц	4,5%	4,2%
с начала года	12,8%	15,0%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	17,0%	18,1%
Коэффициент Шарпа	0,64	0,57
Альфа	3,6%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,58	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

**Структура фонда**

	Вес, %
Розничная торговля	41.2
Фармацевтика	30.6
Потребительские товары	9.2
Денежные средства	7.6
Машиностроение	4.7
Транспорт	3.4
Недвижимость	3.2

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
М.Видео	15.0
Фармстандарт	14.9
Дикси Групп	13.8
Магнит	12.5
Протек	12.4
Мироновский хлебопродукт	5.5
Соллерс	4.7
Русагро	3.7
Глобалтранс	3.4
Верофарм	3.3



**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	-31,2%	-46,2%
3 года	-20,3%	-27,5%
1 год	-11,7%	-12,1%
6 месяцев	5,5%	0,6%
3 месяца	5,4%	9,4%
1 месяц	-2,5%	-2,2%
с начала года	5,6%	5,8%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	17,4%	21,2%
Коэффициент Шарпа	-0,91	-0,77
Альфа	-5,2%	
Бета	0,66	
Р-квадрат	0,66	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

**Структура фонда**

	Вес, %
Банки - первый эшелон	46.8
Банки - второй эшелон	36.6
ETF	9.0
Денежные средства	7.6

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Сбербанк прив.	15.3
Банк ВТБ ГДР	12.2
Банк Санкт-Петербург	10.2
China Construction Bank	8.4
Банк Возрождение	8.2
Банк Уралсиб	8.2
ICBC	7.5
Halyk Bank (GDRs)	5.8
iShares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4.5
iShares Dow Jones US Regional Banks (ETF)	4.5

\*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	45,4%	4,1%
3 года	43,2%	20,9%
1 год	-3,5%	-2,0%
6 месяцев	-2,3%	6,5%
3 месяца	3,2%	3,2%
1 месяц	-2,7%	-4,1%
с начала года	0,8%	-1,4%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	16,4%	21,6%
Коэффициент Шарпа	-0,47	-0,28
Альфа	-4,3%	
Бета	0,56	
Р-квадрат	0,56	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

**Структура фонда**

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	52.3
Газовые компании	26.0
Нефтеперерабатывающие компании	9.3
Нефтепроводные компании	5.0
Нефтесервисные компании	4.8
Денежные средства	2.7

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Газпром	14.2
Новатэк	11.7
Лукойл	10.8
Газпром нефть	9.2
Роснефть	7.6
Нижнекамскнефтехим прив.	7.3
Сургутнефтегаз	7.0
Татнефть прив.	6.9
Башнефть прив.	6.1
Транснефть прив.	5.0

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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	-18,6%	-5,6%
3 года	6,2%	10,9%
1 год	-13,0%	-6,5%
6 месяцев	4,7%	4,7%
3 месяца	5,1%	5,3%
1 месяц	-3,2%	-3,5%
с начала года	0,9%	1,3%

**Показатель риска**

Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС	
Стандартное отклонение	19,2%	20,2%
Коэффициент Шарпа	-0,89	-0,53
Альфа	-9,2%	
Бета	0,75	
R-квадрат	0,64	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Нефть и газ	32.9
Финансы	25.2
Электроэнергетика	16.3
Транспорт	8.0
Телекоммуникации	6.7
Металлургия	6.6
Денежные средства	4.4

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Газпром	15.3
Газпром нефть	14.7
Сбербанк прив.	10.6
Банк ВТБ	8.0
Аэрофлот	8.0
Ростелеком прив.	6.7
Банк ВТБ ГДР	6.6
Алроса	6.3
Холдинг МРСК	6.3
ФСК ЕЭС	5.9

**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	-9,2%	-5,6%
3 года	-4,5%	10,9%
1 год	-1,0%	-6,5%
6 месяцев	4,4%	4,7%
3 месяца	11,2%	5,3%
1 месяц	1,7%	-3,5%
с начала года	6,8%	1,3%

**Показатель риска**

Сбербанк - Фонд активного управления	Индекс РТС	
Стандартное отклонение	11,5%	20,2%
Коэффициент Шарпа	-0,44	-0,53
Альфа	-1,2%	
Бета	0,37	
R-квадрат	0,43	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Денежные средства	39.1
Потребительский сектор	19.4
Нефть и газ	13.2
Телекоммуникации	9.7
Химическая промышленность	8.8
Недвижимость	3.9
Финансы	3.5
Металлургия	2.4

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Мироновский хлебопродукт	4.3
Kcell GDR	4.3
Фармстандарт	4.3
Уралкалий	4.2
Эталон	3.9
М.Видео	3.8
Пятерочка ГДР	3.6
Дикси Групп	3.4
Транснефть прив.	3.2
МТС	3.2

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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.	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	40,8%	-	58,5%
3 года	22,0%	-	28,2%
1 год	6,9%	6,7%	-
6 месяцев	3,5%	3,3%	-
3 месяца	1,9%	1,6%	-
1 месяц	0,5%	0,5%	-
с начала года	1,4%	1,1%	-

**Показатель риска**

	Сбербанк - Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,4%	0,0%
Коэффициент Шарпа	7,58	14,93

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	55.7
Финансы	19.0
Государственные облигации	10.8
Денежные средства	8.2
Машиностроение	6.3

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
ОФЗ 26200	10.8
Московский Кредитный банк, БО-02	6.4
РЕСО-Гарантия, 02	6.4
Глобэксбанк, БО-07	6.3
Уралвагонзавод, 01	6.3

**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	54,2%	58,5%
3 года	41,7%	28,2%
1 год	11,1%	9,1%
6 месяцев	7,3%	5,0%
3 месяца	4,0%	2,9%
1 месяц	1,0%	0,7%
с начала года	2,2%	2,0%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,7%	1,1%
Коэффициент Шарпа	4,17	4,57
Альфа	3,2%	
Бета	0,76	
R-квадрат	0,25	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Денежные средства	13.9
Металлургия	18.0
Потребительский сектор	16.3
Финансы	22.5
Электроэнергетика	8.2
Корпоративные облигации	5.2
Телекоммуникации	4.6
Машиностроение	3.6
Транспорт	3.4
Медиа и ИТ	2.8
Депозиты	1.6

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
ТКС Банк, 2018	6.3
ЛенСпецСМУ, 02	5.2
Комос Групп, БО-01	4.9
ТГК-2, БО-01	4.8
Каркаде, 02	4.6
Ростелеком, 18	4.6
Норильский Никель, БО-04	4.5
РМК-Финанс, 04	4.4
Московский Кредитный Банк, 01/02/2018	4.1
Металлоинвест, 03	3.6

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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	-10,0%	-3,6%
6 месяцев	1,0%	6,6%
3 месяца	1,1%	3,0%
1 месяц	-3,8%	-2,4%
с начала года	-1,5%	0,5%

**Показатель риска**

	Сбербанк - БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	16,1%	13,8%
Коэффициент Шарпа	-0,88	-0,56
Альфа	-6,3%	
Бета	1,02	
R-квадрат	0,79	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Китай	40.9
Россия	39.2
Денежные средства	10.8
Бразилия	9.0

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	13.6
iShares MSCI China Index (ETF)	13.0
Лукойл	8.1
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	6.4
China Petroleum & Chemical ADR	6.0
Газпром	5.2
Сбербанк	5.0
Уралкалий	4.1
Транснефть прив.	3.7
Пятерочка ГДР	3.7

\*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	3,0%	-6,5%
6 месяцев	5,5%	4,7%
3 месяца	6,8%	5,3%
1 месяц	-0,3%	-3,5%
с начала года	3,1%	1,3%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,5%	20,2%
Коэффициент Шарпа	-0,08	-0,53
Альфа	3,7%	
Бета	0,46	
R-квадрат	0,37	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Недвижимость	33.9
Транспорт	31.0
Машиностроение	11.9
Металлургия	10.5
Нефть и газ	7.5
Денежные средства	5.3

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Эталон	13.4
Соллерс	11.9
Группа ЛСР	11.5
ТМК	10.5
Globalports	9.1
Мостотрест	9.0
Транснефть прив.	7.5
Глобалтранс	7.4
Трансконтейнер ГДР	7.4
НМТП	7.1

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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	-21,9%	-38,3%
6 месяцев	-9,2%	-26,7%
3 месяца	-5,3%	-24,4%
1 месяц	-5,2%	-13,8%
с начала года	-7,5%	-18,4%

**Показатель риска**

	Сбербанк-Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	18,1%	34,9%
Коэффициент Шарпа	-1,44	-1,22
Альфа	-7,5%	
Бета	0,44	
Р-квадрат	0,73	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

**Структура фонда**

	Вес, %
Драгоценные металлы	53.4
ETF	27.1
Цветная металлургия	15.7
Денежные средства	3.7
<b>10 Крупных позиций</b>	
	Вес, %
Алроса	14.9
Норильский никель	14.9
Polymetal International plc	13.6
Powershares Global Gold (ETF)	9.5
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	9.0
BMO Junior Gold Index (ETF)	8.6
Polyus Gold International Ltd	6.2
Barrick Gold	5.0
Goldcorp Inc	3.8
Newmont Mining	3.4

\*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 интернетсектора – 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	12,4%	20,0%
6 месяцев	1,6%	5,9%
3 месяца	4,8%	9,4%
1 месяц	0,3%	1,3%
с начала года	5,7%	8,4%

**Показатель риска**

	Сбербанк - Глобальный интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	14,1%	14,1%
Коэффициент Шарпа	0,59	1,12
Альфа	-3,7%	
Бета	0,75	
Р-квадрат	0,60	

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года. Все данные указаны в рублях.

**Структура фонда**

	Вес, %
Интернет	54.1
Мобильная связь	17.0
ETF	14.1
Денежные средства	6.9
Фиксированная связь	4.8
Розничная торговля	3.1

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	14.1
Google	8.5
АФК Система	7.5
E-bay	7.1
Mail.ru	6.8
МТС	6.5
Priceline.com	6.0
Армада	5.2
Яндекс	5.1
Baidu	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	7,3%	4,5%
6 месяцев	2,7%	4,3%
3 месяца	6,7%	3,0%
1 месяц	0,5%	-0,4%
с начала года	3,9%	1,4%

**Показатель риска**

	Сбербанк-Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	14,1%	14,1%
Коэффициент Шарпа	0,59	1,12
Альфа	-3,7%	
Бета	0,75	
R-квадрат	0,60	

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, %
Денежные средства	32.7
Розничная торговля	25.0
Удобрения	23.9
Потребительские товары	13.6
Сельское хозяйство	4.8

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
ФосАгро ГДР	11.0
Уралкалий	9.1
Пятерочка ГДР	8.8
Дикси Групп	6.6
Магнит	6.6
Русагро	4.3
Мироновский хлебопродукт	4.2
Акрон	3.9
O'KEY	3.0
Bunge Ltd	2.8

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Нефть и газ	30.6
Финансы	14.9
Электроэнергетика	11.3
Металлургия	9.7
Транспорт	7.7
Денежные средства	6.7
Телекоммуникации	6.3
Химическая промышленность	5.0
Недвижимость	4.9
Потребительский сектор	3.0

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Лукойл	12.4
Норильский никель	9.7
Новатэк	9.5
Газпром	8.7
Сбербанк прив.	8.2
Э.ОН Россия	7.4
Банк ВТБ	6.6
МТС	6.3
Уралкалий	5.0
Эталон	4.9

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

**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-»/ «Вaa3»/ «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	10,4%	14,3%
6 месяцев	6,4%	9,7%
3 месяца	3,7%	5,4%
1 месяц	1,4%	1,5%
с начала года	1,4%	1,5%

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	34.1
Государственные облигации	28.9
Денежные средства	8.2
Нефть и газ	6.8
Транспорт	5.9
Телекоммуникации	4.9
Электроэнергетика	4.7
Недвижимость	0.3

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
ОФЗ 46021	10.6
ОФЗ 26207	8.2
Россельхозбанк (12, 13, 14)	7.7
ОФЗ 46018	6.2
Газпромбанк, 2016	6.1
АИЖК, 16	5.2
Ростелеком, 15	4.9
Банк ВТБ, БО-21	4.7
Роснефть, 04	4.6
ВЕБ-лизинг, 05	4.0

**ОПИФ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «СБЕРБАНК - 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	5,5%	5,7%
6 месяцев	8,5%	7,8%
3 месяца	6,4%	5,9%
1 месяц	3,8%	3,1%
с начала года	3,8%	3,1%

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Облигации	41.6
Нефть и газ	22.1
Денежные средства	14.2
Металлургия	6.7
Финансы	5.3
Недвижимость	3.1
Электроэнергетика	2.9
Потребительский сектор	1.7
Телекоммуникации	1.6
Химическая промышленность	0.7

**10 Крупных позиций**

	Вес, %
Газпром	8.5
Лукойл	6.1
Банк ВТБ	5.9
Норильский никель	4.4
Сургутнефтегаз	3.1
УРСА Банк, 8 (обл.)	3.1
TransContainer, 02 (обл.)	3.0
Группа ЛСР, БО-3 (обл.)	2.9
Ленэнерго, 04 (обл.)	2.8
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	2.8

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 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	-5,4%	-2,3%
6 месяцев	1,6%	3,3%
3 месяца	-4,1%	-4,1%
1 месяц	3,3%	3,3%
с начала года	3,3%	3,3%

\*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	39.1
Серебро	28.7
Платина	25.6
Палладий	5.8
Денежные средства	0.8

**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	83,4
Ден. ср-ва и деб. задолженность	16,6

по состоянию на 31 января 2013 года

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 февраля 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 15 марта 2013 года. Все данные указаны в рублях.



**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](http://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 «Тройка Диалог – 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 - 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.