



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	URALS	
28 июня	1 275,44	351,74	32,88	42,83	101,65	
05 июля	1 268,59	352,42	33,16	43,10	108,15	
Изменение	▼ -0,5%	▲ 0,2%	▲ 0,9%	▲ 0,6%	▲ 6,4%	

Стоимость пая в течение недели							
	01 июля	02 июля	03 июля	04 июля	05 июля	28 июня	
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	23 290,49	23 291,33	23 272,17	23 301,41	23 281,46	23 288,10	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	5 961,65	6 045,89	6 023,74	6 082,14	6 109,39	5 918,98	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	40 996,09	41 326,60	41 225,42	41 433,74	41 523,49	40 849,99	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	21 875,50	21 878,53	21 883,05	21 886,16	21 888,96	21 865,53	
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	598,24	603,93	601,00	606,09	610,53	594,49	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 313,89	2 316,56	2 317,03	2 318,36	2 316,87	2 314,46	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 685,85	2 702,08	2 708,35	2 734,72	2 723,71	2 684,69	
Сбербанк – Электроэнергетика	751,16	755,12	754,06	756,87	760,54	752,48	
Сбербанк – Metallургия	558,39	562,21	557,25	564,60	560,57	554,15	
Сбербанк – Телекоммуникации	2 314,53	2 309,84	2 315,32	2 313,29	2 331,87	2 330,39	
Сбербанк – Потребительский сектор	1 079,60	1 082,45	1 086,26	1 098,35	1 100,00	1 075,67	
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 426,61	1 441,13	1 440,75	1 455,75	1 460,90	1 413,64	
Сбербанк – Финансовый сектор	613,09	612,31	609,50	623,09	627,86	609,04	
Сбербанк – Фонд активного управления	843,63	846,53	841,78	851,13	854,14	840,09	
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	1 059,03	1 061,28	1 056,51	1 063,74	1 073,85	1 050,98	
Сбербанк – БРИК	684,62	673,55	669,12	681,40	684,46	685,70	
Сбербанк – Инфраструктура	705,13	716,03	723,44	729,45	731,84	706,81	
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	516,83	513,50	514,91	518,62	509,60	516,21	
Сбербанк – Агросектор	1 143,24	1 148,50	1 149,58	1 153,65	1 152,18	1 149,83	
Сбербанк – Глобальный интернет	1 208,71	1 206,95	1 211,17	1 223,37	1 228,36	1 208,01	
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	781,48	786,88	792,24	796,17	801,81	775,57	
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 154,67	1 158,73	1 156,03	1 157,61	1 155,97	1 158,37	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	941,45	944,67	944,42	947,47	951,41	937,59	
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	664,55	
Сбербанк – Еврооблигации	1 023,78	1 026,82	1 025,04	1 030,90	1 026,42	1 025,00	

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	58,9	33,7	11,0	4,3	1,0	4,3	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	-31,8	-5,6	-3,1	-8,7	-7,2	-8,7	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	-10,3	6,3	4,6	-2,2	-3,2	-2,2	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	37,6	18,4	7,0	3,5	1,6	3,5	
Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием	Компании с госучастием	-24,5	-4,1	-8,8	-14,9	-10,8	-14,9	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	50,4	37,4	13,1	6,3	2,8	6,3	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	6,7	-4,3	1,7	-4,8	-3,5	-4,8	
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-47,1	-54,6	-21,7	-28,1	-21,1	-28,1	
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-59,8	-46,1	-24,4	-24,0	-17,0	-24,0	
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	104,6	60,3	21,7	18,6	7,5	18,6	
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	31,1	24,3	30,4	14,6	3,7	14,6	
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	18,5	28,5	-0,3	-7,8	-2,6	-7,8	
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	-32,0	-10,0	-2,3	-1,9	-2,1	-1,9	
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	-16,1	-7,5	-0,9	0,1	-5,2	0,1	
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	Индексный фонд	н/д	н/д	-3,6	-11,6	-8,9	-11,6	
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-5,1	-8,0	-5,3	-8,0	
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-3,6	-9,6	-6,7	-9,6	
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-31,1	-31,4	-23,3	-31,4	
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	13,0	7,5	3,2	7,5	
Сбербанк – Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	18,3	16,2	10,5	16,2	
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	-2,9	-8,3	-8,3	-8,3	
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	8,6	1,7	-0,5	1,7	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	2,1	-3,9	-4,0	-3,9	
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-14,5	-12,9	-16,2	-12,9	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-26,9	-1,3	1,5	0,1	3,0	4,7	

По состоянию на 28 июня 2013 года
 *Данные фонда Коммерческая недвижимость по состоянию на 31 мая 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

За прошедшую неделю российский фондовый рынок остался на прежних уровнях. В начале недели российскому рынку несколько дней подряд не удавалось сформировать позитивную тенденцию из-за сильной волатильности и превосходства продавцов над покупателями. Однако в конце рабочей пятидневки выступление главы ЕЦБ Марио Драги поддержало рынки.

Американские биржи ушли на празднование Дня независимости в хорошем настроении, что было обусловлено удачными данными ADP по рынку труда за июнь, обнадеживающей статистикой по промышленным заказам в мае, позитивными данными о деловой активности в промышленности (значение индекса ISM указывает на рост), а также улучшением статистики по заявкам на пособие по безработице.

В Европе ситуация ухудшилась. Продажи были вызваны внутренними проблемами континента. В частности, негативным пересмотром кредитных рейтингов крупнейших банков и политическим кризисом в Португалии, где возникла реальная угроза развала правящей коалиции, так что снова появился повод для опасений по поводу ситуации на европейской периферии.

В четверг состоялось очередное заседание ЕЦБ. Как и ожидалось, ставки были сохранены на прежнем низком уровне. Более того, Марио Драги отметил, что такой уровень будет сохраняться «на протяжении длительного периода времени» с возможностью снижения. Заявления о продолжении мягкой монетарной политики вызвали ралли на рынке акций.

Китай продолжает разочаровывать. Данные индекса PMI в сфере услуг оказались хуже ожиданий, что отправило азиатские рынки в красную зону.

В итоге за отчетный период долларовой Индекс РТС упал на 0,5%, в то же время американский S&P 500 вырос на 1,6%.

На прошлой неделе индекс **металлургического сектора** вырос на 0,4%. В лидерах роста оказались горнодобывающие и стальные компании («Распадская» выросла на 11,2%). В аутсайдерах – золотодобывающие компании и представители рынка драгметаллов («Петропавловск» упал на 13,3%).

Во II квартале 2013 года «Уралкалий» удалось произвести и продать товарного поташа больше, чем в I квартале (производство: 2,4 млн тонн против 2,1 млн тонн соответственно). Однако, учитывая сложность с китайскими контрактами, компания вряд ли сможет выйти на заявленный по году объем в 9,5 млн тонн. Скорее всего, данный прогноз будет понижен по итогам III квартала. Несмотря на то что предыдущая программа еврооблигаций была использована компанией не в полном объеме (размещено облигаций только на \$650 млн из одобренного советом директоров \$1 млрд), «Уралкалий» планирует рассмотреть новую программу на ближайшем совете директоров. Привлеченные средства пойдут, скорее всего, на новую программу

выкупа акций (текущая истекает в ноябре). Этим шагом компания вновь подтверждает, что готова пойти на любые шаги ради поддержания котировок акций, даже чрезмерно увеличивая долговую нагрузку, что не является позитивным моментом.

Трубные компании США запустили процесс против зарубежных производителей труб OCTG (трубы нефтяного сортамента), продукция которых, попадая на американский рынок, существенно увеличивает конкуренцию. Так, в IV квартале 2012 года доля импортной трубной продукции OCTG, по данным ТМК, составила порядка 55%. Это, в свою очередь, снижает маржу производителей. Например, рентабельность по EBITDA у американского дивизиона ТМК в I квартале 2013 года была на уровне лишь 5,4% против 19% у российского дивизиона. Процесс может быть небыстрым, но потенциально это должно отразиться на увеличении эффективности работы американских компаний, в том числе и американского дивизиона ТМК.

За неделю отраслевой индекс **энергетического сектора** вырос на 1,2%. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции «РусГидро» (плюс 4,8%), среди аутсайдеров оказались бумаги Красноярской ГЭС (минус 15,1%).

Генерирующая компания «РусГидро» представила консолидированную финансовую отчетность группы по МСФО по итогам I квартала 2013 года. Ранее была опубликована бухгалтерская отчетность отдельных обществ, входящих в группу. В целом финансовые результаты не стали сюрпризом для участников рынка. В день публикации котировки акций «РусГидро» прибавили 1,7% при росте рыночного индекса на 1,2%. Согласно отчетности, консолидированные доходы от текущей деятельности в I квартале увеличились на 3,6% год к году и достигли 85,6 млрд руб. Показатель EBITDA в отчетном периоде составил 23,1 млрд руб., увеличившись на 19,7% по сравнению с I кварталом 2012 года. Чистая прибыль, причитающаяся акционерам «РусГидро», выросла год к году на 5%, до 9,8 млрд руб. Во время конференц-звонка, организованного для инвесторов и аналитиков, представитель компании подтвердил, что менеджмент будет настаивать на планомерном увеличении дивидендных выплат.

Несмотря на рост котировок нефти марки Urals, прибавивших за неделю 4,3%, российский отраслевой индекс **нефтегазового сектора** прибавил лишь 0,2%. Наилучшую динамику среди бумаг российских нефтегазовых компаний продемонстрировали привилегированные акции «Башнефти» (плюс 9,7%). Основным драйвером роста котировок стало заявление Игоря Сечина о том, что «Роснефть» не ведет переговоры с АФК «Система» о покупке доли в «Башнефти», опровергнув тем самым все спекуляции на эту тему.

Государственная дума в первом чтении приняла законопроект, вносящий поправки в налоговый кодекс в части методики расчета ставок НДС в отношении трудноизвлекаемых запасов нефти. В частности, предполагается введение ряда понижающих коэффициентов в за-

висимости от проницаемости коллекторов, степени выработанности месторождений. На фоне этого события акции нефтесервисных компаний выглядели лучше рынка: C.A.T. Oil (плюс 6,8%), Eurasia Drilling (плюс 5,4%), IG Seismic Services (плюс 3,7%).

«Роснефть» объявила о завершении сделки по покупке 49%-ной доли в компании «Итера». Сумма сделки составила \$2,9 млрд. Напомним, что в III квартале 2012 года «Роснефть» создала СП с «Итерой», приобретя 51%-ную долю в газодобывающей компании за \$173 млн и внося в СП активы Кынско-Часельской группы месторождений. Оценка стоимости всей «Итеры» на тот момент составила порядка \$6,0 млрд. Котировки акций «Роснефти» по итогам недели практически не изменились, потеряв лишь 0,1%.

В **секторе телекоммуникаций** увеличение индекса за неделю составило 4,3%. Среди лидеров роста были обыкновенные акции «Ростелекома» (плюс 17,7%), а также бумаги СТС (плюс 8,7%). Динамику хуже рынка показали депозитарные расписки IBS Group (минус 1,2%).

Mail.ru Group перестала использовать поиск от Google, заменив его собственным. При этом продажа рекламы вместо Google AdWords будет осуществляться через «Яндекс.Директ».

Акции компаний **потребительского сектора** на прошлой неделе показали динамику на уровне широкого рынка. Так, отраслевой индекс ММВБ прибавил 0,1%. В лидерах выступили бумаги «Аптечной сети 36,6» (плюс 21%) и КАМАЗа (плюс 19,5%), в аутсайдерах — акции ДВМП (минус 8,1%) и «Магнита» (минус 7,8%).

Ожидается публикация итогов заседания совета директоров «Фармстандарта» по поводу выделения активов и условий продажи части бизнеса. Выкуп возможен с существенной премией к текущему рынку.

РЖД опубликовали операционную статистику за июнь. Объем погрузки год к году на железной дороге снизился на 2,8%, а грузооборот грузоперевозок — на 0,7%. По всем основным видам грузов динамика была отрицательной: перевозка металлургических грузов упала на 3,7%, нефти и нефтепродуктов — на 3,0%. Объем перевозок стройматериалов уменьшился на 1,9%. Рост продемонстрировали перевозки угля (2,1%) и контейнеров (5,3%). Опубликованная статистика указывает на сохранение сложной ситуации на рынке транспортировки грузов. При гарантированных объемах загрузки «Глобалтранс» не имеет иммунитета от падения ставок, что негативно скажется на результатах первого полугодия 2013 года. В то же время компания может удивить рынок существенным улучшением показателя порожнего пробега за счет лучшей закольцованности маршрутов после сделок M&A.

По данным на 2 июля фермеры собрали 9,3 млн тонн зерна — почти на 90% больше, чем годом ранее. Урожайность достигла 3,61 т/га против 2,78 т/га год назад. В этом году также увеличились объемы посевов пшеницы и ячменя из-за изменения методологии субсидирования с культуры на гектар. Если ранее государство субсидировало на 1800 руб. с гектара свеклу и ничего не давало за пшеницу и ячмень, то теперь все культуры с гектара получают 250 руб. субсидий. Наибольший положительный эффект от роста урожая получают терминалы по перевалке зерна и мясопроизводители.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Практически всю неделю долговой рынок демонстрировал рост. Инвесторы в основном ожидали пятницы и выхода данных за июнь по рынку труда в США. Количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственных отраслях (195 тысяч), существенно превзошло ожидания рынка (165 тысяч), что повышает вероятность скорого (возможно, уже в сентябре), сворачивания программы QE3. После этого на рынках начались продажи. Кроме того, в июне индекс деловой активности в промышленности Китая, рассчитываемый HSBC, продемонстрировал очередное снижение до 48,2 пункта.

Вновь обратившие на себя внимание проблемы стран периферийной Европы уже не вызывают столько опасений, как годом ранее. На этой неделе Греция намерена согласовать с кредиторами условия выделения следующего транша помощи, при этом представители МВФ отмечали прогресс в переговорах. ЕЦБ, как и ожидалось, оставил ключевую ставку на прежнем уровне.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США по итогам недели выросла на 25 б. п., до 2,74%. Увеличение доходности индикативного выпуска «Россия-2030» составил 10 б. п., до 4,25%. CDS на риск России расширился незначительно — до 196 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan снизился на 0,26%.

Рубль, несмотря на в целом нейтральный на неделе внешний фон и положительную динамику нефтяных котировок, потерял 28 коп. относительно доллара США (курс 33,16 руб.) и 27 коп. относительно стоимости бивалютной корзины (37,63 руб.). Годовая ставка кроссвалютных свопов снизилась на 7 б. п., до 6,28%.

Ликвидность в банковской системе сократилась на 19,7%, до 901,8 млрд руб. Тем не менее индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня снизилась на 83 б. п., до 5,79%. Годовая инфляция в июне замедлилась до 6,9% (7,4% в мае).

Индекс государственных облигаций ММВБ, несмотря на снижение в пятницу, по итогам недели продемонстрировал рост на 0,40%. На прошедшей неделе Минфин РФ предложил инвесторам 5-летние ОФЗ 25081 в объеме 20 млрд руб. с индикативной доходностью 6,80-6,85% го-

довых. Бумага была размещена с хорошим спросом, превысившим предложение в 3,4 раза, и с доходностью по средневзвешенной цене в размере 6,83% годовых. Индекс корпоративных облигаций Cbonds прибавил 0,19%.

Запланированное на прошлой неделе закрытие книги заявок			
Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/оферта	Ориентир организатора размещения по купону
КБ ДельтаКредит, 10-ИП	5 000	3 года	8,50-8,75%

Размещение/закрытие книг заявок на неделе			
Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/оферта	Ориентир организатора размещения по купону
АКБ Держава, БО-1	1 000	3 месяца	9,75-10,25%
БИНБАНК, БО-3	2 000	1 год	11,25-11,50%

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

На прошедшей неделе были опубликованы результаты ежеквартального опроса Росстата по потребительской уверенности. По сообщениям службы, индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные ожидания населения, во II квартале 2013 года по сравнению с I кварталом повысился на 1 п. п. и составил минус 6%. В I квартале 2013 года показатель составлял минус 7%. Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России на краткосрочную перспективу составил во II квартале 2013 года минус 0,5% против минус 0,7% в I квартале. Положительных изменений в экономике страны в течение следующих 12 месяцев ожидают 20% опрошенных. Доля респондентов, отрицательно оценивающих ожидаемые изменения в экономической ситуации, составила 19%. В целом ожидания населения стали менее негативны.

Минфин РФ сообщил о росте объемов Резервного фонда (на 4% за июнь) и Фонда национального благосостояния (на 3,2% за июнь).

За прошедший месяц индекс потребительских цен вырос на 0,4%. Этот показатель существенно сократился по сравнению с июнем прошлого года (0,9%). На текущий момент годовая инфляция показывает заметное снижение и составляет 6,9%.

В июне падение обменного курса рубля ускорило: в период с 1 июня по 3 июля курс рубля к доллару снизился на 4,1% после падения под давлением, которое испытывают все валюты развивающихся рынков. Помимо глобальной нестабильности на ослабление российского рубля повлияло довольно любопытное сочетание заявлений и действий властей. ЦБ РФ зафиксировал предпосылки для дальнейшего ослабления рубля: капитал продолжает утекать, а торговое сальдо сократилось.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	58,9%	57,7%
3 года	33,7%	25,0%
1 год	11,0%	9,5%
6 месяцев	4,3%	4,3%
3 месяца	1,0%	1,7%
1 месяц	-0,4%	0,1%
с начала года	4,3%	4,3%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,0%	0,8%
Коэффициент Шарпа	3,36	7,07
Альфа	0,4%	
Бета	1,19	
R-квадрат	0,21	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	40,2
Транспорт	19,6
Металлургия	13,0
Электроэнергетика	7,2
Потребительский сектор	5,9
Денежные средства	4,6
Нефть и газ	4,4
Телекоммуникации	3,1
Депозиты	0,9
Прочее	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
ДВМП, БО-02	5,2
Башнефть, 07	4,4
Вертолеты России, 01	4,4
Банк ВТБ, БО-22	4,1
Газпромбанк, 07	3,8
ДВМП, 2020	3,7
РУСАЛ Братск, 08	3,4
Кузбассэнерго-Финанс, 02	3,3
Ростелеком, 18	3,1
РЕСО-Гарантия, 03	3,0

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	-31,8%	-22,4%
3 года	-5,6%	0,4%
1 год	-3,1%	-5,7%
6 месяцев	-8,7%	-9,6%
3 месяца	-7,2%	-7,3%
1 месяц	-1,9%	-0,3%
с начала года	-8,7%	-9,6%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	13,6%	15,6%
Коэффициент Шарпа	-0,53	-0,63
Альфа	-0,6%	
Бета	0,66	
R-квадрат	0,60	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	29,6
Финансы	22,0
Недвижимость	8,2
Транспорт	8,0
Электроэнергетика	7,6
Металлургия	6,8
Потребительский сектор	5,9
Денежные средства	4,7
Телекоммуникации	3,0
Химическая промышленность	2,6
Медиа и ИТ	1,0
Машиностроение	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,1
Сбербанк прив.	8,8
Новатэк	7,0
Лукойл	6,2
Банк ВТБ ГДР	5,5
Эталон	5,2
Сбербанк	4,9
Э.ОН Россия	4,7
Норильский Никель АDR	4,5
Аэрофлот	4,3

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	-10,3%	17,7%
3 года	6,3%	12,7%
1 год	4,6%	1,9%
6 месяцев	-2,2%	-2,7%
3 месяца	-3,2%	-2,8%
1 месяц	-0,9%	-0,1%
с начала года	-2,2%	-2,7%

Показатель риска

	Сбербанк- Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	8,0%	7,9%
Коэффициент Шарпа	0,06	-0,29
Альфа	2,2%	
Бета	0,78	
R-квадрат	0,61	

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	37,6
Нефть и газ	24,3
Финансы	14,5
Металлургия	5,5
Денежные средства	4,0
Потребительский сектор	3,9
Электроэнергетика	3,6
Недвижимость	3,1
Телекоммуникации	2,5
Депозиты	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	11,1
Лукойл	7,4
Газпром	6,6
ДВМП, БО-02 (обл.)	5,2
Вертолеты России, 02 (обл.)	4,7
Мечел, БО-04 (обл.)	4,4
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	4,3
ЮТэйр-Финанс, БО-11 (обл.)	4,1
ТГК-2, БО-01 (обл.)	4,1
Пятерочка ГДР	3,9

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

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний с капитализацией менее \$5 млрд, имеющих высокий потенциал роста. Стратегия подразумевает инвестирование на срок не менее 3 лет и рассчитана на инвесторов, толерантных к высокой степени риска.

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
5 лет	6,7%	-35,1%
3 года	-4,3%	-22,5%
1 год	1,7%	-14,4%
6 месяцев	-4,8%	-18,1%
3 месяца	-3,5%	-13,2%
1 месяц	-0,4%	-1,1%
с начала года	-4,8%	-18,1%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	12,7%	16,9%
Коэффициент Шарпа	-0,19	-1,09
Альфа	5,7%	
Бета	0,44	
R-квадрат	0,36	

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

Структура фонда

	Вес, %
Электроэнергетика	18,5
Недвижимость	17,9
Потребительский сектор	15,6
Телекоммуникации	13,2
Транспорт	10,1
Металлургия	8,5
Нефть и газ	7,6
Медиа и ИТ	3,4
Машиностроение	2,5
Химическая промышленность	2,1
Денежные средства	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	8,8
Фармстандарт	8,8
Алроса	6,7
Нижнекамскнефтехим прив.	6,4
Эталон	6,1
Э.ОН Россия	5,5
ТГК-1	5,5
Аэрофлот	5,4
Мостотрест	5,3
Глобалтранс ГДР	4,7

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 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	-47,1%	-64,6%
3 года	-54,6%	-59,6%
1 год	-21,7%	-33,7%
6 месяцев	-28,1%	-32,7%
3 месяца	-21,1%	-22,7%
1 месяц	-6,9%	-3,4%
с начала года	-28,1%	-32,7%

Показатель риска

	Сбербанк - Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	27,4%	30,2%
Коэффициент Шарпа	-0,95	-1,26
Альфа	-2,3%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,49	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	51,4
Сетевые компании	44,9
Денежные средства	3,5
Сбытовые компании	0,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,6
ФСК ЕЭС	12,3
ТГК-1	11,9
МРСК Волги	11,6
МРСК Центра	11,6
МРСК Центра и Приволжья	9,1
Интер РАО ЕЭС	8,3
РусГидро	5,1
Мосэнерго	4,8
Энел ОГК-5	4,5

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	-59,8%	-55,4%
3 года	-46,1%	-42,3%
1 год	-24,4%	-29,5%
6 месяцев	-24,0%	-30,7%
3 месяца	-17,0%	-16,1%
1 месяц	-6,3%	-4,7%
с начала года	-24,0%	-30,7%

Показатель риска

	Сбербанк - Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	16,5%	20,7%
Коэффициент Шарпа	-1,73	-1,62
Альфа	-7,2%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,66	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	34,8
Драгоценные металлы	23,9
Удобрения	19,7
Цветная металлургия	14,4
Денежные средства	7,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	14,4
ММК ГДР	11,7
ТМК	11,5
Polymetal International plc	11,1
Акрон	10,0
ФосАгро ГДР	7,9
Polyus Gold International Ltd	6,7
Евраз Груп	6,5
Алроса	6,1
Северсталь ГДР	3,2

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 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	104,6%	-5,4%
3 года	60,3%	0,1%
1 год	21,7%	-4,8%
6 месяцев	18,6%	-9,0%
3 месяца	7,5%	-11,4%
1 месяц	3,2%	-1,9%
с начала года	18,6%	-9,0%

Показатель риска

	Сбербанк - Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	14,2%	15,4%
Коэффициент Шарпа	1,24	-0,58
Альфа	22,5%	
Бета	0,56	
R-квадрат	0,38	

Индекс ММВБ телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	43,8
Интернет	19,2
Денежные средства	14,7
Фиксированная связь	11,7
ИТ	10,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
МТС	14,5
Mail.ru	14,2
АФК Система	12,8
Вымпелком	12,5
Ростелеком прив.	11,7
IBS group	10,7
Яндекс	5,0
Vivo Participacoes SA ADR	2,1
Tim Participacoes SA ADR	1,8

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	31,1%	66,5%
3 года	24,3%	46,7%
1 год	30,4%	29,5%
6 месяцев	14,6%	17,7%
3 месяца	3,7%	4,7%
1 месяц	-0,9%	3,0%
с начала года	14,6%	17,7%

Показатель риска

	Сбербанк - Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	14,3%	17,5%
Коэффициент Шарпа	1,83	1,44
Альфа	12,4%	
Бета	0,55	
R-квадрат	0,46	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	41,4
Фармацевтика	23,4
Потребительские товары	12,0
Денежные средства	6,8
Транспорт	5,8
Недвижимость	5,3
Строительство	3,7
Машиностроение	1,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Фармстандарт	14,8
Дикси Групп	14,8
Магнит	11,2
М.Видео	8,7
Протек	8,6
Пятерочка ГДР	6,7
Аэрофлот	5,8
Мироновский хлебпродукт	5,4
Эталон	5,3
Мостотрест	3,7

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
5 лет	-32,0%	-51,5%
3 года	-10,0%	-24,3%
1 год	-2,3%	-12,7%
6 месяцев	-1,9%	-6,1%
3 месяца	-2,1%	-1,0%
1 месяц	-3,0%	0,4%
с начала года	-1,9%	-6,1%

Показатель риска

	Сбербанк - Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	13,9%	18,3%
Коэффициент Шарпа	-0,46	-0,93
Альфа	3,0%	
Бета	0,56	
Р-квадрат	0,56	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	41,6
Банки - второй эшелон	37,9
ETF	8,3
Биржи	7,7
Денежные средства	4,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк прив.	14,0
Банк Санкт-Петербург	11,3
Банк Возрождение	9,7
Банк Уралсиб	9,4
Банк ВТБ ГДР	8,2
Московская Биржа	7,7
Halyk Bank GDR	7,5
China Construction Bank	7,4
ICBC	6,8
Банк ВТБ	5,2

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
5 лет	18,5%	-19,5%
3 года	28,5%	15,8%
1 год	-0,3%	1,9%
6 месяцев	-7,8%	-8,5%
3 месяца	-2,6%	-4,8%
1 месяц	0,4%	3,8%
с начала года	-7,8%	-8,5%

Показатель риска

	Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	12,6%	14,8%
Коэффициент Шарпа	-0,35	-0,15
Альфа	-3,2%	
Бета	0,53	
Р-квадрат	0,40	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	48,0
Газовые компании	24,5
Нефтесервисные компании	10,4
Денежные средства	8,8
Нефтепроводные компании	5,0
Нефтеперерабатывающие компании	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Новатэк	12,6
Лукойл	12,2
Газпром	12,0
Башнефть прив.	8,9
С.А.Т. oil	6,6
Роснефть	6,4
Татнефть прив.	6,0
Сургутнефтегаз	6,0
Транснефть прив.	5,0
Буровая компания "Евразия"	3,9

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 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	-24,5%	-22,4%
3 года	-4,1%	0,4%
1 год	-8,8%	-5,7%
6 месяцев	-14,9%	-9,6%
3 месяца	-10,8%	-7,3%
1 месяц	-2,0%	-0,3%
с начала года	-14,9%	-9,6%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС
Стандартное отклонение	16,3%	15,6%
Коэффициент Шарпа	-0,79	-0,63
Альфа	-5,3%	
Бета	0,77	
Р-квадрат	0,57	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	37,9
Финансы	29,1
Электроэнергетика	12,5
Транспорт	11,3
Металлургия	7,5
Денежные средства	1,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	15,3
Газпром нефть	14,6
Аэрофлот	11,3
Сбербанк прив.	9,6
Роснефть	8,0
Банк ВТБ	7,7
Алроса	7,5
Банк ВТБ ГДР	6,7
Российские сети	4,6
ФСК ЕЭС	4,2

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	-16,1%	-22,4%
3 года	-7,5%	0,4%
1 год	-0,9%	-5,7%
6 месяцев	0,1%	-9,6%
3 месяца	-5,2%	-7,3%
1 месяц	-1,6%	-0,3%
с начала года	0,1%	-9,6%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд активного управления	Индекс РТС
Стандартное отклонение	8,9%	15,6%
Коэффициент Шарпа	-0,57	-0,63
Альфа	-1,2%	
Бета	0,39	
Р-квадрат	0,49	

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	27,2
Потребительский сектор	16,5
Нефть и газ	13,7
Электроэнергетика	9,8
Финансы	7,1
Телекоммуникации	6,9
Транспорт	5,4
Химическая промышленность	4,9
Недвижимость	4,7
Медиа и ИТ	1,8
Металлургия	1,0
Машиностроение	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Глобалтранс ГДР	5,4
Газпром	4,9
Э.ОН Россия	4,8
Сургутнефтегаз	4,6
МТС	4,0
Фармстандарт ГДР	3,8
Эталон	3,7
Протек	3,3
АФК Система	2,9
Банк ВТБ	2,8

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 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	37,6%	42,9%
3 года	18,4%	16,5%
1 год	7,0%	6,1%
6 месяцев	3,5%	2,6%
3 месяца	1,6%	1,0%
1 месяц	0,4%	0,0%
с начала года	3,5%	2,6%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,34%	0,02%
Коэффициент Шарпа	8,33	9,70

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	36,1
Депозиты	33,6
Финансы	16,2
Государственные облигации	9,1
Машиностроение	5,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26200	9,1
Московский Кредитный банк, БО-02	5,3
Глобэксбанк, БО-07	5,2
Уралвагонзавод, 01	5,1
Русфинанс Банк, БО-07	3,1
Связь-Банк, БО-02	2,6

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 второго и третьего эшелона, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надёжности. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	50,4%	57,7%
3 года	37,4%	25,0%
1 год	13,1%	9,5%
6 месяцев	6,3%	4,3%
3 месяца	2,8%	1,7%
1 месяц	0,1%	0,1%
с начала года	6,3%	4,3%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,6%	0,8%
Коэффициент Шарпа	5,50	7,07
Альфа	4,1%	
Бета	0,89	
R-квадрат	0,18	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	30,1
Транспорт	16,6
Денежные средства	13,1
Потребительский сектор	12,4
Металлургия	11,0
Электроэнергетика	6,6
Депозиты	3,7
Нефть и газ	2,7
Телекоммуникации	2,3
Медиа и ИТ	1,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
ЮТэйр-Финанс, БО-11	4,5
РМК-Финанс, 04	4,3
ДВМП, БО-02	4,1
КрайинвестБанк, БО-02	3,7
Комос Групп, БО-01	3,7
Мираторг Финанс, БО-03	3,7
Совкомбанк, 01	3,6
ТКС Банк, 2018	3,4
Каркаде, БО-01	3,3
Московский Кредитный Банк, 12	3,3

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - БРИК	Индекс MSCI BRIC
1 год	-5,1%	-3,5%
6 месяцев	-8,0%	-7,4%
3 месяца	-5,3%	-6,3%
1 месяц	-3,3%	-5,2%
с начала года	-8,0%	-7,4%

Показатель риска

	Сбербанк - БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	10,5%	12,3%
Коэффициент Шарпа	-0,88	-0,62
Альфа	-4,4%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,56	

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

Структура фонда

	Вес, %
Китай	39,7
Россия	32,2
Денежные средства	22,8
Бразилия	5,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
iShares MSCI China Index (ETF)	12,8
SPDR S&P China (ETF)	12,4
Газпром	9,8
Норильский никель	4,8
Baidu	4,3
China Petroleum & Chemical ADR	4,3
Пятерочка ГДР	4,3
Эталон	3,2
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	3,1
ФосАгро ГДР	3,0

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

	Сбербанк - Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	12,5%	15,6%
Коэффициент Шарпа	-0,62	-0,63
Альфа	-4,6%	
Бета	0,32	
R-квадрат	0,17	

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	37,7
Транспорт	27,8
Металлургия	15,6
Машиностроение	8,7
Нефть и газ	5,3
Электроэнергетика	4,8
Денежные средства	0,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Группа ЛСР	14,3
Эталон	13,1
ТМК	11,3
Global Ports GDR	10,6
Мостотрест	10,3
Трансконтейнер ГДР	10,1
Соллерс	8,7
НМТП	7,2
Транснефть прив.	5,3
ФСК ЕЭС	4,8

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 июня 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 5 июля 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	-31,1%	-50,8%
6 месяцев	-31,4%	-50,4%
3 месяца	-23,3%	-42,4%
1 месяц	-11,6%	-22,8%
с начала года	-31,4%	-50,4%

Показатель риска

	Сбербанк-Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	20,2%	38,2%
Коэффициент Шарпа	-1,75	-1,44
Альфа	-10,8%	
Бета	0,45	
R-квадрат	0,74	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	51,9
ETF	22,9
Цветная металлургия	15,3
Денежные средства	9,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	13,6
Алроса	13,5
Polymetal International plc	12,8
Polyus Gold International Ltd	8,2
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	8,1
Powershares Global Gold (ETF)	7,9
BMO Junior Gold Index (ETF)	6,9
Barrick Gold	4,1
Newmont Mining	4,0
Goldcorp Inc	3,8

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Глобальный интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	18,3%	25,2%
6 месяцев	16,2%	27,5%
3 месяца	10,5%	14,7%
1 месяц	2,9%	4,6%
с начала года	16,2%	27,5%

Показатель риска

	Сбербанк - Глобальный интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	13,6%	15,8%
Коэффициент Шарпа	1,04	1,33
Альфа	0,7%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,56	

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	48,2
Мобильная связь	16,6
Денежные средства	15,3
ETF	12,3
Розничная торговля	4,1
Фиксированная связь	3,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,3
Mail.ru	8,6
Google	7,4
АФК Система	7,3
МТС	7,1
E-bay	6,2
Яндекс	5,8
Baidu	5,5
Tencent	4,4
M.Видео	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 1 года. Инструментами инвестирования являются акции компаний, а также ETF.

Динамика за период

	Сбербанк-Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
1 год	13,0%	-9,1%
6 месяцев	7,5%	-8,7%
3 месяца	3,2%	-6,8%
1 месяц	-2,0%	-3,6%
с начала года	7,5%	-8,7%

Показатель риска

	Сбербанк-Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	9,6%	11,8%
Коэффициент Шарпа	0,91	-1,12
Альфа	13,8%	
Бета	0,38	
R-квадрат	0,23	

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	33,9
Удобрения	21,1
Потребительские товары	20,4
Розничная торговля	13,6
Сельское хозяйство	11,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФосАгро ГДР	8,7
Мироновский хлебопродукт	8,3
Авангард ГДР	6,9
Уралкалий	6,7
Дикси Групп	6,6
Акрон	5,7
Syngenta AG	5,5
Monsanto Co	5,5
Пятерочка ГДР	4,0
РусАгро	3,3

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
1 год	-2,9%	-4,1%
6 месяцев	-8,3%	-9,8%
3 месяца	-8,3%	-7,5%
1 месяц	-1,1%	-1,5%
с начала года	-8,3%	-9,8%

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

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
Стандартное отклонение	14,0%	13,6%
Коэффициент Шарпа	-0,50	-0,61
Альфа	0,4%	
Бета	0,90	
R-квадрат	0,79	

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	31,4
Финансы	21,2
Электроэнергетика	10,4
Металлургия	9,8
Денежные средства	9,2
Транспорт	8,2
Телекоммуникации	5,3
Недвижимость	4,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,1
Норильский никель	9,8
Сбербанк прив.	8,9
Банк ВТБ	8,6
Э.ОН Россия	7,3
Новатэк	7,2
Лукойл	7,1
МТС	5,3
Глобалтранс ГДР	4,8
Эталон	4,5

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 полугодя. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих небольшой, но стабильный доход и не готовых к рискам, которые характерны для вложений в акции.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации с международным кредитным рейтингом инвестиционного уровня (S&P/Moody's/ Fitch соответственно «BBB-»/ «Baa3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

Динамика за период

	Сбербанк-Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход
1 год	8,6%	11,2%
6 месяцев	1,7%	0,3%
3 месяца	-0,5%	-1,2%
1 месяц	-1,4%	-1,4%
с начала года	1,7%	0,3%

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

Показатель риска

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход
Стандартное отклонение	3,1%	5,5%
Коэффициент Шарпа	1,44	1,28
Альфа	1,4%	
Бета	0,43	
R-квадрат	0,61	

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	66,7
Транспорт	10,7
Денежные средства	6,6
Нефть и газ	6,5
Телекоммуникации	4,9
Электроэнергетика	3,4
Прочее	1,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	48,0
ОФЗ 46018	8,4
РЖД, 28	7,1
ОФЗ 46021	5,6
Ростелеком, 15	4,9
Роснефть, 04	4,4
Западный скоростной диаметр (01, 02)	3,5
ФСК ЕЭС, 19	2,4
ОФЗ 26212	2,3
ОФЗ 46020	2,2

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

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.

Показатель риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
Стандартное отклонение	8,2%	7,0%
Коэффициент Шарпа	-0,25	-0,18
Альфа	-0,8%	
Бета	1,03	
R-квадрат	0,79	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	39,0
Нефть и газ	21,6
Финансы	12,2
Денежные средства	7,5
Металлургия	6,8
Потребительский сектор	4,3
Недвижимость	3,9
Электроэнергетика	3,4
Телекоммуникации	1,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	8,1
Газпром	6,1
Лукойл	4,5
Пятерочка ГДР	4,3
Норильский никель	3,9
МДМ Банк, 08 (обл.)	3,6
ТрансКонтейнер, 02 (обл.)	3,6
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	3,5
Группа ЛСР, БО-3 (обл.)	3,4
ТГК-9, 01 (обл.)	3,4

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 июня 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 5 июля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд драгоценных металлов	Индекс*
1 год	-23,3%	-19,2%
6 месяцев	-21,8%	-17,8%
3 месяца	-21,7%	-18,0%
1 месяц	-11,5%	-6,9%
с начала года	-21,8%	-17,8%

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Золото	39,1
Серебро	29,3
Платина	25,9
Палладий	5,1
Денежные средства	0,6

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ЕВРООБЛИГАЦИИ»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

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

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	28,3
Денежные средства	19,9
Депозиты	14,4
Металлургия	14,1
Потребительский сектор	9,2
Транспорт	7,1
Нефть и газ	4,3
Суверенные еврооблигации	2,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Русфинанс Банк, БО-07	8,1
Внешэкономбанк, 2025	5,1
Банк Русский стандарт, 2018	4,7
МХП, 2020	4,7
Номос Капитал, 2019	4,7
ДВМП, 2020	4,6
Агрохолдинг Мрия, 2018	4,5
Металлоинвест, 2020	4,4
Северсталь, 2022	4,4
Евраз Груп, 2020	4,3

Динамика за период – по состоянию на 28 июня 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 5 июля 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	80,8
Ден.ср-ва и деб.задолженность	19,2

по состоянию на 31 мая 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 RTS 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.