



# ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL	
04 июля	1360,48	376,25	34,19	46,69	110,59	
11 июля	1383,18	376,81	33,84	46,16	107,09	
Изменение	▲ 1.67%	▲ 0.15%	▼ -1.05%	▼ -1.12%	▼ -1.12%	

Стоимость пая в течение недели						
	04 июля	07 июля	08 июля	09 июля	10 июля	11 июля
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	23 873,88	23 895,16	23 892,16	23 900,65	23 907,70	23 869,36
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6 898,66	6 896,08	6 965,61	6 876,51	6 795,27	6 772,62
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	46 090,21	46 125,76	46 312,27	46 087,49	45 940,05	45 838,58
Сбербанк – Фонд денежного рынка	23 193,23	23 209,07	23 215,74	23 217,34	23 222,96	23 222,78
Сбербанк – Америка	740,39	743,07	745,63	737,73	733,27	725,21
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 497,19	2 499,11	2 502,70	2 504,98	2 506,60	2 507,11
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 987,49	3 003,51	3 038,12	3 011,40	2 968,74	2 941,04
Сбербанк – Электроэнергетика	600,35	602,17	604,67	604,79	598,39	594,73
Сбербанк – Природные ресурсы	611,87	612,73	618,27	614,95	611,36	603,25
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	2 836,51	2 835,56	2 849,66	2 792,13	2 763,56	2 752,61
Сбербанк – Потребительский сектор	1 200,34	1 205,64	1 219,73	1 208,07	1 202,65	1 198,02
Сбербанк – Финансовый сектор	645,56	639,13	638,16	630,61	624,01	618,08
Сбербанк – Фонд активного управления	1 216,19	1 227,54	1 237,66	1 232,27	1 220,83	1 214,95
Сбербанк – Развивающиеся рынки	911,85	915,09	922,96	915,05	911,05	899,21
Сбербанк – Европа	588,25	585,20	581,88	572,15	570,01	557,47
Сбербанк – Глобальный интернет	1 588,54	1 589,21	1 587,49	1 545,73	1 535,25	1 520,82
Сбербанк – Глобальный долговой рынок	1 217,69	1 217,20	1 218,26	1 219,03	1 215,31	1 214,99
Сбербанк – Золото	1 097,50	1 100,39	1 106,37	1 101,00	1 092,58	1 087,37
Сбербанк – Еврооблигации	1 082,69	1 081,55	1 087,49	1 096,64	1 096,97	1 097,50

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	87,8	21,4	2,1	1,4	0,6	1,4	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	47,5	-14,0	14,4	-1,0	13,3	-1,0	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	66,2	2,5	11,7	1,7	6,8	1,7	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	65,0	19,3	6,0	3,0	1,7	3,0	
Сбербанк – Америка*	ETF	81,2	-12,0	21,0	4,7	-0,9	4,7	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	104,8	29,6	7,2	3,7	2,8	3,7	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	98,4	-18,0	9,0	-2,3	12,4	-2,3	
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-39,9	-63,7	-22,1	-3,6	9,1	-3,6	
Сбербанк – Природные ресурсы*	Природные ресурсы	-8,2	-50,3	7,5	-7,3	4,2	-7,3	
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	Телекоммуникации	342,0	41,0	20,0	-9,4	2,4	-9,4	
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	169,9	9,8	9,8	-2,7	11,9	-2,7	
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	41,3	-23,5	3,6	-8,5	1,9	-8,5	
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	73,4	13,5	42,7	20,4	11,6	20,4	
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	ETF	н/д	-2,1	27,6	9,8	-0,2	9,8	
Сбербанк – Европа*	ETF	н/д	-38,8	9,9	10,5	-3,3	10,5	
Сбербанк – Глобальный Интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	29,2	-2,6	3,2	-2,6	
Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	Российские еврооблигации	н/д	17,3	4,9	1,0	0,4	1,0	
Сбербанк – Золото*	Золото	н/д	н/д	12,9	11,8	-2,1	11,8	
Сбербанк – Еврооблигации	Иностранные еврооблигации	н/д	н/д	5,5	4,0	-2,7	4,0	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-8,1	6,7	2,2	1,6	2,3	1,6	

По состоянию на 30 июня 2014 года

\*Фонд «Сбербанк – Америка» (ранее «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») сформирован 9 января 2007 года. Фонд «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее «Сбербанк – БРИК») сформирован 14 октября 2010 года. Фонд «Сбербанк – Европа» (ранее «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года. Фонд «Сбербанк – Природные ресурсы» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Металлургия»). Фонд «Сбербанк – Золото» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»). Фонд «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» (до 18 июня 2014 года – фонд «Сбербанк – Облигации первого эшелона»).

## НА РЫНКЕ АЦИЙ

Несмотря на согласование декларации о прекращении огня между главами МИДов Украины, России, Франции и Германии, военные действия на Украине продолжаются, что по-прежнему вызывает опасения у инвесторов. В воскресенье снаряд с украинской стороны попал на территорию России, что привело к человеческим жертвам в Ростовской области. Согласно заявлению российского МИДа, «указанный инцидент свидетельствует о крайне опасной эскалации напряженности в районе российско-украинской границы и может иметь необратимые последствия, ответственность за которые ляжет на украинскую сторону».

Из российских новостей на прошлой неделе стоит отметить выход данных по инфляции: недельный рост цен составил 0,3%, в результате уровень накопленной инфляции с начала года по состоянию на 7 июля достиг 5,1%. Также стоит отметить вышедшие цифры по бюджету: на конец мая профицит консолидированного бюджета РФ составил более 1 трлн руб.

Тем временем негативный фон наблюдался в Европе на новостях о выплате высоких штрафов европейскими банками: в частности, в среду было принято окончательное решение по банку BNP Paribas, обязавшемуся выплатить почти 9 млрд долл. в связи с нарушением режима санкций США.

Также из глобальных новостей на этой неделе стоит отметить заявление ФРС США о планах прекратить программу количественного смягчения в октябре этого года. Однако ключевым вопросом для инвесторов

остаётся время повышения ставок в Америке: последние положительные данные по рынку труда (показатель безработицы в стране снизился до минимального уровня за последние 6 лет) служат сигналом о возможном более скором повышении ставок, чем предполагалось ранее.

При этом поддержку российскому рынку оказывает продолжение тренда возвращения инвесторов на рынки акций развивающихся стран: за неделю, окончившуюся 9 июля, в акции развивающихся стран пришло почти 1,4 млрд долл. чистых притоков.

В результате долларовой Индекс РТС вырос за неделю на 1,7%, закрывшись в пятницу на уровне 1383 пункта. Из других развивающихся стран в плюсе закрыли неделю рынки акций Турции и Бразилии: индекс биржи Стамбула вырос на 3,0% в долларовом выражении, бразильский индекс Bovespa за неделю набрал 1,0% в долларах. В то же время рынок акций Китая снизился на 0,6% в долларах, а акции Индии за неделю подешевели на 4,2%. В итоге общий индекс развивающихся рынков MSCI EM снизился на 0,4%.

Рынки акций развитых стран закрыли неделю в красной зоне: индекс американского рынка S&P 500 снизился на 0,9%, английский индекс FTSE 100 упал на 2,8% в долларовом выражении, рынки акций Франции и Германии просели более чем на 3%, японский рынок акций за неделю потерял 1,0% в долларовом выражении.

## НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Долговые рынки позитивно восприняли опубликованный на минувшей неделе протокол последнего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США. В нем регулятор заявил о планах завершения программы количественного смягчения QE3 в октябре 2014 г. В то же время, первое повышение ключевой ставки fed funds пока не имеет четко объявленных сроков.

Поводом для беспокойства со стороны инвесторов стали негативные новости, связанные с одним из крупнейших банков Португалии, Banco Espírito Santo SA, а также разочаровывающие данные о промышленном производстве в Германии, Франции и Италии.

В конце недели на границе Украины и России случилась очередное обострение политической ситуации вследствие обстрела территории России с украинской стороны.

На этом фоне доходность десятилетних US Treasuries снизилась за

прошедшую неделю на 12 б.п. до 2,52% годовых. Российские еврооблигации продемонстрировали позитивную динамику. Индекс российских еврооблигаций JP Morgan Broad EMBI Russia Index вырос на 0,53%. Пятилетний CDS на Россию сузился на 8,5 б.п. до 173 б.п.

На валютном рынке рубль несколько укрепился. За неделю российская валюта выросла на 25 коп., как к доллару США — до 34,22 руб., так и к бивалютной корзине — до 39,74 руб.

На денежном рынке в преддверии налогового периода повысился спрос со стороны участников на ликвидность. Это отразилось в росте ставки предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего на 1,17 п.п. до 8,5% годовых.

На первичном рынке государственного долга Минфин провел довольно успешный аукцион по размещению шестилетней бумаги ОФЗ-

26214. Спрос инвесторов на 71% превысил объем размещения в размере 10 млрд. руб. Минфин принял решение разместить бумагу в объеме 9,44 млрд. руб. с доходность по средневзвешенной цене в размере 8,35% годовых.

Несмотря на укрепление рубля негативной была динамика на локальном рынке государственного долга. Доходности вдоль суверенной кривой госдолга расширились в среднем на 10-20 б.п.

Индекс российских государственных облигаций снизился на 0,38%.

На вторичном рынке российского корпоративного долга цены по итогам прошедшей недели изменились незначительно. Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds вырос на 0,15%.

На прошедшей неделе состоялись размещения следующих выпусков корпоративных облигаций:

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона, годовых
МКБ, БО-10	5 000	1 год	10,78%
МКБ, БО-11	5 000	1,5 года	11,20%
Самарская область	12 000	Дюрация – 2,95	10,38%

На текущей неделе планируется размещение дополнительного выпуска следующих облигаций:

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона, годовых
ОАО Банк "ФК Открытие", БО-05	5 000	1 год	10,67% – 11,79%

**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 облигаций российских эмитентов с ограничением кредитных рисков портфеля на низком уровне.

**Инвестиционная стратегия**

Средства 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 переоценки кредитного риска (в результате повышения кредитных рейтингов, улучшения кредитного качества эмитента и т.д.) и изменения процентных ставок.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	87,8%	61,9%
3 года	21,4%	22,9%
1 год	2,1%	6,9%
6 месяцев	1,4%	2,3%
3 месяца	0,6%	2,0%
1 месяц	0,1%	1,1%
с начала года	1,4%	2,3%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	7,4%	1,5%
Коэффициент Шарпа	-0,28	1,78
Альфа	-3,6%	
Бета	0,56	
Р-квадрат	0,01	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	44,5
Субфедеральные обл.	10,7
Электроэнергетика	9,8
Металлургия	8,5
Машиностроение	8,0
Транспорт	6,0
Денежные средства	5,5
Недвижимость	4,0
Потребительский сектор	3,0
Недвижимость	0,1

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Республика Мордовия, 34001	9,4
Газпромбанк, 07	7,2
Каркаде, БО-01	6,0
Вертолеты России, БО-02	5,6
Альфа-Банк, БО-09	5,2
НПК Уралвагонзавод, БО- 01	5,2
ЕвразХолдинг Финанс, 07	5,1
Русфинанс Банк, БО-08	4,9
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	4,2
Московский Кредитный Банк, 12	4,2

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

Фонд нацелен на получение дохода путем инвестирования в акции преимущественно российских эмитентов, имеющих высокий потенциал роста.

**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 избранных представителях второго эшелона.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
5 лет	47,5%	48,8%
3 года	-14,0%	-14,2%
1 год	14,4%	9,6%
6 месяцев	-1,0%	-2,7%
3 месяца	13,3%	5,0%
1 месяц	2,9%	2,3%
с начала года	-1,0%	-2,7%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	20,6%	23,1%
Коэффициент Шарпа	0,50	0,23
Альфа	7,0%	
Бета	0,61	
Р-квадрат	0,49	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Нефть и газ	21,5
Телекоммуникации	16,4
Финансы	14,9
Электроэнергетика	11,4
Потребительский сектор	10,5
Медиа и ИТ	7,7
Денежные средства	7,1
Хим. промышленность	5,0
Транспорт	5,0
Металлургия	0,5

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Сбербанк	13,7
Лукойл	9,3
Мегафон ГДР	8,1
Уралкалий	5,0
Дикси Групп	5,0
Глобалтранс ГДР	5,0
МТС	4,7
Роснефть	4,5
Mail.ru	4,0
Яндекс	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	66,2%	55,3%
3 года	2,5%	4,4%
1 год	11,7%	8,2%
6 месяцев	1,7%	-0,2%
3 месяца	6,8%	3,5%
1 месяц	1,7%	1,7%
с начала года	1,7%	-0,2%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	11,8%	11,7%
Коэффициент Шарпа	0,64	0,35
Альфа	4,2%	
Бета	0,82	
Р-квадрат	0,68	

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	30,0
Денежные средства	19,6
Нефть и газ	18,6
Финансы	20,1
Металлургия	3,9
Электроэнергетика	3,4
Химическая промышленность	2,8
Недвижимость	1,5
Прочее	0,1

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Лукойл	7,6
Россельхозбанк, БО-07 (обл.)	6,7
Газпром	6,1
Сбербанк	4,7
ГТЛК, БО-02 (обл.)	3,6
Русфинанс Банк, БО-08 (обл.)	3,4
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	3,4
Банк ВТБ, БО-22 (обл.)	3,3
Газпромбанк, 07 (обл.)	3,1
Московский Кредитный банк, БО-07 (обл.)	3,0

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

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских компаний малой и средней капитализации, которые имеют высокий потенциал роста.

**Инвестиционная стратегия**

Активы инвестируются в акции российских компаний «второго эшелона». В основном, это предприятия, занятые в производстве потребительских товаров, энергетике, банковском секторе, телекоммуникациях и других быстро растущих секторах российской экономики.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
5 лет	98,4%	47,0%
3 года	-18,0%	-36,2%
1 год	9,0%	0,7%
6 месяцев	-2,3%	-3,4%
3 месяца	12,4%	0,0%
1 месяц	2,2%	0,8%
с начала года	-2,3%	-3,4%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	18,7%	17,8%
Коэффициент Шарпа	0,26	-0,19
Альфа	6,5%	
Бета	0,46	
Р-квадрат	0,20	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Электроэнергетика	17,5
Медиа и ИТ	16,8
Недвижимость	16,2
Нефть и газ	13,8
Денежные средства	12,2
Потребительский сектор	9,1
Транспорт	4,9
Металлургия	4,6
Финансы	4,0
Машиностроение	0,8

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Mail.ru	9,5
Дикси Групп	9,1
Эталон	8,3
IBS group	7,3
Э.ОН Россия	7,3
Группа ЛСР	5,9
Буровая компания "Евразия"	5,1
Глобалтранс ГДР	4,9
ТГК-1	4,6
Банк Санкт-Петербург	4,0

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА»**
**Цель инвестирования**

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний электроэнергетического и инфраструктурного секторов экономики. Стратегия фонда предусматривает срок инвестирования не менее одного года.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций компаний электроэнергетического и инфраструктурного секторов. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, занятых в производстве, передаче и реализации электрической энергии, тепла, предоставлении других коммунальных услуг, а также занятых в реализации и/или являющихся бенефициарами инфраструктурных проектов.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
5 лет	-39,8%	-45,7%
3 года	-64,6%	-63,5%
1 год	-28,3%	-18,9%
6 месяцев	3,7%	1,7%
3 месяца	2,2%	0,1%
1 месяц	11,3%	12,6%
с начала года	-4,6%	-6,0%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	22,5%	30,5%
Коэффициент Шарпа	-1,44	-0,76
Альфа	-17,8%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,76	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

**Структура фонда**

	Вес, %
Генерирующие компании	64,1
Сетевые компании	22,6
Денежные средства	8,4
Черная металлургия	1,9
Недвижимость	1,5
Прочее	1,5

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Энел ОГК-5	14,3
Интер РАО ЕЭС	13,4
Э.ОН Россия	12,3
ТГК-1	12,1
Российские сети	9,1
МРСК Центра и Приволжья	6,1
РусГидро	5,7
Мосэнерго	4,0
МРСК Волги	3,4
МРСК Центра	3,3

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ»**
**Цель инвестирования**

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний, работающих в сфере добычи и переработки природных ресурсов, и фокусируется на нефтегазовом, металлургическом и горно-добывающем секторах экономики.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций компаний, работающих в сфере добычи и переработки природных ресурсов. Объектами инвестирования являются преимущественно акции российских компаний, специализирующихся на добыче и переработке нефти и газа, нефтесервисных компаний, компаний черной и цветной металлургии, компаний сектора удобрений, а также компаний, добывающих драгоценные металлы.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Природные ресурсы
5 лет	-8,2%
3 года	-50,3%
1 год	7,5%
6 месяцев	-7,3%
3 месяца	4,2%
1 месяц	0,4%
с начала года	-7,3%

**Структура фонда**

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	37,2
Черная металлургия	13,3
Денежные средства	13,2
Нефтесервисные компании	9,8
Драгоценные металлы	9,7
Газовые компании	5,7
Цветная металлургия	5,1
Удобрения	3,3
Добыча полезных ископаемых	2,7

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Сургутнефтегаз прив.	8,9
Лукойл	8,6
Буровая компания "Евразия"	6,9
Газпром	5,7
Роснефть ГДР	5,1
Vale SA	5,1
ММК ГДР	5,1
Северсталь	4,6
Башнефть	4,5
Татнефть прив.	4,1

\*Новое название фонда ОПИФ акций "Сбербанк - Природные ресурсы" действует с 18 июня 2014 года (ранее ОПИФ акций "Сбербанк - Металлургия")

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 июня 2014 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 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ»**
**Цель инвестирования**

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компании телекоммуникационного сектора. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций. Портфель включает акции сотовых операторов, региональных компаний фиксированной связи, альтернативных операторов, компаний медиа-сектора 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 и Технологии	Индекс ММВБ Телекоммуникации
5 лет	342,0%	106,3%
3 года	41,0%	-11,9%
1 год	20,0%	10,8%
6 месяцев	-9,4%	-9,4%
3 месяца	2,4%	9,8%
1 месяц	3,6%	6,5%
с начала года	-9,4%	-9,4%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	15,9%	26,6%
Коэффициент Шарпа	0,99	0,25
Альфа	14,4%	
Бета	0,21	
R-квадрат	0,13	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

**Структура фонда**

	Вес, %
Интернет	31,2
Денежные средства	25,6
Мобильная связь	22,7
ИТ	19,5
ETF	0,9

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Яндекс	11,9
Mail.ru	11,3
IBS group	11,0
Мегафон	10,6
МТС	10,4
QIWI	5,2
Apple Inc	4,4
Luxoft	4,2
UrtheCast Corp.	2,8
Kcell GDR	1,7

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

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции российских и глобальных компаний потребительского сектора.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций российских и глобальных компаний ориентированных на конечного потребителя. Объектами инвестирования являются компании ориентированные на базовое потребление, агропромышленный сектор, глобальные потребительские компании, он-лайн коммерцию и развлечения.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
5 лет	169,9%	188,9%
3 года	9,8%	17,1%
1 год	9,8%	5,5%
6 месяцев	-2,7%	-2,0%
3 месяца	11,9%	12,3%
1 месяц	1,5%	5,1%
с начала года	-2,7%	-2,0%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	15,3%	23,8%
Коэффициент Шарпа	0,36	0,06
Альфа	5,1%	
Бета	0,35	
R-квадрат	0,31	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Розничная торговля	58,7
Потребительские товары	23,7
Интернет	12,9
Сельское хозяйство	4,4
Денежные средства	0,3

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Магнит	13,5
Дикси Групп	11,1
Яндекс	8,4
Михаэль Корс Холдинг ЛТД	6,0
Starbucks	5,9
Лента ЛТД	5,9
Группа Черкизово	5,5
Вайтвей Фудс Каппмани	5,5
Пятерочка ГДР	5,1
Колгейт-Палмолив Компани	4,8

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

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции 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 эшелона, а также акции иностранных банков, имеющих высокий потенциал роста.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
5 лет	41,3%	27,6%
3 года	-23,5%	-30,5%
1 год	3,6%	12,3%
6 месяцев	-8,5%	-8,3%
3 месяца	1,9%	8,9%
1 месяц	-2,1%	-2,2%
с начала года	-8,5%	-8,3%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	16,2%	28,8%
Коэффициент Шарпа	-0,03	0,28
Альфа	-3,9%	
Бета	0,41	
Р-квадрат	0,54	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

**Структура фонда**

	Вес, %
Банки - второй эшелон	28,1
Банки - первый эшелон	24,5
ETF	17,9
Денежные средства	15,1
Биржи	14,4

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Московская Биржа	14,4
Сбербанк	13,6
Банк Санкт-Петербург	12,2
Банк Возрождение	10,5
iShares EURO STOXX Banks DE (ETF)	9,7
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	8,2
Эрсте Груп Банк Аджи	5,3
Deutsche Bank Ag	4,3
Банк ВТБ	4,2
Barclays Plc	2,4

\*ETF (Exchange traded fund) — торгуемый на бирже фонд

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

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством активного управления ценными бумагами в портфеле фонда.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд предполагает широкую диверсификацию активов, составляющих портфель, при этом веса секторов и отдельных акций компаний могут значительно отличаться от весов этих же компаний, входящих в состав индекса РТС.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Фонд активного управления	Индекс РТС
5 лет	73,4%	48,8%
3 года	13,5%	-14,2%
1 год	42,7%	9,6%
6 месяцев	20,4%	-2,7%
3 месяца	11,6%	5,0%
1 месяц	0,1%	2,3%
с начала года	20,4%	-2,7%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд активного управления	Индекс РТС
Стандартное отклонение	13,3%	23,1%
Коэффициент Шарпа	2,90	0,23
Альфа	37,5%	
Бета	0,19	
Р-квадрат	0,12	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Денежные средства	47,2
Нефть и газ	22,4
Медиа и ИТ	11,3
Металлургия	5,7
Транспорт	4,0
Недвижимость	3,6
Хим. промышленность	2,2
Финансы	1,5
Электроэнергетика	1,3
Машиностроение	0,8

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Транснефть прив.	7,4
Mail.ru	6,3
QIWI	5,0
Газпром	4,9
Башнефть	4,1
Глобалтранс ГДР	4,0
Лукойл	3,9
Северсталь	3,8
Эталон	3,6
Акрон	2,2

\*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Фонд Активного управления» (ранее ОПИФ акций «Сбербанк – Жизнь») зарегистрированы 1 ноября 2012 года. Новая инвестиционная декларация действует с 10 декабря 2012 года.

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 июня 2014 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 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.



**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – АМЕРИКА»**
**Цель инвестирования**

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте американского фондового рынка.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в ETF SPDR S&P500, который следует динамике американского индекса акций S&P500. Инвестирование в ETF SPDR S&P 500 рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

**Динамика за период**

	<b>Сбербанк – Америка*</b>
5 лет	81,2%
3 года	-12,0%
1 год	21,0%
6 месяцев	4,7%
3 месяца	-0,9%
1 месяц	-1,6%
с начала года	4,7%

**Динамика за период**

	<b>ETF SPDR S&amp;P500</b>
5 лет	45,7%
3 года	6,3%
1 год	13,7%
6 месяцев	7,7%
3 месяца	0,2%
1 месяц	-0,8%
с начала года	7,7%

\*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Америка» (ранее ОПИФ акций «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период – по состоянию на 30 июня 2014 года. Для пересчета котировок ETF SPDR S&P 500 используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. | Структура фонда, Тор 10 позиций – по состоянию на 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**Структура фонда ETF SPDR S&P500**

	<b>Вес, %</b>
ИТ	18,9
Финансы	16,1
Здравоохранение	13,4
Товары и услуги индивидуального спроса	11,9
Нефть и газ	10,8
Промышленность	10,5
Товары повседневного спроса	9,5
Металлургия	3,5
Электроэнергетика	3,0
Телекоммуникации	2,4

**10 крупных позиций фонда ETF SPDR S&P500**

	<b>Вес, %</b>
Apple Inc.	3,2
Exxon Mobil Corporation	2,5
Microsoft Corporation	1,8
Johnson & Johnson	1,7
General Electric Company	1,5
Wells Fargo & Company	1,4
Chevron Corporation	1,4
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1,3
Procter & Gamble Company	1,2
JPMorgan Chase & Co.	1,2

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ДЕНЕЖНОГО РЫНКА «СБЕРБАНК – ФОНД ДЕНЕЖНОГО РЫНКА»**
**Цель инвестирования**

Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет купонного дохода и роста курсовой стоимости краткосрочных облигаций российских эмитентов с высоким кредитным качеством, а также за счет получения процентов по краткосрочным депозитам в крупнейших коммерческих банках.

**Инвестиционная стратегия**

Объектами инвестирования являются 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 позднее 12 месяцев.

**Динамика за период**

	<b>Сбербанк – Фонд денежного рынка</b>	<b>MosPrime Rate 1 мес.</b>
5 лет	65,0%	Н/д
3 года	19,3%	22,0%
1 год	6,0%	7,8%
6 месяцев	3,0%	4,2%
3 месяца	1,7%	2,3%
1 месяц	0,7%	0,8%
с начала года	3,0%	4,2%

**Показатели риска**

	<b>Сбербанк – Фонд денежного рынка</b>	<b>MosPrime Rate 1 мес.</b>
Стандартное отклонение	0,3%	0,02%
Коэффициент Шарпа	5,33	12,23

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**

	<b>Вес, %</b>
Денежные средства	45,2
Государственные обл.	19,8
Депозиты	17,9
Финансы	17,1

**10 крупных позиций**

	<b>Вес, %</b>
ОФЗ 25079	12,2
ОФЗ 26202	7,5
ЮниКредит Банк, БО-10	3,4
Русфинанс Банк, БО-07	2,6
РЕСО-Гарантия, 01	2,2
Банк Санкт-Петербург, БО-09	2,2
Банк Зенит, БО-03	2,1
ВТБ, БО-43	1,7
ЮниКредит Банк, БО-09	1,7
Глобэксбанк, БО-04	1,3

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 июня 2014 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 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ФОНД РИСКОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ»**
**Цель инвестирования**

Фонд нацелен на прирост инвестированного капитала за счет купонного дохода и роста курсовой стоимости облигаций российских эмитентов с высокой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих получения высокого дохода при умеренном уровне риска.

**Инвестиционная стратегия**

Средства инвестируются в номинированные в рублях муниципальные и корпоративные облигации российских эмитентов 2-го и 3-го эшелонов. В портфель включаются облигации с возможностью роста курсовой стоимости за счет переоценки кредитного риска (в результате повышения кредитных рейтингов, улучшения кредитного качества эмитента и т.д.) и изменения процентных ставок.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	104,8%	61,9%
3 года	29,6%	22,9%
1 год	7,2%	6,9%
6 месяцев	3,7%	2,3%
3 месяца	2,8%	2,0%
1 месяц	1,0%	1,1%
с начала года	3,7%	2,3%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,8%	1,5%
Коэффициент Шарпа	1,75	1,78
Альфа	1,5%	
Бета	0,57	
R-квадрат	0,26	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	30,6
Потребительский сектор	15,7
Недвижимость	11,1
Транспорт	9,2
Денежные средства	8,2
Электроэнергетика	7,1
Металлургия	6,5
Субфедеральные обл.	5,7
Нефть и газ	5,0
Медиа и ИТ	0,9

**10 крупных позиций**

	Вес, %
01 Пропертиз Финанс, 01	6,2
ТГК-9, 01	5,8
Комос Групп, БО-01	5,8
Трансаэро, 01	5,7
Смоленская область, 34001	5,7
Микояновский мясокомбинат, БО-01	5,2
Каркаде, БО-01	5,1
Ренессанс Капитал, БО-05	5,0
Кредит Европа Банк, БО-18	5,0
ГЕОТЕК Сейсморазведка, 01	5,0

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ»**
**Цель инвестирования**

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте акций развивающихся рынков.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в ETF Vanguard FTSE EM, который следует динамике индекса FTSE EM.

Инвестирование в ETF Vanguard FTSE EM рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

**Динамика за период**

	Сбербанк – Развивающиеся рынки*
3 года	-2,1%
1 год	27,6%
6 месяцев	9,8%
3 месяца	-0,2%
1 месяц	2,1%
с начала года	9,8%

**Динамика за период**

	ETF Vanguard FTSE EM
3 года	28,5%
1 год	33,2%
6 месяцев	8,0%
3 месяца	-2,7%
1 месяц	-3,6%
с начала года	8,0%

**Структура фонда ETF Vanguard FTSE EM**

	Вес, %
Финансы	28,7
ИТ	12,7
Нефть и газ	11,8
Металлургия	10,4
Товары повседневного спроса	8,9
Телекоммуникации	8,7
Товары и услуги индивидуального спроса	7,2
Промышленность	5,9
Электроэнергетика	3,7
Здравоохранение	1,8

**10 крупных позиций фонда ETF Vanguard FTSE EM**

	Вес, %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2,9
Petroleo Brasileiro SA	1,7
Tencent Holdings Ltd.	1,7
China Construction Bank Corp.	1,5
China Mobile Ltd.	1,5
Itau Unibanco Holding SA	1,4
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	1,3
Vale SA	1,3
Gazprom OAO	1,2
Naspers Ltd.	1,2

\*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – БРИК») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 июня 2014 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 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – ЕВРОПА»**
**Цель инвестирования**

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте европейского фондового рынка.

**Инвестиционная стратегия**

Фонд инвестирует в ETF Ishares Eurostoxx 50, который следует динамике индекса EURO STOXX 50.

Инвестирование в ETF Ishares Eurostoxx 50 рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

**Динамика за период**

Сбербанк – Европа*	
3 года	-38,8%
1 год	9,9%
6 месяцев	10,5%
3 месяца	-3,3%
1 месяц	-3,4%
с начала года	10,5%

**Динамика за период**

ETF Ishares Eurostoxx 50	
3 года	77,6%
1 год	24,8%
6 месяцев	8,9%
3 месяца	-1,4%
1 месяц	-1,4%
с начала года	8,9%

\*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» (ранее ОПИФ акций «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период – по состоянию на 30 июня 2014 года. Для пересчета котировок ETF Ishares Eurostoxx 50 используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. | Структура фонда, Топ 10 позиций – по состоянию на 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**Структура фонда ETF Ishares Eurostoxx 50**

	Вес, %
Финансы	26,5
Потребительские товары	16,8
Промышленность	12,7
Металлургия	9,9
Нефть и газ	9,7
Электроэнергетика	6,5
Телекоммуникации	5,4
Здравоохранение	5,4
ИТ	4,0
Потребительские услуги	3,2

**10 крупных позиций фонда ETF Ishares Eurostoxx 50**

	Вес, %
Total SA	6,1
Sanofi	4,6
Banco Santander SA	4,5
Bayer AG-REG	4,3
Siemens AG-REG	4,0
BASF SE	3,9
Daimler AG-Registered Shares	3,4
Anheuser-Busch InBev NV	3,2
BNP Paribas	2,8
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.	2,8

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

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

**Инвестиционная стратегия**

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

**Динамика за период**

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	29,2%	43,7%
6 месяцев	-2,6%	2,8%
3 месяца	3,2%	-2,7%
1 месяц	2,1%	2,6%
с начала года	-2,6%	2,8%

**Показатели риска**

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	12,5%	20,5%
Коэффициент Шарпа	2,00	1,93
Альфа	12,1%	
Бета	0,33	
R-квадрат	0,30	

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

**Структура фонда**

	Вес, %
Интернет	51,9
Денежные средства	29,5
Мобильная связь	10,7
ИТ	7,9
Фиксированная связь	1,1

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Mail.ru	13,0
Яндекс	12,5
QIWI	9,5
Мегафон	6,6
Luxoft	4,5
MTC	4,2
Сина Корпорейшен	3,6
Baidu	3,4
IBS group	3,3
NetEase Inc.	2,7

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 июня 2014 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 30 июня 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

**ОПИФ ФОНДОВ «СБЕРБАНК – ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК»**
**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-»/ «Ваа3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

**Динамика за период**

Сбербанк – Глобальный долговой рынок*	
3 года	17,2%
1 год	2,7%
6 месяцев	0,7%
3 месяца	-0,7%
1 месяц	-0,4%
с начала года	0,3%

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	36,6
Государственные банки	24,3
Субфедеральные обл.	19,3
Денежные средства	13,0
Телекоммуникации	6,8
Телекоммуникации	6,5

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Русфинанс Банк, 15	10,1
Райффайзенбанк, БО-01	10,0
МСП Банк, БО-04	9,4
Минфин Республики Саха (Якутия), 35005	9,0
Газпромбанк, БО-7	7,8
Россельхозбанк, 15	7,5
ВЭБ-Лизинг, 12	7,4
Башкортостан, 34008	7,0
Ростелеком, 15	6,8
Альфа-Банк, БО-09	5,6

\*Новое название фонда ОПИФ фондов "Сбербанк - Глобальный долговой рынок" действует с 18 июня 2014 года (ранее ОПИФ облигаций "Сбербанк - Фонд облигаций первого эшелона")

**ОПИФ ФОНДОВ «СБЕРБАНК – ЗОЛОТО»**
**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 – Золото	
1 год	12,9%
6 месяцев	11,8%
3 месяца	-2,1%
1 месяц	2,3%
с начала года	11,8%

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

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

**10 крупных позиций**

	Вес, %
Золото	39,8
Серебро	31,2
Платина	23,7
Палладий	4,6
Денежные средства	0,7

\*Новое название фонда ОПИФ фондов "Сбербанк - Золото" действует с 18 июня 2014 года (ранее ОПИФ "Сбербанк - Фонд драгоценных металлов")

**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 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.

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 CEMBI Russia
1 год	5,5%	10,5%
6 месяцев	4,0%	5,7%
3 месяца	-2,7%	-1,0%
1 месяц	-2,0%	-1,6%
с начала года	4,0%	5,7%

*JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Russia Index (CEMBI Russia) – взвешенный по объемам выпусков индексов российских корпоративных еврооблигаций, номинированных в долл. США*

**Структура фонда**

	Вес, %
Финансы	33,8
Депозиты	27,0
Денежные средства	22,3
Нефть и газ	10,6
Телекоммуникации	3,7
Транспорт	2,6

**10 крупных позиций**

	Вес, %
ХКФ Банк, 2020	10,1
Сбербанк России, 2017-2	5,9
РСХБ Капитал С.А. 2017	5,9
ТНК-ВР, 2017	5,9
ВЭБ, 2017	5,9
ЕвроХим, 2017	4,7
Вымпелком, 2017	3,7
Альфа Банк, 2017-2	3,6
ДВМП, 2020	2,6
Банк Санкт-Петербург, 2018	2,4

**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 9 объектов коммерческой недвижимости в 6 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	89,8
Ден. ср-ва и деб. задолженность	10,2

*По состоянию на 30 июня 2014 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](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: 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 и Технологии» 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 фондов «Сбербанк – Америка» – 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 – 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 фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. 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.