



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL
30 мая	1 295,75	372,03	34,65	47,11	109,34
06 июня	1 359,10	372,37	34,90	47,49	108,61
Изменение	▲ 4,9%	▲ 0,1%	▲ 0,7%	▲ 0,8%	▼ -0,7%

Стоимость пая в течение недели

	30 мая	02 июня	03 июня	04 июня	05 июня	06 июня
Сбербанк – Фонд облигаций "Илья Муромец"	23 750,51	23 765,09	23 779,69	23 788,44	23 759,63	23 717,45
Сбербанк – Фонд акций "Добрыня Никитич"	6 580,18	6 664,67	6 665,25	6 688,09	6 741,35	6 731,78
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	44 867,69	45 089,73	45 105,67	45 333,44	45 359,01	45 359,01
Сбербанк – Фонд денежного рынка	23 028,67	23 043,38	23 046,47	23 048,55	23 054,11	23 063,52
Сбербанк – Америка	731,05	732,43	736,78	739,20	742,99	742,81
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 456,17	2 459,17	2 460,35	2 460,87	2 464,43	2 462,55
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 865,37	2 879,55	2 888,22	2 888,42	2 923,89	2 910,86
Сбербанк – Электроэнергетика	579,66	584,94	581,22	584,69	582,29	584,33
Сбербанк – Metallургия	593,43	589,92	594,18	593,18	593,63	593,63
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	2 698,09	2 690,33	2 695,23	2 708,29	2 754,23	2 758,48
Сбербанк – Потребительский сектор	1 162,71	1 172,09	1 174,96	1 174,81	1 184,85	1 178,47
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 727,26	1 736,99	1 745,61	1 762,63	1 774,72	1 774,72
Сбербанк – Финансовый сектор	644,80	649,72	651,04	653,22	658,61	656,19
Сбербанк – Фонд активного управления	1 197,77	1 202,94	1 204,58	1 207,52	1 210,65	1 211,20
Сбербанк – Развивающиеся рынки	893,59	883,11	892,17	900,68	898,46	902,81
Сбербанк – Инфраструктура	735,30	741,59	735,98	734,02	740,51	740,51
Сбербанк – Европа	587,06	589,20	592,82	592,98	594,33	595,92
Сбербанк – Агросектор	1 209,69	1 218,56	1 222,79	1 218,18	1 226,94	1 226,94
Сбербанк – Глобальный интернет	1 528,45	1 518,02	1 524,89	1 530,27	1 548,68	1 549,90
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	879,87	886,87	889,56	896,94	909,54	909,54
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 207,38	1 208,49	1 208,71	1 208,98	1 209,72	1 208,41
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	1 012,39	1 018,59	1 018,31	1 023,45	1 025,06	1 025,26
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	733,75	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	1 103,14	1 105,88	1 111,38	1 114,10	1 118,01	1 114,67

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	93,2	22,6	1,7	0,6	-1,5	1,3
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	30,6	-15,6	8,5	-3,2	1,5	-3,9
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	60,2	1,6	8,6	1,0	0,7	-0,1
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	68,2	19,1	5,8	2,9	1,4	2,4
Сбербанк – Америка*	ETF	73,6	-9,2	19,4	10,3	-0,7	6,4
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	102,9	29,4	6,4	4,0	0,9	2,7
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	87,0	-19,5	6,2	-1,9	-1,1	-4,3
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-39,8	-64,1	-29,8	3,7	2,2	-4,6
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-10,1	-50,6	-0,6	-4,5	-6,7	-7,7
Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	Телекоммуникации	309,3	37,4	19,7	-9,4	-11,4	-12,5
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	166,6	5,6	6,3	-3,8	0,8	-4,2
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	106,0	19,9	22,1	0,8	0,9	-1,7
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	52,3	-23,4	2,4	-5,7	-3,4	-6,5
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	62,9	13,8	39,8	28,5	18,8	20,3
Сбербанк – Развивающиеся рынки*	ETF	н/д	0,2	25,0	9,0	3,6	12,2
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	-20,4	3,7	-6,6	-4,4	-8,3
Сбербанк – Европа*	ETF	н/д	-37,9	0,9	13,9	-0,1	14,4
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	3,3	5,5	4,5	5,0
Сбербанк – Глобальный Интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	29,7	-0,5	-8,0	-4,6
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	-6,3	11,3	-2,8	-1,4	-3,0
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	17,2	2,5	0,7	-0,7	0,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	2,8	6,7	-0,6	-0,2	-1,4
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	н/д	4,4	-8,8	9,3
Сбербанк – Еврооблигации	Еврооблигации	н/д	н/д	8,0	5,4	-3,8	6,1
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-15,5	3,4	0,0	-1,9	-0,1	0,8

По состоянию на 30 мая 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 – Инфраструктура» сформирован 16 февраля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд акций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Сбалансированный II» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года.

НА РЫНКЕ АЦИЙ

В фокусе внимания на прошлой неделе в России была разгоняющаяся инфляция. Согласно опубликованным в среду данным, рост уровня цен достиг 7,6% год к году на конец мая, что значительно превышает целевой уровень инфляции российского Центробанка. Пессимизма добавили российские показатели индекса PMI, отражающего деловую активность в стране – активность в сфере производства и услуг оказалась ниже ожиданий рынка.

Главной глобальной новостью стало долгожданное снижение ставок европейским Центробанком: ключевая ставка была снижена до исторического минимума в 0,15%, ставка по депозитам была установлена на отрицательном уровне. Европейский регулятор на фоне риска ещё большего снижения инфляции (что ставит под угрозу экономический рост еврозоны) приступил к активному стимулированию экономики региона. Более того, президент ЕЦБ Марио Драги заявил о готовности более активно поддерживать кредитование с использованием широкого спектра стимулирующих мер.

Помимо этого, Банк Англии оставил ставки неизменными в ожидании большей стабилизации процесса восстановления экономики, а немец-

кий Бундесбанк повысил прогнозы роста экономики страны на 2014 год с 1,7% до 1,9%.

В США вышел отчёт региональных представительств американского Центробанка, отразивший умеренный рост экономики, укрепление рынка труда, но в то же время вызывающий некоторую обеспокоенность по поводу развития рынка недвижимости в стране.

На фоне позитивных новостей из ЕС и США, вышедшие данные по китайской экономике выглядят особенно разочаровывающими: индексы деловой активности PMI в сфере производства и услуг продолжили снижение, отразив замедление экономического роста страны.

В итоге на позитивных новостях из Европы российский рынок акций показал рост почти на 5% и на конец пятничной торговой сессии остановился на отметке 1359 пунктов. Мировые индексы также закрыли неделю в плюсе: глобальный индекс MSCI World вырос на 1,1%, индекс американского рынка S&P 500 за неделю набрал 1,3%, японский индекс Nikkei 225 прибавил 2,3% за неделю. Опережающая положительная динамика наблюдалась на развивающихся рынках: индекс развивающихся стран MSCI EM набрал 1,7%, индекс стран БРИК MSCI BRIC за неделю вырос на 2,4%.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе ЕЦБ оправдал ожидания инвесторов и ужесточил меры стимулирования экономики, понизив ставку рефинансирования до 0,15%. Кроме того, ЕЦБ сдержал обещание и перевел депозитную доходность в отрицательное значение, объявив новую ставку по вкладам – минус 0,1%. Со стороны США вышли неплохие данные о количестве созданных рабочих мест и уровне безработицы, которые подкрепили надежды инвесторов на ускорение роста экономики во 2К2014.

Эти события разбудили у инвесторов аппетит к риску, и примером тому явился рост недельной доходности на 11 б.п. (до 2,59% годовых) десятилетних US Treasuries. Пятилетний CDS на Россию снизился на 24 б.п. до 169 б.п. Котировки российских еврооблигаций по итогам недели продемонстрировали слабо положительную динамику за счет фиксации инвесторами прибыли. Индекс JP Morgan Broad EMBI Russia Index вырос на 0,07%.

После долгого перерыва состоялось первое размещение еврооблигаций от российского заемщика, а именно, ABN Financial, холдинговая компания Альфа-Банка, разместила трехлетние евробонды на 350 млн. евро с доходностью 5,5% годовых.

Российский рубль укрепился за прошедшую неделю по отношению к мировым валютам. Курс рубля к доллару США вырос на 48 коп. до

34,41 руб. и на 52 коп. к бивалютной корзине – до 40,08 руб.

На российском банковском рынке наметился дефицит ликвидности – она снизилась за минувшую неделю на 16 млрд. руб. и составила 893 млрд. руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня снизилась на 25 б.п. до 8,15% годовых.

На первичном рынке государственного долга на прошедшей неделе состоялось размещение девятилетней бумаги ОФЗ-26215. В итоге было размещено 75% от предложенного объема в 10 млрд. руб. с доходностью по средневзвешенной цене в размере 8,56% годовых.

Вторичный рынок государственного долга по итогам прошедшей недели продемонстрировал снижение доходности вдоль кривой в пределах 30 б.п. Индекс российских государственных облигаций вырос на 0,80%.

Торговлей на низких объемах характеризовался вторичный рынок корпоративного долга. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 0,09%.

Продолжается череда успешных размещений новых выпусков со стороны корпоративных заемщиков. Так, на прошедшей неделе были закрыты книги заявок на следующие выпуски облигаций:

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона, годовых
КБ МИА, БО-03	2 000	1 год	10,75%
Управление финансов Липецкой области	5 000	Дюрация – около 2,8 лет	10,92% (доходность к погашению)
Русфинансбанк, БО-08	4 000	1 год	9,7%

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски:

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения / оферта	Ориентир организаторов размещения по ставке купона, годовых
Альфа Банк, БО-10	5 000	2 года	10,25%-10,50%
Локо-Банк, БО-02	до 1 539 (вторичное размещение)	Оферта – 17.02.2015	11,74%-12,43% (доходность к погашению)
Ипотечный агент МКБ	3 702	Дюрация – около 1,8 года	10,25% – 11,00%

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	93,2%	63,9%
3 года	22,5%	22,7%
1 год	1,6%	5,8%
6 месяцев	0,6%	2,0%
3 месяца	-1,5%	0,1%
1 месяц	1,0%	0,5%
с начала года	1,3%	1,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	7,6%	1,5%
Коэффициент Шарпа	-0,34	1,13
Альфа	-4,0%	
Бета	0,86	
R-квадрат	0,03	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	28,5
Субфедеральные облигации	14,7
Металлургия	13,6
Денежные средства	12,7
Электроэнергетика	9,1
Транспорт	7,7
Машиностроение	7,4
Недвижимость	3,6
Потребительский сектор	2,8
Недвижимость	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Республика Мордовия, 34001	8,5
Газпромбанк, 07	6,9
РМК-Финанс, 04	6,4
Каркаде, БО-01	5,6
Новосибирская область, 34015	4,9
ЕвразХолдинг Финанс, 07	4,9
НПК Уралвагонзавод, БО-01	4,8
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	4,1
Вертолеты России, БО-02	4,1
Московский Кредитный Банк, 12	3,9

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	30,6%	31,8%
3 года	-16,5%	-15,3%
1 год	9,0%	6,7%
6 месяцев	-3,2%	-3,4%
3 месяца	1,5%	-1,7%
1 месяц	15,2%	8,8%
с начала года	-3,9%	-4,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	22,3%	21,7%
Коэффициент Шарпа	0,22	0,12
Альфа	2,6%	
Бета	0,87	
R-квадрат	0,75	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	19,2
Телекоммуникации	18,6
Финансы	15,5
Потребительский сектор	14,6
Медиа и ИТ	8,1
Электроэнергетика	7,5
Денежные средства	5,9
Транспорт	4,1
Недвижимость	3,4
Химическая промышленность	3,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,3
Мегафон ГДР	10,0
Лукойл	8,0
Дикси Групп	5,4
Магнит	5,0
МТС	4,8
Mail.ru	4,3
Пятерочка ГДР	4,2
Глобалтранс ГДР	4,1
Роснефть	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	60,2%	47,9%
3 года	0,9%	3,7%
1 год	8,8%	6,3%
6 месяцев	1,0%	-0,7%
3 месяца	0,7%	-0,8%
1 месяц	7,5%	4,6%
с начала года	-0,1%	-1,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	12,8%	11,2%
Коэффициент Шарпа	0,37	0,19
Альфа	2,6%	
Бета	1,00	
Р-квадрат	0,78	

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	37,4
Нефть и газ	24,1
Денежные средства	21,7
Финансы	8,4
Телекоммуникации	2,8
Электроэнергетика	2,1
Металлургия	1,9
Медиа и ИТ	1,0
Прочее	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	7,7
Сбербанк	6,7
Буровая компания "Евразия"	5,3
ГТЛК, БО-02 (обл.)	5,2
Газпром	4,9
Банк ВТБ, БО-22 (обл.)	4,9
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	4,7
Газпромбанк, 07 (обл.)	4,5
РМК-Финанс, 04 (обл.)	4,5
Сургутнефтегаз	3,5

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

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции преимущественно российских компаний 2-го эшелона, которые имеют высокий потенциал роста курсовой стоимости вследствие того, что их бизнес и прибыль растут более высокими темпами, чем рынок в целом. В основном это предприятия, занятые в производстве потребительских товаров, энергетике, банковском секторе, телекоммуникациях и других быстрорастущих секторах российской экономики, а также компании, характеризующиеся высоким потенциалом повышения ликвидности.

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
5 лет	87,0%	45,8%
3 года	-20,6%	-35,5%
1 год	6,3%	-1,2%
6 месяцев	-1,9%	1,0%
3 месяца	-1,1%	-2,4%
1 месяц	12,5%	1,6%
с начала года	-4,3%	-4,2%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	20,4%	17,2%
Коэффициент Шарпа	0,10	-0,31
Альфа	6,5%	
Бета	0,81	
Р-квадрат	0,49	

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

Структура фонда

	Вес, %
Электроэнергетика	17,3
Медиа и ИТ	15,7
Недвижимость	15,4
Нефть и газ	14,9
Денежные средства	10,0
Потребительский сектор	8,3
Транспорт	5,2
Машиностроение	4,9
Металлургия	4,5
Финансы	3,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	9,5
Эталон	9,3
Дикси Групп	8,3
Э.ОН Россия	7,4
IBS group	6,2
Группа ЛСР	6,1
Буровая компания "Евразия"	5,9
Глобалтранс ГДР	5,2
ТГК-1	4,9
Соллерс	4,0

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	-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	73,5
Сетевые компании	20,7
Денежные средства	5,7
Сбытовые компании	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Интер РАО ЕЭС	14,2
ТГК-1	13,6
Э.ОН Россия	13,1
Энел ОГК-5	12,3
ЧЕЗ А.С.	7,1
Российские сети	6,4
РусГидро	6,2
МРСК Центра и Приволжья	6,1
Мосэнерго	4,5
МРСК Волги	3,8

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
5 лет	-10,1%	-3,8%
3 года	-50,8%	-49,6%
1 год	0,3%	11,5%
6 месяцев	-4,5%	8,1%
3 месяца	-6,7%	-0,9%
1 месяц	3,5%	6,7%
с начала года	-7,7%	3,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	18,6%	22,2%
Коэффициент Шарпа	-0,21	0,33
Альфа	-8,2%	
Бета	0,60	
R-квадрат	0,54	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	41,7
Драгоценные металлы	31,5
Удобрения	9,7
Цветная металлургия	7,3
Добыча полезных ископаемых	5,2
Денежные средства	4,7

10 крупных позиций

	Вес, %
ММК ГДР	17,0
Северсталь	14,1
НЛМК	10,5
Алроса	10,1
Mosaic Co	9,7
Polymetal International plc	8,9
Kinross Gold	8,2
Vale SA	7,3
БХП Биллитон ПЛС	5,2
Randgold Resources Ltd	4,3

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ»
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 и Технологии	Индекс ММВБ Телекоммуникации
5 лет	309,3%	72,9%
3 года	36,6%	-15,7%
1 год	19,5%	2,1%
6 месяцев	-9,4%	-11,0%
3 месяца	-11,4%	-2,6%
1 месяц	8,5%	9,2%
с начала года	-12,5%	-15,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	15,5%	24,7%
Коэффициент Шарпа	0,99	-0,08
Альфа	16,0%	
Бета	0,34	
R-квадрат	0,31	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	36,0
Мобильная связь	30,7
ИТ	16,5
Денежные средства	14,1
Фиксированная связь	2,6

10 крупных позиций

	Вес, %
МТС	13,2
Яндекс	12,5
Mail.ru	11,6
Мегафон	11,3
IBS group	10,2
QIWI	7,7
Luxoft	6,3
UrtheCast Corp.	3,2
Мегафон ГДР	3,1
Вымпелком	3,0

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	166,6%	167,5%
3 года	5,5%	10,9%
1 год	7,1%	3,4%
6 месяцев	-3,8%	-5,7%
3 месяца	0,8%	4,7%
1 месяц	11,7%	7,7%
с начала года	-4,2%	-6,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	17,5%	23,4%
Коэффициент Шарпа	0,17	-0,03
Альфа	3,3%	
Бета	0,55	
R-квадрат	0,56	

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	44,3
Потребительские товары	26,5
Интернет	15,1
Денежные средства	10,5
Сельское хозяйство	3,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	12,8
Дикси Групп	12,7
Яндекс	9,5
Группа Черкизово ГДР	6,2
Mail.ru	5,7
Starbucks	5,5
Лента Лтд	5,3
Вайтвей Фудс Каппмани	5,0
Пятерочка ГДР	4,5
Группа Черкизово	4,4

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

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в обыкновенные и привилегированные акции преимущественно российских коммерческих банков 1-го и 2-го эшелонов. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
5 лет	52.3%	22.5%
3 года	-23.9%	-30.0%
1 год	2.7%	15.3%
6 месяцев	-5.7%	-2.3%
3 месяца	-3.4%	2.4%
1 месяц	7.4%	18.9%
с начала года	-6.5%	-6.3%

Показатели риска

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	15,1%	30,0%
Коэффициент Шарпа	-0,10	0,37
Альфа	-5,7%	
Бета	0,37	
R-квадрат	0,57	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	27,7
Банки - второй эшелон	20,8
ETF	19,8
Денежные средства	17,5
Биржи	14,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,4
Московская Биржа	14,1
Банк Санкт-Петербург	11,8
Ishares EURO STOXX Banks DE (ETF)	10,7
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	9,1
Банк Возрождение	9,0
Deutsche Bank Ag	5,4
Банк ВТБ	5,0
Barclays Plc	2,9

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
5 лет	106,0%	29,1%
3 года	18,3%	3,9%
1 год	22,7%	14,9%
6 месяцев	0,8%	-2,1%
3 месяца	0,9%	-3,6%
1 месяц	10,2%	3,8%
с начала года	-1,7%	-3,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
Стандартное отклонение	16,0%	19,0%
Коэффициент Шарпа	1,16	0,57
Альфа	11,3%	
Бета	0,67	
R-квадрат	0,66	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	53,8
Газовые компании	17,9
Нефтесервисные компании	17,2
Денежные средства	11,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	13,4
Сургутнефтегаз прив.	13,4
Буровая компания "Евразия"	12,2
Новатэк	9,0
Газпром	8,8
Башнефть	6,8
Татнефть прив.	6,3
С.А.Т. oil	5,0
Вестернзагрос Ресурсес Лтд	4,9
Газпром нефть АДР	3,9

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

Сбербанк – Америка*	
5 лет	73,6%
3 года	-10,0%
1 год	20,6%
6 месяцев	10,3%
3 месяца	-0,7%
1 месяц	-0,2%
с начала года	6,4%

Динамика за период

ETF SPDR S&P500	
5 лет	130,3%
3 года	76,3%
1 год	29,3%
6 месяцев	11,3%
3 месяца	-0,6%
1 месяц	-0,8%
с начала года	10,4%

*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 апреля 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 29 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

Структура фонда ETF SPDR S&P500

	Вес, %
ИТ	18,8
Финансы	15,9
Здравоохранение	13,3
Товары и услуги индивидуального спроса	11,9
Промышленность	10,7
Нефть и газ	10,5
Товары повседневного спроса	9,7
Металлургия	3,5
Электроэнергетика	3,0
Телекоммуникации	2,5

10 крупных позиций фонда ETF SPDR S&P500

	Вес, %
Apple Inc.	3,3
Exxon Mobil Corporation	2,6
Microsoft Corporation	1,8
Johnson & Johnson	1,7
General Electric Company	1,6
Wells Fargo & Company	1,4
Chevron Corporation	1,4
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1,4
Procter & Gamble Company	1,3
JPMorgan Chase & Co.	1,2

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	62,9%	31,8%
3 года	12,3%	-15,3%
1 год	40,2%	6,7%
6 месяцев	28,5%	-3,4%
3 месяца	18,8%	-1,7%
1 месяц	13,4%	8,8%
с начала года	20,3%	-4,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд активного управления	Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,3%	21,7%
Коэффициент Шарпа	2,35	0,12
Альфа	35,0%	
Бета	0,43	
R-квадрат	0,39	

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	38,3
Недвижимость	13,6
Медиа и ИТ	11,6
Нефть и газ	11,2
Телекоммуникации	11,0
Транспорт	7,1
Потребительский сектор	3,2
Металлургия	2,7
Финансы	1,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Эталон	7,8
МТС	6,1
Группа ЛСР, ГДР	5,8
Mail.ru	5,1
Глобалтранс ГДР	4,2
Роснефть	4,2
Буровая компания "Евразия"	3,6
Лукойл	3,4
АФК Система	3,3
Магнит	3,2

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
5 лет	68,2%	н/д
3 года	19,1%	21,4%
1 год	5,7%	7,5%
6 месяцев	2,9%	4,0%
3 месяца	1,4%	2,3%
1 месяц	0,6%	0,8%
с начала года	2,4%	3,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,3%	0,02%
Коэффициент Шарпа	6,22	10,77

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	47,4
Депозиты	17,2
Финансы	20,0
Государственные облигации	15,5

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26202	7,9
ОФЗ 25069	7,6
ЮниКредит Банк, БО-10	3,4
Московский Кредитный банк, БО-05	3,0
Русфинанс Банк, БО-07	2,6
Банк Санкт-Петербург, БО-09	2,1
Банк Зенит, БО-03	2,1
РЕСО-Гарантия, 01	2,1
ВТБ, БО-43	1,7
ЮниКредит Банк, БО-09	1,6

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

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

Инвестиционная стратегия

Объектами инвестирования являются российские рублевые облигации 2-го и 3-го эшелона, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надежности. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	102,9%	63,9%
3 года	29,3%	22,7%
1 год	6,2%	5,8%
6 месяцев	4,0%	2,0%
3 месяца	0,9%	0,1%
1 месяц	0,9%	0,5%
с начала года	2,7%	1,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,8%	1,5%
Коэффициент Шарпа	1,14	1,13
Альфа	0,9%	
Бета	0,67	
Р-квадрат	0,31	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	22,1
Потребительский сектор	15,8
Металлургия	14,5
Транспорт	11,4
Недвижимость	11,3
Электроэнергетика	11,3
Субфедеральные облигации	5,9
Нефть и газ	5,0
Денежные средства	1,9
Медиа и ИТ	0,9

10 крупных позиций

	Вес, %
РМК-Финанс, 04	6,4
О1 Пропертиз Финанс, 01	6,2
ТГК-9, 01	5,9
Смоленская область, 34001	5,9
Трансаэро, 01	5,8
Комос Групп, БО-01	5,8
Каркаде, БО-01	5,2
Микояновский мясокомбинат, БО-01	5,2
Балтийский берег, 01	5,2
РСГ-Финанс, БО-01	5,1

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	-1,1%
1 год	26,0%
6 месяцев	9,0%
3 месяца	3,6%
1 месяц	1,0%
с начала года	12,2%

Динамика за период

	ETF Vanguard FTSE EM
3 года	6,1%
1 год	11,4%
6 месяцев	6,4%
3 месяца	4,3%
1 месяц	0,0%
с начала года	8,6%

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 – по состоянию на 30 апреля 2014 года. Для пересчета котировок ETF Vanguard FTSE EM используется курс ЦБ РФ по соответствующие даты. | Структура фонда и Top 10 позиций – по состоянию на 30 апреля 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

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
3 года	-21,7%	-15,3%
1 год	4,2%	6,7%
6 месяцев	-6,6%	-3,4%
3 месяца	-4,4%	-1,7%
1 месяц	14,1%	8,8%
с начала года	-8,3%	-4,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	23,3%	21,7%
Коэффициент Шарпа	0,00	0,12
Альфа	-1,9%	
Бета	0,77	
Р-квадрат	0,53	

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

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	34,4
Недвижимость	28,0
Транспорт	15,9
Денежные средства	11,9
Нефть и газ	9,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Эталон	14,4
Группа ЛСР	13,5
Глобалтранс ГДР	13,2
Северсталь	12,8
ТМК ГДР	10,9
Транснефть прив.	9,8
НЛМК	6,3
ММК ГДР	4,4
Global Ports GDR	2,7

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 мая 2014 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ по 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 мая 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	-38,5%
1 год	0,6%
6 месяцев	13,9%
3 месяца	-0,1%
1 месяц	-1,9%
с начала года	14,4%

Динамика за период

ETF Ishares Eurostoxx 50	
3 года	33,1%
1 год	34,7%
6 месяцев	12,3%
3 месяца	0,5%
1 месяц	-1,7%
с начала года	12,0%

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

Структура фонда ETF Ishares Eurostoxx 50

	Вес, %
Финансы	26,7
Потребительские товары	16,6
Промышленность	13,1
Металлургия	9,8
Нефть и газ	9,5
Электроэнергетика	6,2
Здравоохранение	5,6
Телекоммуникации	5,5
ИТ	3,9
Потребительские услуги	3,2

10 крупных позиций фонда ETF Ishares Eurostoxx 50

	Вес, %
Total SA	6,1
Sanofi	4,7
Bayer AG-REG	4,4
Banco Santander SA	4,3
Siemens AG-REG	4,0
BASF SE	3,9
Daimler AG-Registered Shares	3,4
Anheuser-Busch InBev NV	3,1
Allianz SE-REG	2,8
BNP Paribas	2,7

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	30,2%	46,6%
6 месяцев	-0,5%	4,6%
3 месяца	-8,0%	-14,7%
1 месяц	9,7%	1,6%
с начала года	-4,6%	0,2%

Показатели риска

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	14,2%	20,2%
Коэффициент Шарпа	1,84	2,10
Альфа	11,8%	
Бета	0,34	
R-квадрат	0,24	

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

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	52,2
Денежные средства	19,4
Мобильная связь	17,5
ИТ	9,7
Фиксированная связь	1,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	11,1
Яндекс	11,0
Google	9,0
QIWI	7,3
Мегафон	7,3
Luxoft	6,7
МТС	6,6
Сина Корп	4,1
Мегафон ГДР	3,6
Baidu	3,5

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатели риска

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	13,2%	12,1%
Коэффициент Шарпа	-0,08	-0,09
Альфа	-0,4%	
Бета	0,61	
R-квадрат	0,32	

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, %
Потребительские товары	35,7
Сельское хозяйство	28,4
Розничная торговля	26,2
Денежные средства	9,7

10 крупных позиций

	Вес, %
Monsanto Co	14,5
Syngenta AG	13,8
Магнит	11,7
Группа Черкизово	10,9
Вайтвей Фудс Капмпани	10,9
Archer Daniels Midland	9,8
Дикси Групп	5,9
Пятерочка ГДР	4,8
Русагро	4,1
O'KEY	3,8

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

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
Стандартное отклонение	19,6%	19,4%
Коэффициент Шарпа	0,41	0,10
Альфа	6,2%	
Бета	0,93	
R-квадрат	0,87	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,9
Финансы	14,3
Телекоммуникации	13,6
Медиа и ИТ	9,3
Потребительский сектор	8,3
Денежные средства	6,9
Недвижимость	5,6
Электроэнергетика	5,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	14,4
Сургутнефтегаз прив.	14,3
Сбербанк	14,3
Мегафон ГДР	10,5
Яндекс	9,3
Магнит	8,3
Новатэк	5,8
Эталон	5,6
Э.ОН Россия	5,1
АФК Система	3,1

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-»/ «Ваа3»/ «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*
3 года	17,2%	34,0%
1 год	2,7%	0,7%
6 месяцев	0,7%	-0,1%
3 месяца	-0,7%	-0,1%
1 месяц	-0,4%	3,0%
с начала года	0,3%	-1,4%

*С 1 января 2014 года максимальная публичная ставка по рублевым депозитам Сбербанка России для физических лиц сроком на 1 год. До 31 декабря 2013 года индекс государственных облигаций ММВБ. Доходность ПИФа и индекса в рублях.

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона
Стандартное отклонение	3,8%
Коэффициент Шарпа	-0,37

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	35,6
Государственные банки	23,7
Субфедеральные облигации	18,8
Денежные средства	8,3
Транспорт	7,0
Телекоммуникации	6,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Русфинанс Банк, 15	9,8
Райффайзенбанк, БО-01	9,7
МСП Банк, БО-04	9,3
Минфин Республики Саха (Якутия), 35005	8,6
Газпромбанк, БО-7	7,7
Россельхозбанк, 15	7,3
ВЭБ-Лизинг, 12	7,1
Западный скоростной диаметр (01, 02)	7,0
Башкортостан, 34008	6,9
Ростелеком, 15	6,5

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
3 года	2,1%	13,1%
1 год	7,1%	5,7%
6 месяцев	-0,6%	-0,8%
3 месяца	-0,2%	-0,5%
1 месяц	7,2%	5,1%
с начала года	-1,4%	-2,1%

Индекс ММВБ/Индекс ММВБ корп. обл. – 50% Индекс ММВБ/50% Индекс ММВБ корп. обл.
 Индекс ММВБ – ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 50 наиболее ликвидных акций крупнейших российских эмитентов.
 Индекс корпоративных облигаций ММВБ – взвешенный по объемам выпусков индекс облигаций корпоративных эмитентов, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ.

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
Стандартное отклонение	13,3%	10,2%
Коэффициент Шарпа	0,23	0,15
Альфа	1,2%	
Бета	1,19	
Р-квадрат	0,87	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	30,2
Нефть и газ	24,0
Денежные средства	23,9
Финансы	12,1
Телекоммуникации	3,6
Металлургия	2,6
Электроэнергетика	2,1
Медиа и ИТ	1,0
Химическая промышленность	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	7,6
Сбербанк	6,7
АИЖК, БО-02 (обл.)	5,4
Банк Санкт-Петербург, БО-08 (обл.)	5,3
Буровая компания "Евразия"	5,3
ГТЛК, БО-01 (обл.)	5,2
Московский Кредитный банк, БО-07 (обл.)	5,2
Смоленская область, 34001 (обл.)	5,1
Газпром	4,9
ЕвразХолдинг Финанс, 2 (обл.)	3,6

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

*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	28,8
Платина	25,7
Палладий	5,5
Денежные средства	0,2

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ЕВРООБЛИГАЦИИ»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

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

Средний кредитный рейтинг портфеля – «ВВ»/ «Вa2».

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

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

Фонд сформирован 17 апреля 2013 года

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	43,2
Депозиты	26,7
Денежные средства	12,0
Нефть и газ	11,2
Металлургия	4,4
Транспорт	2,6

10 крупных позиций

	Вес, %
ХКФ Банк, 2020	9,8
Банк Русский стандарт, 2018	8,9
ГПН Капитал С.А., 2023	5,8
ВЭБ Финанс Лтд, 2023	5,7
Роснефть, 2022	5,3
Альфа-Банк, 2019	4,6
Номос Капитал, 2019	4,6
Uranium One Investments, 2018	4,4
Промсвязьбанк, 2019	3,7
Ренессанс Кредит, 2018	3,5

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	90,5
Ден. ср-ва и деб. задолженность	9,5

По состоянию на 30 апреля 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

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 – Нефтегазовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 мая 2007 года за номером 0832-94125989. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ индексный «Сбербанк – Индекс РТС Стандарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 июня 2010 года за номером 1805-94168504. ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – 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 фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Агросектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 мая 2011 года за номером 2132-94173439. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1992-94172581. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный II» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1990-94172345. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ИПИФ товарного рынка «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.