



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL	
25 октября	1 492,20	362,23	31,66	43,72	106,68	
01 ноября	1 475,18	362,90	32,08	43,94	106,83	
Изменение	▼ -1,1%	▲ 0,2%	▲ 1,3%	▲ 0,5%	▲ 0,1%	

Стоимость пая в течение недели						
	25 октября	28 октября	29 октября	30 октября	31 октября	01 ноября
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	23 372,40	23 405,54	23 436,69	23 416,76	23 449,03	23 487,71
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	6 813,57	6 849,90	6 843,46	6 863,46	6 827,51	6 869,11
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	44 273,53	44 493,98	44 496,12	44 618,65	44 467,87	44 741,60
Сбербанк – Фонд денежного рынка	22 277,97	22 292,81	22 294,91	22 300,22	22 301,22	22 306,27
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	667,74	672,08	676,53	679,92	675,67	680,54
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 358,74	2 360,79	2 360,51	2 355,37	2 355,44	2 355,54
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 913,17	2 923,96	2 938,57	2 956,86	2 930,44	2 932,88
Сбербанк – Электроэнергетика	635,34	635,30	628,79	632,25	624,88	622,68
Сбербанк – Metallургия	622,94	623,03	622,03	628,03	622,34	626,43
Сбербанк – Телекоммуникации	2 820,73	2 830,01	2 823,07	2 827,11	2 826,59	2 831,70
Сбербанк – Потребительский сектор	1 149,01	1 155,51	1 156,30	1 161,79	1 160,24	1 164,02
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 708,72	1 721,67	1 733,40	1 740,37	1 732,27	1 728,29
Сбербанк – Финансовый сектор	649,84	649,68	649,75	654,16	657,86	660,43
Сбербанк – Фонд активного управления	891,98	896,57	896,10	895,50	890,77	897,09
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	1 170,02	1 170,02	1 170,02	1 170,02	1 170,47	1 175,09
Сбербанк – БРИК	784,24	784,83	787,31	793,37	795,27	796,84
Сбербанк – Инфраструктура	774,17	770,14	773,48	776,76	773,27	778,17
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	560,31	564,38	568,33	565,55	568,26	551,34
Сбербанк – Агросектор	1 082,21	1 091,33	1 100,37	1 104,39	1 105,51	1 107,04
Сбербанк – Глобальный интернет	1 472,26	1 476,23	1 470,43	1 474,53	1 473,42	1 474,60
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	911,13	916,76	917,24	919,75	913,38	922,31
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 197,05	1 199,19	1 198,66	1 200,57	1 200,57	1 199,77
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	1 016,14	1 020,93	1 020,87	1 023,38	1 020,72	1 026,49
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	н/д	н/д	н/д	н/д	729,08	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	997,49	998,54	1 002,37	1 006,70	1 008,83	1 008,58

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	112,9	29,5	8,6	1,6	-0,3	5,0
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	123,0	-6,5	6,7	12,9	8,9	5,3
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	112,1	4,1	9,3	8,0	4,7	6,5
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	94,1	19,0	6,7	2,9	1,5	5,6
Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием	Компании с госучастием	142,8	-7,9	-1,1	10,0	7,5	-3,3
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	118,3	33,8	11,8	3,1	0,7	8,2
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	244,9	-14,0	5,6	9,0	8,0	4,0
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	43,3	-68,7	-39,9	-19,1	-19,4	-40,3
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	93,3	-47,0	-14,4	0,2	6,5	-14,6
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	642,4	71,6	42,1	27,1	14,7	43,8
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	391,2	7,5	29,2	13,4	6,5	23,6
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	264,1	39,1	13,0	22,9	13,5	13,0
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	93,5	-21,1	3,3	5,3	2,7	6,0
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	114,3	-13,7	5,8	3,8	4,9	6,2
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	Индексный фонд	н/д	-1,6	1,0	6,4	5,4	-1,5
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	-19,9	6,9	12,1	7,6	6,8
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-2,5	9,0	3,6	-1,1
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-28,2	-3,7	-0,5	-24,4
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	5,6	-0,8	-0,6	3,3
Сбербанк – Глобальный Интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	42,1	32,0	12,0	41,8
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	11,0	15,1	10,2	8,0
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	7,7	1,2	3,2	5,4
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	7,3	7,2	5,5	4,6
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-20,4	-6,1	0,6	-14,2
Сбербанк – Еврооблигации	Еврооблигации	н/д	н/д	н/д	0,1	-3,0	н/д
Коммерческая недвижимость*	Коммерческая недвижимость	-32,4	3,9	-0,2	4,7	1,9	5,2

По состоянию на 31 октября 2013 года

*Данные фонда Коммерческая недвижимость по состоянию на 30 сентября 2013 года

Фонд «Сбербанк – БРИК» сформирован 14 октября 2010 года. Фонд «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов» сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Инфраструктура» сформирован 16 февраля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд акций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Сбалансированный II» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года, Фонд «Сбербанк – Индекс РТС Стандарт» сформирован 2 июля 2010 года.

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На прошедшей неделе на российском фондовом рынке продолжилась фиксация прибыли после оправдавшего ожидания заседания ФРС США, и, несмотря на достаточно позитивный новостной фон, активность инвесторов была низкой. ФРС оставила ставки без изменений, также было принято решение о продолжении программы количественного стимулирования экономики в прежних объемах. Однако формулировки в комментариях несколько отличались от сентябрьских. Некоторые члены Комитета по открытым рынкам уже не столь уверенно говорят о перспективах экономического восстановления: для прояснения ситуации они будут ждать декабрьской публикации данных по количеству рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США.

Данные по безработице в Америке позволяют аналитикам ожидать начала сворачивания программы QE3 в марте-апреле следующего года. Новые макроэкономические данные свидетельствовали о сокращении розничных продаж в США в сентябре по сравнению с августом, росте повторных обращений за пособием по безработице в США, а также о снижении индекса потребительского доверия в октябре. Результаты большинства американских компаний за III квартал 2013 года превышают прогнозы, но в целом рост финансовых показателей продолжает замедляться.

Основной новостью в еврозоне стала публикация данных по инфляции, которая оказалась значительно ниже ожиданий. Опасность дефляции может вызвать необходимость увеличения стимулирования экономики со стороны ЕЦБ — на следующей неделе состоится заседание, на котором регулятор будет принимать решение по ставкам. В Азии позитивной новостью стали данные по производственному сектору Китая: индекс менеджеров по закупкам в промышленности превзошел ожидания аналитиков и составил 51,4 пункта, достигнув максимального значения за последние полтора года. 9-12 ноября начнется съезд Компартии Китая, где будут обсуждаться проекты необходимых реформ. ЦБ Японии тем временем продолжает бороться с укреплением национальной валюты и оставляет неизменными планы по количественному стимулированию экономики страны.

В России вышли положительные данные по производственному сектору: индекс деловой активности в обрабатывающем секторе вырос до 51,8 пункта в октябре. Это первый показатель выше 50 пунктов с июня текущего года. Еще одной новостью стало то, что Россия вошла в первую сотню стран в новом рейтинге Doing Business-2014, поднявшись на 20 позиций, до 92-го места.

На минувшей неделе положительная динамика инвестиций в фонды развивающихся рынков сменилась негативной. По итогам недели, завершившейся 30 октября, отток средств из фондов GEM достиг \$527 млн по сравнению с притоком в \$2 700 млн на предыдущей неделе.

MSCI объявит результаты полугодичного пересмотра индекса в четверг, 7 ноября, изменения вступят в силу 27 ноября. Основная цель пересмотра индекса — систематическая оценка потенциала инвестиционной привлекательности как уже включенных в индекс акций, так и кандидатов на включение. Ожидается, что в индекс будет включена

Московская Биржа и из него исключат «Интер РАО ЕЭС». Есть и другие компании, акции которых могут быть исключены (Группа ЛСР и ТМК), если падение их котировок продолжится.

В итоге за отчетный период долларový Индекс РТС снизился на 1,1%, остановившись на отметке 1 475,18 пункта. Для сравнения: американский S&P 500 приобрел 0,1%. С начала года российский рынок показывает падение на 3,4%, а американский индекс вырос на 23,5%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** снизился на 1,6% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали ГДР «Интегры» (плюс 7,0%), среди аутсайдеров оказались бумаги «Башнефти» (минус 5,7%).

«Башнефть» объявила, что совет директоров компании рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды в размере 199 руб. на акцию по обыкновенным и привилегированным акциям. Дата закрытия реестра акционеров для получения дивидендов — 5 ноября. Дивидендная доходность по обыкновенным и привилегированным акциям составит 10% и 14% соответственно, то есть «Башнефть» станет компанией с самой высокой доходностью в секторе.

«Роснефть» объявила хорошие результаты за III квартал 2013 года по МСФО. EBITDA составила \$9,2 млрд, превысив консенсус-прогноз. Чистая прибыль (исключая доход от переоценки активов) составила почти \$4,5 млрд. Компания показала высокие свободные денежные потоки в \$4 млрд. Чистый долг, включая предоплату по контрактам на поставку нефти, вырос почти до \$68 млрд (с \$64 млрд во II квартале 2013 года) за счет приобретений, а также выплаты дивидендов и процентов.

Совет директоров «Газпрома» увеличил инвестпрограмму на 2013 год до \$32,1 млрд (на \$10 млрд).

Alliance Group, которой принадлежит 45% акций Alliance Oil Company, объявила оферту на выкуп всех акций компании по цене 60 шведских крон за штуку. В настоящий момент миноритарии вряд ли могут изменить ситуацию. Для одобрения оферты требуется, чтобы за это предложение проголосовали как минимум 75% акционеров, присутствующих на внеочередном собрании, которое состоится предположительно 2 декабря. Миноритарии будут вправе добиваться справедливой оценки в суде Бермудских островов только после того, как они расстанутся со своими акциями и получат денежные средства.

Испанская Gas Natural Fenosa объявила о заключении юридически обязательного долгосрочного договора с «Ямал СПГ» о приобретении 2,5 млн т (3,2 млрд куб. м) газа в год. Договор на закупку газа довольно крупный — объемы поставок российского газа будут эквивалентны примерно 10% потребления газа в Испании. Это уже второй контракт, о котором официально объявлено: недавно сообщалось о схожей сделке с китайской CNPC на 3 млн т. Для проекта «Ямал СПГ» годовой мощностью 16 млн т очень важно, что компания быстро находит покупателей на свою продукцию. Всего за несколько месяцев НОВАТЭК и Total удалось найти два совершенно новых рынка для российского

газа, что, несомненно, будет позитивно оценено российским правительством, заинтересованным в обретении страной новых зарубежных рынков сбыта газа, и тем самым партнерам по проекту будет обеспечена дополнительная поддержка.

Отраслевой индекс **энергетического сектора** потерял 0,9% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги ТГК-9 (плюс 5,1%), среди аутсайдеров оказались акции ТГК-5 (минус 6,8%).

«Энел ОГК-5» объявила результаты за 9 месяцев 2013 года по МСФО и представила свою дивидендную политику. Скорректированная EBITDA выросла на 9% с уровня годичной давности в долларовом выражении. Выручка увеличилась на 3% на фоне 5%-го снижения выработки электроэнергии и повышения удельной цены на 9%. Разница между ценой электроэнергии и топливной составляющей (расходами на газ) на МВтч сократилась на 4,3%, до 103,2 руб. за МВтч, а разница между ценой электроэнергии и топливной составляющей (расходами на уголь) на МВтч улучшилась на 19,4%, до 467,5 руб. за МВтч. Скорректированная EBITDA на МВтч повысилась на 15%, до \$11 за МВтч. Заявленная чистая прибыль упала на 23%, в основном на фоне однократных статей (резервы на обесценение дебиторской задолженности в размере \$32 млн). Во время телефонной конференции руководство подтвердило свой прогноз EBITDA на 2013 год в 16,5 млрд руб. 30 октября совет директоров компании одобрил дивидендную политику, предусматривающую выплату 40% «обыкновенной» чистой прибыли по МСФО. Это соответствует политике материнской компании (выплата не менее 40%), новая дивидендная политика вступает в силу с момента публикации результатов за 2013 год (дивиденды будут выплачены в 2014 году).

В **финансовом секторе** индекс вырос за неделю на 1,3%. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции «НОМОС-банка» (плюс 5,1%), а среди аутсайдеров – бумаги Московской Биржи, потевшие 8,9%.

Московская Биржа планирует в первом полугодии 2014 года вторичное размещение акций, в рамках которого ЦБ может продать частично или полностью свою долю в 22,5% (535 млн акций стоимостью \$1,05 млрд).

В **секторе телекоммуникаций** рост индекса за неделю составил 0,6%. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «Системы» (плюс 5,4%) и АДР «Вымпелкома» (плюс 5,3%), а среди аутсайдеров – акции РБК, упавшие на 6,4%.

Индекс **сектора металлов и добычи** упал на 0,2% за неделю, в лидерах отрасли оказались акции «ВСМПО-Ависма» (плюс 6,6%), в аутсайдерах – ГДР «Полиметалла» (минус 7,7%).

Индекс **потребительского сектора** вырос на 2,0% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Черкизово» (плюс 5,6%) и «Магнита» (плюс 5,0%), в аутсайдерах – акции «Фармстандарта» (минус 3,0%).

Группа «Черкизово» объявила операционные результаты за III квартал 2013 года. Средние цены на свинину выросли на 15% с уровня предыдущего квартала (снизившись на 15% с уровня годичной давности), до 70,31 руб. за кг, на фоне увеличения объемов на 17%. Цены на мясо птицы повысились на 2% с уровня предыдущего квартала, а объемы реализации практически не изменились. Средние объемы продаж мясной продукции выросли на 7% при том, что цены повысились на 1%.

«Аэрофлот» представил неконсолидированные результаты по РСБУ за III квартал 2013 года. Выручка увеличилась на 12,7% за счет роста пассажирооборота на 16,1% под влиянием типичного для третьего квартала фактора сезонности. Вместе с тем на динамике выручки отрицательно сказались ослабление рубля на 2,4% и прогнозируемое сокращение грузовых авиаперевозок. Крупнейший авиаперевозчик страны продемонстрировал большие успехи в контроле над расходами: операционные затраты за квартал увеличились лишь на 6,7%. Это объясняется в том числе и благоприятной динамикой цен на авиационный керосин. В результате операционная прибыль резко увеличилась – на 46,3%, до \$374 млн, что подразумевает рентабельность на уровне 19,5% (против 15,0% годом ранее). По сравнению с результатами за 9 месяцев 2012 года выручка за 9 месяцев 2013 года выросла на 15,6%, до \$4,9 млрд, благодаря увеличению пассажирооборота на 20,1%.

«Магнит» опубликовал отличные неаудированные финансовые результаты за III квартал 2013 года, показав рентабельность по EBITDA в 11,6% против консенсус-прогноза в 11,1%. Это исторический рекорд компании, даже несмотря на то, что третий квартал сезонно не самый сильный для нее. Рост рентабельности по EBITDA был обеспечен повышением валовой рентабельности до 29,3%, в том числе благодаря росту цен на продукцию и дальнейшему улучшению условий закупок у поставщиков. Ранее компания объявила рост выручки на 29%, до 144 млрд руб., в операционных результатах за III квартал 2013 года, что совпало с отчетностью по МСФО. Замедление роста выручки (с 32% во II квартале 2013 года) произошло на фоне замедления расширения торговых площадей в III квартале 2013 года, так как компания добилась более сбалансированного распределения между первым и вторым полугодиями: в первом полугодии 2013 года было открыто 532 магазина против 413, открытых в первом полугодии 2012 года. Соответственно, во втором полугодии 2013 года можно ожидать годового снижения этого показателя по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Для компании уже стало хорошей традицией удивлять всех уровнем валовой рентабельности, и ей это снова удалось. Предыдущий исторический максимум в 27,8%, достигнутый во II квартале 2013 года, был легко превышен, и за прошлый квартал компания показала 29,3%, что на 1,5 п. п. выше результата предыдущего квартала. Общие, коммерческие и административные расходы выросли на 6,5% с уровня предыдущего квартала, что на уровне годичной давности. EBITDA составила 16,8 млрд руб., что на 38% выше уровня годичной давности. Чистая прибыль составила 9,3 млрд руб. (превысив консенсус-прогноз на 10%) при чистой рентабельности в 6,4%. Компания немного понизила свой прогноз роста выручки на этот год, с 29-30% до 28-29%.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе состоялось заседание ФРС США, которое ожидаемо оставило неизменным объем выкупа активов в рамках программы QE3. Однако же тональность опубликованного позже пресс-релиза была более жесткой, чем ожидали инвесторы. Надежды участников рынка на сохранение QE3 минимум до конца марта 2014 года сменились опасениями более раннего начала сворачивания программы. Кроме того, были опубликованы сильные данные по индексу деловой активности Chicago PMI, который продемонстрировал в октябре рост до 65,9 пункта (максимум с марта 2011 года). В результате ближе к концу недели инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. На этом фоне доходность десятилетних US Treasuries выросла на 11 б. п., до 2,62% годовых. Котировки российских еврооблигаций находились под умеренным давлением, пятилетний CDS на Россию расширился на 7 б. п., до 164 б. п. При этом индекс российских корпоративных облигаций JP Morgan практически незначительно снизился (минус 0,06% за неделю).

Из первичных размещений на рынке еврооблигаций ВТБ разместил трехлетние еврооблигации на 600 млн чешских крон.

Помимо этой важной региональной статистики, на прошедшей неделе был опубликован китайский индекс PMI Manufacturing, который продемонстрировал рост с 51,1 до 51,4 пункта. В то же время статистика из еврозоны укрепила инвесторов во мнении о важности продолжения монетарного стимула на фоне того, что безработица достигла рекордного показателя в 12,2%, а инфляция снизилась до 0,7%

Котировки российского рубля ослабли по итогам недели. Курс рубля

по отношению к доллару снизился на 59 коп., до 32,40 руб. за доллар, и на 28 коп. по отношению к бивалютной корзине, до 37,49 руб.

С сильным спросом прошли аукционы по размещению государственных облигаций РФ. Объем спроса по верхней границе установленного диапазона доходности на пятилетние ОФЗ-25081 превысил предложение в 25 млрд руб. в 1,5 раза. Доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне 6,73% годовых – посередине изначально объявленного ориентира в 6,70-6,75% годовых. Спрос на десятилетние ОФЗ-26215 превысил предложение в размере 10 млрд руб. в 3,9 раза. Доходность по средневзвешенной цене составила 7,29% годовых – на уровне нижней границы изначально объявленного ориентира (7,29-7,34% годовых).

На вторичном рынке государственного долга цены двигались вместе с ценами большинства рискованных активов и в результате немного скорректировались по итогам недели. Доходности вдоль кривой расширились в пределах 10 б. п. Индекс российских государственных облигаций вырос на 0,09%.

Объем ликвидности в российской банковской системе вырос на 50 млрд руб., до 1 048 млрд руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 7 б. п. – до 6,44%.

Котировки на рынке корпоративных облигаций по итогам недели существенно не изменились. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос за неделю на 0,18%.

На прошедшей неделе состоялось закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона
ИКС 5 ФИНАНС, БО-03	5 000	3 года	8,85%
Новосибирская область	5 000	5 лет	7,79%*
АйМаниБанк, 01	1 500	1 год	13,00%
ГК Пионер, 01	2 000	1,5 года	14,50%
ТРАНСАЭРО, БО-03	3 000	2 года	12,00%
КБ МИА, БО-01	1 500	1,5 года	8,60%
НОМОС-БАНК, 12**	2 200	~3,8 года	8,70%

* способ размещения – конкурс по купону

** вторичное размещение

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ориентир организатора размещения по купону
Министерство финансов Ставропольского края	5 000	7 лет	Не выше 8,2% годовых*
ВЭБ-лизинг, 12 и 13	по 5 000	10 лет	8,25-8,50%

* способ размещения – конкурс по купону

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

В период с 1 по 28 октября индекс потребительских цен, так же как и годом ранее, вырос на 0,5%. Таким образом, годовая инфляция осталась на уровне 6,1% или чуть выше официального целевого уровня 5-6%. Недельная инфляция в октябре превысила «нор-

мальный» уровень в 0,1%, что отражает наличие инфляционных рисков, обусловленных, например, ускорением роста денежной массы этим летом. Учитывая эти факторы, ЦБ РФ вряд ли смягчит в ноябре кредитно-денежную политику.

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	112,9%	84,4%
3 года	29,5%	25,2%
1 год	8,6%	9,3%
6 месяцев	1,6%	3,8%
3 месяца	-0,3%	2,0%
1 месяц	3,3%	0,7%
с начала года	5,0%	7,5%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	7,0%	0,7%
Коэффициент Шарпа	0,63	6,87
Альфа	1,6%	
Бета	0,56	
R-квадрат	0,00	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	31,3
Металлургия	19,8
Транспорт	17,4
Электроэнергетика	7,6
Машиностроение	6,0
Денежные средства	5,5
Нефть и газ	5,2
Строительство	4,8
Потребительский сектор	1,9
Депозиты	0,4

По состоянию на 18 октября 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
РУСАЛ Братск, 08	5,5
Вертолеты России, 01	5,3
АК БАРС БАНК, БО-03	5,3
Башнефть, 07	5,2
СУЭК-Финанс, 05	5,1
Банк ВТБ, БО-22	4,8
РМК-Финанс, 04	4,8
О1 Пропертиз Финанс, 01	4,8
Кузбассэнерго-Финанс, 02	4,7
Газпромбанк, 07	4,6

По состоянию на 18 октября 2013 года

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
5 лет	123,0%	131,2%
3 года	-6,5%	-2,8%
1 год	6,7%	5,0%
6 месяцев	12,9%	7,9%
3 месяца	8,9%	9,9%
1 месяц	2,9%	3,2%
с начала года	5,3%	2,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	14,7%	17,8%
Коэффициент Шарпа	0,17	0,05
Альфа	2,0%	
Бета	0,69	
R-квадрат	0,73	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций — по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	32,2
Финансы	20,5
Недвижимость	9,9
Телекоммуникации	8,2
Электроэнергетика	8,1
Медиа и ИТ	5,5
Потребительский сектор	5,0
Транспорт	3,9
Химическая промышленность	3,3
Денежные средства	2,5
Прочее	0,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,7
Газпром	13,5
Эталон	7,0
Новатэк	6,0
Э.ОН Россия	5,3
Лукойл	4,7
Банк ВТБ ГДР	4,3
Mail.ru	4,2
Глобалтранс ГДР	3,9
МТС	3,8

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	112,1%	107,8%
3 года	4,1%	11,2%
1 год	9,3%	7,1%
6 месяцев	8,0%	5,9%
3 месяца	4,7%	6,0%
1 месяц	0,9%	1,9%
с начала года	6,5%	4,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	9,3%	9,0%
Коэффициент Шарпа	0,55	0,33
Альфа	2,6%	
Бета	0,85	
R-квадрат	0,69	

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	43,3
Нефть и газ	19,0
Финансы	15,0
Денежные средства	7,0
Недвижимость	4,0
Потребительский сектор	3,7
Электроэнергетика	2,8
Депозиты	2,2
Телекоммуникации	2,1
Прочее	1,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,9
Банк ВТБ	7,7
Лукойл	7,2
Сбербанк	6,9
ДВМП, БО-02 (обл.)	5,6
Республика Мордовия, 34001 (обл.)	5,3
Вертолеты России, 02 (обл.)	4,7
ГТЛК, БО-02 (обл.)	4,7
Росбанк, БО-04 (обл.)	4,3
Ютэйр-Финанс, БО-11 (обл.)	4,2

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	244,9%	105,0%
3 года	-14,0%	-35,1%
1 год	5,6%	-13,4%
6 месяцев	9,0%	-3,5%
3 месяца	8,0%	1,5%
1 месяц	0,9%	0,3%
с начала года	4,0%	-16,7%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	12,8%	15,8%
Коэффициент Шарпа	0,12	-1,11
Альфа	11,0%	
Бета	0,54	
R-квадрат	0,47	

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

Структура фонда

	Вес, %
Телекоммуникации	18,8
Недвижимость	18,0
Нефть и газ	15,1
Электроэнергетика	15,0
Потребительский сектор	12,0
Транспорт	8,3
Металлургия	5,8
Медиа и ИТ	3,3
Машиностроение	3,0
Денежные средства	0,7

10 крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	7,6
Эталон	7,4
МТС	7,1
Дикси Групп	6,4
Нижнекамскнефтехим прив.	6,4
Пятерочка ГДР	5,6
Алроса	5,3
Мостотрест	4,8
Глобалтранс ГДР	4,7
ТГК-1	4,7

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций — по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
5 лет	43,3%	10,9%
3 года	-68,7%	-67,2%
1 год	-39,9%	-38,0%
6 месяцев	-19,1%	-16,8%
3 месяца	-19,4%	-11,8%
1 месяц	-4,7%	-2,7%
с начала года	-40,3%	-38,2%

Показатели риска

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	27,8%	27,5%
Коэффициент Шарпа	-1,59	-1,53
Альфа	-11,2%	
Бета	0,78	
R-квадрат	0,62	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	57,0
Сетевые компании	26,3
Денежные средства	16,6
Сбытовые компании	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,2
ТГК-1	13,1
Энел ОГК-5	10,2
ФСК ЕЭС	9,7
Интер РАО ЕЭС	6,8
МРСК Волги	5,4
МРСК Центра	5,3
Мосэнерго	5,2
МРСК Центра и Приволжья	5,0
РусГидро	4,6

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	93,3%	73,4%
3 года	-47,0%	-48,3%
1 год	-14,4%	-20,9%
6 месяцев	0,2%	-5,1%
3 месяца	6,5%	5,4%
1 месяц	1,3%	0,5%
с начала года	-14,6%	-24,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	18,2%	22,9%
Коэффициент Шарпа	-1,02	-1,10
Альфа	-3,8%	
Бета	0,59	
R-квадрат	0,57	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	40,0
Денежные средства	26,8
Удобрения	18,1
Цветная металлургия	11,3
Драгоценные металлы	3,7

10 крупных позиций

	Вес, %
ТМК	13,6
ММК ГДР	12,6
НЛМК	12,5
Норильский никель	11,3
ФосАгро ГДР	9,1
Акрон	8,3
Алроса	3,7
Ашинский металлургический завод	1,3
ФосАгро	0,7

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Телекоммуникации	Индекс ММВБ Телекоммуникации
5 лет	642,4%	238,7%
3 года	71,6%	13,3%
1 год	42,1%	21,3%
6 месяцев	27,1%	18,7%
3 месяца	14,7%	15,7%
1 месяц	7,3%	6,6%
с начала года	43,8%	15,7%

Показатели риска

	Сбербанк – Телекоммуникации	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	11,7%	17,5%
Коэффициент Шарпа	3,25	0,98
Альфа	32,3%	
Бета	0,33	
R-квадрат	0,25	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	41,8
ИТ	17,3
Денежные средства	15,8
Фиксированная связь	12,6
Интернет	12,4

10 крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	13,9
МТС	13,6
IBS group	12,8
Ростелеком прив.	12,6
Mail.ru	12,4
Global Telecom Holding GDR	7,7
Вымпелком	6,7
Apple Inc	4,5

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	391,2%	326,4%
3 года	7,5%	22,7%
1 год	29,2%	30,1%
6 месяцев	13,4%	7,9%
3 месяца	6,5%	4,4%
1 месяц	2,3%	4,2%
с начала года	23,6%	21,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	14,1%	15,2%
Коэффициент Шарпа	1,78	1,71
Альфа	6,8%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,59	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций — по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	45,1
Потребительские товары	10,2
Недвижимость	9,5
Денежные средства	8,9
Банки - первый эшелон	7,4
Мобильная связь	6,3
Фиксированная связь	6,0
Интернет	5,9
Фармацевтика	0,7

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,9
Дикси Групп	14,0
М.Видео	9,5
Эталон	9,5
Пятерочка ГДР	6,8
Вымпелком	6,3
Ростелеком прив.	6,0
Mail.ru	5,9
Авангард ГДР	5,1
Банк ВТБ	3,9

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	93,5%	73,3%
3 года	-21,1%	-33,4%
1 год	3,3%	3,0%
6 месяцев	5,3%	12,5%
3 месяца	2,7%	8,4%
1 месяц	5,7%	3,8%
с начала года	6,0%	4,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	15,4%	22,0%
Коэффициент Шарпа	-0,06	-0,05
Альфа	-0,3%	
Бета	0,50	
R-квадрат	0,53	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - второй эшелон	35,0
Банки - первый эшелон	32,4
ETF	25,0
Денежные средства	7,6

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,1
Банк Возрождение	14,0
Банк Санкт-Петербург	12,6
Ishares EURO STOXX Banks DE (ETF)	8,9
Halyk Bank GDR	8,3
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	8,0
Банк ВТБ ГДР	7,7
Банк ВТБ	7,0
Ishares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4,2
Ishares Dow Jones US Regional Banks Index Fund (ETF)	4,0

*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	264,1%	121,2%
3 года	39,1%	23,0%
1 год	13,0%	12,7%
6 месяцев	22,9%	16,9%
3 месяца	13,5%	11,5%
1 месяц	4,4%	2,1%
с начала года	13,0%	7,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
Стандартное отклонение	13,9%	18,3%
Коэффициент Шарпа	0,63	0,47
Альфа	3,7%	
Бета	0,60	
R-квадрат	0,65	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	49,6
Газовые компании	27,0
Нефтесервисные компании	13,8
Денежные средства	3,6
Нефтеперерабатывающие компании	3,5
Нефтепроводные компании	2,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Новатэк	13,9
Буровая компания "Евразия"	13,8
Лукойл	13,7
Газпром	13,2
Татнефть прив.	10,2
Газпром нефть ADR	6,4
Газпром нефть	5,7
Сургутнефтегаз прив.	5,4
Башнефть прив.	5,0
Башнефть	3,2

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС	
5 лет	142,8%	131,2%
3 года	-7,9%	-2,8%
1 год	-1,1%	5,0%
6 месяцев	10,0%	7,9%
3 месяца	7,5%	9,9%
1 месяц	1,9%	3,2%
с начала года	-3,3%	2,3%

Показатели риска

Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС	
Стандартное отклонение	16,4%	17,8%
Коэффициент Шарпа	-0,32	0,05
Альфа	-5,8%	
Бета	0,73	
Р-квадрат	0,65	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	38,0
Финансы	28,6
Электроэнергетика	12,4
Телекоммуникации	6,5
Денежные средства	5,5
Транспорт	4,8
Металлургия	4,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,1
Газпром нефть	13,8
Сбербанк	11,7
Роснефть	10,1
Банк ВТБ	7,5
Банк ВТБ ГДР	6,9
Ростелеком прив.	6,5
Аэрофлот	4,8
РусГидро	4,6
ФСК ЕЭС	4,1

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	114,3%	131,2%
3 года	-13,7%	-2,8%
1 год	5,8%	5,0%
6 месяцев	3,8%	7,9%
3 месяца	4,9%	9,9%
1 месяц	1,9%	3,2%
с начала года	6,2%	2,3%

Показатели риска

Сбербанк – Фонд активного управления	Индекс РТС	
Стандартное отклонение	10,3%	17,8%
Коэффициент Шарпа	0,16	0,05
Альфа	1,3%	
Бета	0,41	
Р-квадрат	0,50	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	27,2
Недвижимость	17,1
Денежные средства	16,3
Медиа и ИТ	15,5
Потребительский сектор	8,4
Телекоммуникации	7,2
Транспорт	5,6
Финансы	2,6

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	11,6
Лукойл	11,1
Эталон	10,6
Газпром нефть	7,0
Группа Компаний ПИК	6,5
Глобалтранс ГДР	5,6
Новатэк	5,2
МТС	5,0
Пятерочка ГДР	4,8
Luxoft	3,9

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
5 лет	94,1%	39,1%
3 года	19,0%	15,2%
1 год	6,7%	3,8%
6 месяцев	2,9%	0,4%
3 месяца	1,5%	0,0%
1 месяц	0,5%	0,0%
с начала года	5,6%	2,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,3%	0,02%
Коэффициент Шарпа	8,40	9,79

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

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	36,8
Государственные облигации	27,2
Финансы	20,3
Машиностроение	8,8
Денежные средства	6,9

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25076	19,8
ОФЗ 25068	7,4
РЕСО-Гарантия, 01	5,6
Банк Санкт-Петербург, БО-09	5,5
Глобэксбанк, БО-07	4,5
Уралвагонзавод, 01	4,5
Гражданские самолеты Сухого, БО-03	4,3
Русфинанс Банк, БО-07	2,6
Связь-Банк, БО-02	2,2

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	118,3%	84,4%
3 года	33,8%	25,2%
1 год	11,8%	9,3%
6 месяцев	3,1%	3,8%
3 месяца	0,7%	2,0%
1 месяц	-0,1%	0,7%
с начала года	8,2%	7,5%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,7%	0,7%
Коэффициент Шарпа	4,35	6,87
Альфа	2,9%	
Бета	0,92	
R-квадрат	0,16	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	27,1
Металлургия	15,9
Транспорт	15,3
Потребительский сектор	14,0
Электроэнергетика	9,3
Депозиты	6,8
Строительство	5,4
Машиностроение	2,3
Денежные средства	2,1
Телекоммуникации	1,1
Медиа и ИТ	0,7

По состоянию на 18 октября 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
О1 Пропертиз Финанс, 01	5,4
РМК-Финанс, 04	5,4
Микояновский мясокомбинат, БО-01	5,4
Трансаэро, 01	5,3
ТГК-9, 01	5,1
Каркаде, БО-01	5,1
Банк Санкт-Петербург, БО-08	4,7
Ренессанс Капитал, БО-05	4,4
Ютэйр-Финанс, БО-11	4,3
Мираторг Финанс, БО-03	4,3

По состоянию на 18 октября 2013 года

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций — по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
3 года	-19,9%	-15,4%
1 год	6,9%	3,6%
6 месяцев	12,1%	1,4%
3 месяца	7,6%	8,7%
1 месяц	0,6%	3,7%
с начала года	6,8%	2,0%

Показатели риска

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	14,1%	15,7%
Коэффициент Шарпа	0,20	-0,03
Альфа	3,1%	
Бета	0,72	
Р-квадрат	0,67	

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

Структура фонда

	Вес, %
Китай	37,2
Россия	36,6
Денежные средства	18,3
Бразилия	7,9

10 крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	12,8
iShares MSCI China Index (ETF)	12,8
Лукойл	10,2
Сбербанк	10,0
МТС	7,8
China Petroleum & Chemical ADR	5,7
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	5,4
Эталон	3,8
Пятерочка ГДР	3,3
Tencent	2,5

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
1 год	-2,5%	5,0%
6 месяцев	9,0%	7,9%
3 месяца	3,6%	9,9%
1 месяц	2,0%	3,2%
с начала года	-1,1%	2,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,5%	17,8%
Коэффициент Шарпа	-0,43	0,05
Альфа	-7,1%	
Бета	0,45	
Р-квадрат	0,28	

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

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	31,9
Недвижимость	30,8
Транспорт	24,4
Нефть и газ	11,5
Денежные средства	1,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Эталон	14,5
Транснефть прив.	11,5
Global Ports GDR	11,3
Северсталь	10,8
ТМК	10,8
НЛМК	10,3
Группа ЛСР	8,7
НМТП	8,6
Группа Компаний ПИК	7,6
Трансконтейнер ГДР	4,6

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
1 год	-28,2%	-57,9%
6 месяцев	-3,7%	-23,5%
3 месяца	-0,5%	-9,2%
1 месяц	1,0%	-7,8%
с начала года	-24,4%	-49,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	28,2%	53,1%
Коэффициент Шарпа	-1,15	-1,17
Альфа	-4,7%	
Бета	0,45	
Р-квадрат	0,73	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	42,9
ETF	23,2
Денежные средства	21,9
Цветная металлургия	12,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Алроса	11,3
Норильский никель	11,1
Powershares Global Gold (ETF)	10,2
Barrick Gold	8,3
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	7,7
Kinross Gold	6,8
Goldcorp Inc	6,5
Newmont Mining	6,4
BMO Junior Gold Index (ETF)	5,3
Polymetal International plc	3,6

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	42,1%	61,0%
6 месяцев	32,0%	39,4%
3 месяца	12,0%	12,4%
1 месяц	3,7%	0,7%
с начала года	41,8%	60,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	14,5%	16,4%
Коэффициент Шарпа	2,62	3,47
Альфа	-0,4%	
Бета	0,67	
Р-квадрат	0,61	

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

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	38,5
Денежные средства	17,7
Мобильная связь	17,3
Фиксированная связь	10,3
ИТ	9,0
ETF	7,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	12,2
МТС	11,7
Ростелеком прив.	10,3
Google	7,6
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	7,1
Мегафон	5,6
Amazon	5,4
Baidu	4,9
IBS group	4,9
Apple Inc	4,1

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
1 год	5,6%	-9,3%
6 месяцев	-0,8%	-2,9%
3 месяца	-0,6%	2,3%
1 месяц	0,6%	-0,1%
с начала года	3,3%	-6,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	10,3%	11,5%
Коэффициент Шарпа	0,14	-1,18
Альфа	6,9%	
Бета	0,41	
R-квадрат	0,21	

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	40,0
Сельское хозяйство	22,8
Потребительские товары	21,0
Удобрения	15,5
Денежные средства	0,7

10 крупных позиций

	Вес, %
Пятерочка ГДР	14,0
Магнит	13,4
Monsanto Co	11,7
Syngenta AG	11,0
ФосАгро	10,7
Дикси Групп	9,4
Авангард ГДР	6,6
Мироновский хлебопродукт	5,4
Акрон	4,8
Archer Daniels Midland	4,8

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
1 год	11,0%	5,9%
6 месяцев	15,1%	9,0%
3 месяца	10,2%	9,8%
1 месяц	3,2%	3,2%
с начала года	8,0%	2,4%

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	15,8%	15,3%
Коэффициент Шарпа	0,43	0,12
Альфа	5,2%	
Бета	0,94	
R-квадрат	0,85	

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% — используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций — по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	37,6
Финансы	18,6
Денежные средства	13,4
Электроэнергетика	10,0
Телекоммуникации	9,2
Недвижимость	7,5
Транспорт	3,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	12,8
Лукойл	12,0
Газпром	11,1
Новатэк	9,9
Э.ОН Россия	7,7
Эталон	7,5
МТС	7,0
Банк ВТБ	5,8
Газпром нефть	4,5
Глобалтранс ГДР	3,8

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

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации с международным кредитным рейтингом инвестиционного уровня (S&P/Moody's/ Fitch соответственно «BBB-»/ «Вaa3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос. обл. ММВБ-сов. доход
3 года	20,2%	26,8%
1 год	7,7%	8,6%
6 месяцев	1,2%	-0,2%
3 месяца	3,2%	2,9%
1 месяц	1,2%	1,4%
с начала года	5,4%	4,6%

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос. обл. ММВБ-сов. доход
Стандартное отклонение	3,7%	5,3%
Коэффициент Шарпа	0,97	0,85
Альфа	0,8%	
Бета	0,61	
R-квадрат	0,79	

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	29,3
Финансы	24,1
Субфедеральные облигации	13,1
Транспорт	11,2
Телекоммуникации	5,8
Металлургия	5,4
Нефть и газ	4,3
Электроэнергетика	4,2
Денежные средства	2,2
Недвижимость	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	18,8
ОФЗ 46018	10,2
Русфинанс Банк, 15	6,8
Райффайзенбанк, БО-01	6,8
Башкортостан, 34008	6,6
Новосибирская область, 34015	6,5
Западный скоростной диаметр (01, 02)	6,5
Ростелеком, 15	5,8
Новолипецкий металлургический комбинат, БО-13	5,4
Газпромбанк, БО-7	5,4

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

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

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

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
Стандартное отклонение	9,0%	7,8%
Коэффициент Шарпа	0,35	0,46
Альфа	-0,6%	
Бета	1,04	
R-квадрат	0,84	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	38,6
Нефть и газ	18,8
Финансы	13,7
Денежные средства	8,6
Депозиты	5,9
Недвижимость	4,8
Потребительский сектор	3,8
Телекоммуникации	2,3
Электроэнергетика	2,2
Металлургия	1,4

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	7,6
Банк ВТБ	7,3
Газпром	7,2
Сбербанк	5,6
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	4,0
Группа ЛСР, БО-3 (обл.)	3,9
ГТЛК, БО-01 (обл.)	3,9
Ленэнерго, 04 (обл.)	3,9
Республика Мордовия, 34001 (обл.)	3,9
Банк Санкт-Петербург, БО-08 (обл.)	3,9

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 4,16% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям overnight. Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Индекс*
1 год	-20,4%	-18,9%
6 месяцев	-6,1%	-5,4%
3 месяца	0,6%	0,6%
1 месяц	-0,1%	0,1%
с начала года	-14,2%	-12,6%

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Золото	39,5
Серебро	29,9
Платина	24,8
Палладий	5,2
Денежные средства	0,5

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ЕВРООБЛИГАЦИИ»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

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

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

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

Динамика за период

	Сбербанк – Еврооблигации	Индекс ММВБ
6 месяцев	0,1%	2,8%
3 месяца	-3,0%	0,8%
1 месяц	0,7%	1,4%

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	32,7
Финансы	24,8
Транспорт	12,4
Металлургия	7,9
Потребительский сектор	7,2
Денежные средства	6,9
Машиностроение	4,3
Суверенные еврооблигации	3,9

10 крупных позиций

	Вес, %
Промсвязьбанк, 2019	4,3
Борец, 2018	4,3
Ренессанс Кредит, 2018	4,3
Банк Русский стандарт, 2018	4,2
Brunswick Rail, 2017	4,2
Киев, 2016	3,9
Nordgold, 2018	3,8
Номос Капитал, 2019	3,8
Укрзализныця, 2018	3,7
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	3,7

Динамика за период – по состоянию на 31 октября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 1 ноября 2013 года.
 Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимое имущество	82,5
Ден.ср-ва и деб.задолженность	17,5

По состоянию на 30 сентября 2013 года

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

123317, Москва,
Пресненская наб., дом 10
Москва **(495) 5000 100**
Бесплатный номер по России **(800) 100 3 111**

www.sberbank-am.ru

Закрытое акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 123317, Москва, Пресненская наб., дом 10. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ «Сбербанк – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд рискованных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327-76077399. ОПИФ акций «Сбербанк – Металлургия» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ акций «Сбербанк – Телекоммуникации» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0596-94120696. ОПИФ акций «Сбербанк – Электроэнергетика» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ЗПИФ недвижимости «Коммерческая недвижимость» – правила фонда зарегистрированы ФСФР России 25 августа 2004 года за номером 0252-74113866. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ акций «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ акций «Сбербанк – Нефтегазовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 мая 2007 года за номером 0832-94125989. ОПИФ акций «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд активного управления» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 11 октября 2007 года за номером 1023-94137171. ОПИФ индексный «Сбербанк – Индекс РТС Стандарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 июня 2010 года за номером 1805-94168504. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – БРИК» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ акций «Сбербанк – Инфраструктура» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 13 января 2011 года за номером 2034-94167976. ОПИФ акций «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Агросектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 мая 2011 года за номером 2132-94173439. ОПИФ акций «Сбербанк - Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ акций «Сбербанк - Фонд акций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1992-94172581. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк - Фонд Сбалансированный II» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1990-94172345. ОПИФ облигаций «Сбербанк - Фонд облигаций первого эшелона» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ИПИФ товарного рынка «Сбербанк - Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569.