



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	URALS	
29 марта	1 460,04	345,89	31,00	39,66	108,63	
05 апреля	1 411,09	346,74	31,72	40,70	103,58	
Изменение	▼ -3,4%	▲ 0,2%	▲ 2,3%	▲ 2,6%	▼ -4,6%	

Стоимость пая в течение недели						
	29 марта	01 апреля	02 апреля	03 апреля	04 апреля	05 апреля
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	23 050,48	23 082,38	23 104,32	23 137,07	23 175,14	23 187,09
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	6 375,01	6 378,46	6 346,09	6 308,66	6 281,96	6 252,56
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	42 209,50	42 214,28	42 261,93	42 222,23	42 210,00	42 024,63
Сбербанк – Фонд денежного рынка	21 529,22	21 545,00	21 548,53	21 554,73	21 556,35	21 567,57
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	666,50	662,02	658,01	653,43	653,84	648,20
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 250,60	2 252,61	2 253,37	2 254,13	2 257,97	2 261,20
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 780,99	2 780,45	2 771,58	2 772,03	2 749,61	2 749,12
Сбербанк – Электроэнергетика	954,14	948,32	944,53	926,68	907,93	894,66
Сбербанк – Metallургия	667,34	667,87	664,93	657,07	659,92	659,78
Сбербанк – Телекоммуникации	2 167,62	2 176,08	2 192,83	2 186,66	2 183,10	2 162,20
Сбербанк – Потребительский сектор	1 037,26	1 040,76	1 037,21	1 041,89	1 045,26	1 043,05
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 452,04	1 452,98	1 451,54	1 453,43	1 458,44	1 445,84
Сбербанк – Финансовый сектор	622,21	622,40	622,15	619,37	619,15	614,76
Сбербанк – Фонд активного управления	885,97	887,15	887,41	886,78	890,59	882,00
ТД – Индекс РТС Стандарт	1 154,00	1 151,25	1 148,23	1 146,82	1 150,67	1 139,87
Сбербанк – БРИК	723,83	722,03	721,95	717,56	719,82	716,93
Сбербанк – Инфраструктура	757,89	757,67	754,01	751,82	743,24	745,96
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	673,18	669,93	659,42	643,07	652,42	659,37
Сбербанк – Агросектор	1 114,70	1 117,04	1 114,94	1 112,93	1 123,80	1 123,67
Сбербанк – Глобальный интернет	1 093,70	1 099,86	1 109,65	1 101,46	1 101,21	1 094,40
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	845,81	844,53	842,94	840,39	836,39	825,13
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 163,86	1 164,81	1 165,04	1 164,65	1 166,29	1 168,77
Сбербанк – Сбалансированный II	976,28	975,39	974,73	975,39	975,93	970,16
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	849,06	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д

Изменение стоимости пая за 5 лет, %								
Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес	3 мес	С начала года	
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Облигационный доход	64,2	35,3	11,0	7,5	3,3	3,3	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	-21,9	-8,4	-5,7	-4,2	-1,7	-1,7	
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	-3,4	2,4	2,1	2,0	1,1	1,1	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	40,9	18,1	6,9	3,6	1,9	1,9	
Сбербанк – Фонд акций компаний с госучастием	Компании с госучастием	-17,0	-6,7	-12,1	-6,0	-4,6	-4,6	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	55,5	35,9	11,1	7,8	3,4	3,4	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	16,3	-11,8	-8,5	-3,7	-1,3	-1,3	
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-35,8	-48,5	-32,5	-15,1	-8,8	-8,8	
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-49,9	-45,5	-19,7	-12,0	-8,5	-8,5	
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	69,8	35,4	7,7	6,0	10,3	10,3	
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	21,9	15,3	15,9	14,1	10,5	10,5	
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	37,6	25,6	-4,8	-9,1	-5,3	-5,3	
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	-29,3	-24,8	-9,7	-1,7	0,2	0,2	
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	-9,1	-11,6	-0,6	2,6	5,6	5,6	
ТД – Индекс РТС Стандарт	Стратегии индексный фонд	н/д	н/д	-2,5	-2,3	-2,9	-2,9	
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-4,9	-2,6	-2,8	-2,8	
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-6,5	-4,9	-3,1	-3,1	
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-15,8	-16,9	-10,5	-10,5	
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	8,9	5,0	4,2	4,2	
Сбербанк – Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	8,1	1,2	5,2	5,2	
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	-4,3	-1,0	0,1	0,1	
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	9,0	5,8	2,2	2,2	
Сбербанк – Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	1,1	1,2	0,1	0,1	
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-3,9	-10,9	-0,1	-0,1	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-25,8	-4,0	0,1	-4,6	0,6	0,6	

По состоянию на 29 марта 2013 года

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

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На прошедшей неделе российский фондовый рынок на фоне нисходящего движения цен на нефть снова отступил и достиг четырехмесячного минимума, также как и курс рубля к доллару. Ситуацию усложняет кипрский вопрос: потери по российским счетам на Кипре могут составить около \$20 млрд, но правительство РФ исключает возможность дополнительной финансовой помощи. Как сообщил первый вице-премьер Игорь Шувалов, содействие может быть оказано только в особых случаях, если речь идет о компаниях, частично принадлежащих государству, либо о серьезных убытках для отдельных частных лиц. Цены на нефть, основное подспорье российского рынка, возобновили падение, и стоимость нефтяной корзины ОПЕК обновила свой восьмимесячный минимум. Цена барреля URALS за неделю упала на 4,6%, до \$103,6.

С самого начала недели все мировые рынки демонстрируют отсутствие интереса к риску. По европейским рынкам ударили заявления ЕЦБ о том, что прогнозы восстановления экономики еврозоны могут оказаться слишком оптимистичными, а во втором полугодии положительная динамика маловероятна. Банк Англии не изменил план выкупа активов (на 375 млрд фунтов). ЕЦБ и Банк Англии по итогам заседания оставили процентные ставки без изменений. Опубликованный совокупный европейский индекс деловой активности в промышленной сфере остался на уровне предыдущего месяца — 46,5, то есть темпы роста по-прежнему замедляются. В Германии этот показатель хотя и говорит о сохранении роста, в то же время сократился до 50,9.

Японские власти обнародовали программу выкупа активов: ежемесячно будут выкупаться традиционные облигации на общую сумму 7,0 трлн иен (\$53 млрд), что превышает масштабы соответствующей программы ФРС США, предполагающей ежемесячный выкуп облигаций на сумму \$45 млрд.

Макроэкономические данные из США были противоречивы: объем заказов в промышленности оказался выше ожиданий, но отчет по заявкам на пособие по безработице вышел хуже прогнозов. Число рабочих мест вне сельского хозяйства увеличилось всего на 88 тысяч, в то время как консенсус-прогноз составлял 190 тысяч. Индексы деловой активности в обрабатывающей промышленности и сфере услуг США оказались на минимальном уровне за четыре месяца, поэтому в целом американская статистика негативно сказалась на отношении инвесторов к риску.

ЦБ РФ оставил большинство ключевых ставок без изменения. Минимальные ставки РЕПО на один день и одну неделю, как и ранее, составляют 5,5%, ставка ломбардного кредитования — 6,5%, ставки рефинансирования — 8,25%. Центробанк, определяя уровень ставок, по-прежнему ориентируется на динамику инфляции в сравнении с уровнем годичной давности. Этот показатель сейчас выше 7%. ЦБ РФ снизил некоторые ставки по долгосрочным кредитам на 25 б. п. (это кредиты с погашением через три месяца и более, а также кредиты, обеспеченные золотом и нерыночными инструментами). Однако объем этих сделок невелик.

Макроэкономическая ситуация в России стабильна. Годовая инфляция по состоянию на 1 апреля снизилась с 7,3%, зафиксированного в кон-

це февраля, до 7,1%. Профицит счета текущих операций в I квартале 2013 года составил \$27,9 млрд по сравнению с \$39,2 млрд за аналогичный период прошлого года. Динамика счета текущих операций повторила динамику торгового баланса, сальдо которого тоже сократилось с \$58,7 млрд (за I квартал 2012 года) до \$50,1 млрд.

В итоге за неделю долларовой Индекс РТС снизился на 3,4%, остановившись на отметке 1411,09 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM за неделю упал на 2,6%, а американский S&P 500 потерял 1,0%. С начала года российский рынок показывает падение на 7,6%, в то время как сводный индекс развивающихся стран снизился на 4,5% за то же время, а S&P 500 вырос на 8,9%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** снизился на 2,4% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции «Сургут-нефтегаза» (плюс 5,6%), среди аутсайдеров оказались «префы» «ТНК-ВР Холдинг» (минус 6,9%).

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года добыча газа «Газпромом» сократилась на 7,5% в марте и на 4,5% за I квартал 2013 года (или на 3,5% в суточном выражении с учетом дополнительного дня в феврале 2012 года). Снижение добычи было зафиксировано, несмотря на очень холодную погоду в марте в России и Европе. В марте добыча НОВАТЭКа увеличилась на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом годичной давности, ее рост за I квартал 2013 года составил 4,5% (5,7%, если брать суточную добычу). Это органическая добыча, без учета вклада «Нортгаза», приобретенного в конце прошлого года. С учетом «Нортгаза» добыча выросла приблизительно на 8,1% в абсолютном выражении и на 9,3%, если брать суточную добычу (с учетом високосного года).

EDC объявила финансовые результаты за 2012 год и подтвердила свой финансовый прогноз на 2013 год. Выручка за второе полугодие составила \$1 673 млн (плюс 7,0% квартал к кварталу), показатель EBITDA за второе полугодие составил \$416 млн (плюс 11,2% квартал к кварталу). Компания подтвердила свой прогноз на 2013 год по выручке (более \$3,6 млрд) и EBITDA (около \$900 млн при рентабельности по EBITDA в 24,8%). Руководство предполагает, что капвложения в этом году не превысят \$600 млн и компания снова покажет положительные свободные денежные потоки. EDC также сообщила о подписании нового трехлетнего соглашения с «Лукойлом», действующего до конца 2015 года. EDC объявила, что ее генеральный директор Александр Джапаридзе приобрел у Nadar Fund 26,1 млн акций (почти 18% акционерного капитала) в обмен на принадлежавшие ему акции Nadar.

Индекс **электроэнергетического сектора** упал за неделю на 9,5%, а индекс **финансового сектора** потерял 3,9%.

В **секторе телекоммуникаций** потери индекса за неделю составили 4,8%. Одни из лучших результатов показали бумаги «СТС Медиа» (плюс 1,1%), а среди аутсайдеров — акции РБК, потерявшие 13,2%.

«Армада» опубликовала аудированные результаты за 2012 год по

МСФО. Выручка увеличилась на 20% в рублевом выражении, до 5,6 млрд руб. (\$180 млн), за счет динамичного роста низкорентабельных ИТ-услуг (на 31%), тогда как более прибыльный сегмент ПО дал всего 6% прироста. В результате доля ИТ-услуг в общей выручке увеличилась до 60% с 55% в 2011 году, что негативно отразилось на рентабельности. Рост операционных расходов опередил рост выручки на 2 п. п. в основном за счет увеличения работ на условиях субподряда (на 60% по сравнению с уровнем годичной давности). Валовая рентабельность в ИТ-подразделении снизилась с 15,6% до 12,4%, а валовая рентабельность в подразделении ПО выросла до 27,6% с 18,9%, хотя «Армада» не пояснила это явление. EBITDA выросла на 8%, до 626 млн руб. (\$20 млн), рентабельность по EBITDA снизилась на 126 б. п., до 11,2%. Чистая прибыль за вычетом доли миноритариев упала на 21%, до 274 млн руб., что существенно ниже прогноза.

Индекс **сектора металлов и добычи** снизился на 4,6% за неделю, в лидерах отрасли оказались бумаги ТМК (плюс 8,1%), в аутсайдерах — бумаги «Распадской» (минус 17,2%).

«Норильский никель» в соответствии с собственными планами завершил погашение первого блока казначейских акций: 9,69% из 17%, сообщив об уменьшении капитала до 172 млн акций. Погашение акций было одобрено внеочередным собранием акционеров в январе и касалось доли, принадлежавшей одной из офшорных «дочек» «Норильского Никеля» — Norilsk Nickel Investments. Сейчас идет процесс погашения оставшихся 7%. Ожидается, что он будет завершен летом. В итоге число акций должно снизиться до 158 млн, а доли основных акционеров вырастут до 30,4% у «Интерроса», 17,8% у ОК РУСАЛ, 5,9% у Millhouse и 4,8% у «Металлоинвеста».

ТМК приобрела 100%-ную долю в активах компании ITS Tubular Services, специализирующейся на сервисном обслуживании трубной продукции и производстве аксессуаров для нефтегазодобывающей отрасли. Активы компании, расположенной в Хьюстоне, — это мощности по нарезке 700 тысяч соединителей для винтовых труб и выпуску

250 тысяч муфт. Компания также предоставляет услуги по инспекции труб. Цена сделки не раскрывается.

«Уралкалий» отчитался по производственным результатам I квартала 2013 года: компания произвела 2,1 млн тонн поташа (против 1,9 млн за аналогичный период предыдущего года).

Совет директоров «ФосАгро» рекомендовал акционерам одобрить итоговые дивиденды по 2012 году в размере 19,9 руб. на акцию (дивидендная доходность по текущим котировкам — 1,4%).

Индекс **потребительского сектора** потерял 0,5% за неделю. Результаты лучше рынка показали акции «Протека» (плюс 4,3%), хуже индекса оказались акции ДВМП (минус 11,7%).

Группа «Синергия» объявила слабые операционные результаты за I квартал 2013 года: объемы продаж группы упали на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 1,9 млн дал. При этом на российском рынке водки за первые два месяца 2013 года отмечалось падение на 28%. Резкое падение объемов произошло на фоне повышения акциза на 57% по сравнению с уровнем I квартала 2012 года (и на 44% в среднем на этот год), январского чистого удорожания продукции «Синергии» на 11-16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и значительного сокращения запасов дистрибуторов и розничных сетей. Это создает риск невыполнения собственных прогнозов группы, так как падение по итогам года может быть значительно более выраженным, чем предполагаемые компанией 5-10%.

Группа ЛСР объявила о начале строительства и предварительных продаж жилого комплекса эконом-класса «Квартет» в Московском районе Санкт-Петербурга. Это средний по масштабам проект: чистая реализуемая площадь составляет 107 тысяч м² на земельном участке в 6,2 га. Проект должен быть завершен в 2017 году. Реализация первой очереди чистой реализуемой площадью около 41 тысячи м² начнется по цене от 70 тысяч рублей за м².

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Американская экономическая статистика на неделе носила преимущественно негативный характер. Вероятно, начинает сказываться секвестр бюджета. Так, индекс деловой активности в производственной сфере за март снизился до минимума с начала года: до 51,3 пункта при ожиданиях в 54,2 пункта. Количество первичных обращений за пособиями по безработице поднялось до максимума с ноября 2012 года до 385 тысяч. На этом фоне доходность казначейских бумаг снижалась до годовых минимумов. Так, по итогам недели, доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 14 б. п., до 1,71%. Тем не менее российские бумаги также пользовались спросом. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» сократилась на 16 б. п., до 3,04%, CDS на риск России сузился до 150 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 0,50%.

Российский рубль продолжает снижаться: минус 72 копейки относи-

тельно курса доллара США (31,72 руб.) и минус 87 копеек относительно стоимости бивалютной корзины (35,76 руб.). Годовая ставка кроссвалютных свопов снизилась на 6 б. п., до 6,18%.

Ликвидность в банковской системе сократилась на 20,1%, до 809,4 млрд руб. Тем не менее короткие ставки уменьшились: индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня снизилась на 47 б. п., до 5,81%.

Как и полагало большинство экспертов, ЦБ РФ оставил ставку рефинансирования на прежнем уровне. Были снижены на 25 б. п. ставки на операции по предоставлению ликвидности на длительный срок (аукционное РЕПО, ломбардные аукционы на 3, 6 и 12 месяцев). Однако, основываясь на комментариях ЦБ РФ, участники рынка ожидают смягчения денежно-кредитной политики.

Индекс государственных облигаций ММВБ прибавил за неделю 0,91%. Минфин РФ разместил весь заявленный объем 10-летнего выпуска ОФЗ-26211 с доходностью 7,12%, что на 1 б. п. ниже верхней границы заявленного ориентира. 5-летний выпуск пользовался меньшим спро-

сом: было размещено 7,6 млрд руб. из объема предложения в 20 млрд руб. Средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ-25081 составила 6,33%. Индекс корпоративных облигаций Сbonds прибавил 0,28%.

Размещенные выпуски (закрытые книги заявок на размещение выпусков)			
Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/оферта	Ставка купона
Аэрофлот, БО-3	5 000	3 года	8,30%
НОТА-Банк, БО-3	2 000	1 год	11,75%
РЕСО-Гарантия, 03	3 000	3 года	9,20%
НОВИКОМБАНК, БО-3	3 000	1 год	9,85%
РЖД, 28	20 000	7 лет	8,20%

Закрытие книг заявок на неделю			
Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/оферта	Ориентир организатора размещения по купону
ЛСР, БО-4	3 000	3 года	10,50-10,75%
РТК-Лизинг, БО-2	2 000	1,5 года	12,25-12,75%

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

За период с 26 марта по 1 апреля индекс потребительских цен остался на прежнем уровне. Помесячная инфляция в марте составила 0,4% по сравнению с 0,6% за март 2012 года, а годовая инфляция по состоянию на 1 апреля снизилась до 7,1% с 7,3%, зафиксированных в конце февраля. Получается, что недельная инфляция уже нормализовалась в среднем на уровне в 0,1% (хотя нельзя исключать и некоторых краткосрочных отклонений в обе стороны). Однако решение Минфина осуществлять покупки валюты на валютном рынке может изменить расклад сил. Если министерству не удастся стерилизовать приобретение валюты путем размещения валютных депозитов в банках (такой риск существует, поскольку механизм находится в разработке), то рубль может ослабеть. В июне-июле инфляция очень чувствительно реагирует на ослабление рубля: спрос на фрукты и овощи растет, а местный урожай еще не собран, в связи с чем значительное количество этих товаров импортируется.

В I квартале 2013 года зафиксированы высокий профицит счета текущих операций и отток капитала. Профицит счета текущих операций составил \$27,9 млрд (по сравнению с \$39,2 млрд за аналогичный пе-

риод прошлого года). Динамика счета текущих операций повторяла динамику торгового баланса, сальдо которого тоже сократилось до \$50,1 млрд (с \$58,7 млрд в I квартале 2012 года). Тем не менее сальдо внешней торговли оставалось хорошим. Экспорт упал на 4,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за снижения цены нефти марки URALS с \$116,8 до \$110,7 за баррель. Импорт вырос только на 3,7%. Рост импорта замедлился по сравнению с двузначными темпами до кризиса 2008 года за счет более сбалансированного роста потребления на фоне дальнейшего замещения импорта.

Обменный курс рубля по-прежнему находился практически в режиме свободного плавания: валовые золотовалютные резервы за I квартал 2013 года выросли только на \$4,9 млрд (\$4,6 млрд – за аналогичный период прошлого года). В итоге чистый отток капитала составил \$25,9 млрд. Хотя это означает увеличение оттока капитала по сравнению со средним значением за квартал во втором полугодии 2012 года (\$7,7 млрд), он все же был существенно ниже \$37,5 млрд, зафиксированного в I квартале 2012 года. Увеличение оттока капитала, видимо, просто компенсирует сезонное увеличение сальдо торгового баланса.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	63,8%	58,5%
3 года	35,1%	25,9%
1 год	10,9%	8,6%
6 месяцев	7,5%	4,9%
3 месяца	3,3%	2,5%
1 месяц	0,9%	0,6%
с начала года	3,3%	2,5%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд облигаций Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,2%	1,0%
Коэффициент Шарпа	3,04	4,38
Альфа	0,8%	
Бета	1,31	
R-квадрат	0,38	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	40,2
Металлургия	18,9
Денежные средства	8,1
Депозиты	7,6
Электроэнергетика	7,5
Потребительский сектор	6,8
Телекоммуникации	4,7
Транспорт	2,5
Машиностроение	1,9
Прочее	1,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Альфа-Банк, БО-08	4,7
Ростелеком, 18	4,7
Банк ВТБ, БО-22	4,7
ГМК Норильский никель, БО-04	4,4
Металлоинвест, 02	4,4
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02	4,3
Сбербанк, 2016	3,8
ТГК-2, БО-01	3,7
Россельхозбанк, 17	3,5
РЕСО-Гарантия, 01	2,8

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-21,9%	-6,3%
3 года	-9,6%	-2,0%
1 год	-6,8%	-5,6%
6 месяцев	-4,2%	-1,7%
3 месяца	-1,7%	-2,4%
1 месяц	-4,5%	-3,7%
с начала года	-1,7%	-2,4%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд Акций Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	16,1%	19,8%
Коэффициент Шарпа	-0,68	-0,50
Альфа	-3,8%	
Бета	0,73	
R-квадрат	0,83	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	30,2
Финансы	20,8
Недвижимость	9,2
Металлургия	8,1
Химическая промышленность	7,7
Транспорт	7,0
Электроэнергетика	6,9
Потребительский сектор	4,5
Телекоммуникации	3,2
Денежные средства	1,4
Машиностроение	0,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	9,6
Сбербанк прив.	8,8
Новатэк	8,6
Норильский никель	7,4
Эталон	6,2
Банк ВТБ ГДР	5,5
Сбербанк	5,3
Лукойл АДР	5,0
Э.ОН Россия	4,7
Лукойл	3,9

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

Фонд нацелен на получение прибыли за счет прироста капитала и получения купонного дохода путем инвестирования в акции и облигации преимущественно российских эмитентов для обеспечения баланса между приемлемым уровнем риска и ожидаемой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, предпочитающих долгосрочный взвешенный подход к вложению средств.

Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестированы в диверсифицированный портфель акций и облигаций. Стратегия фонда основывается на динамичном распределении средств между классами активов (акциями и облигациями). Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном фундаментальном анализе эмитентов и оценке их кредитных качеств. Соотношение облигаций и акций в структуре фонда может меняться в зависимости от конъюнктуры рынка.

Динамика за период

	Сбербанк- Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
5 лет	-3,4%	26,1%
3 года	1,1%	12,0%
1 год	1,3%	1,5%
6 месяцев	2,0%	1,6%
3 месяца	1,1%	0,1%
1 месяц	-2,0%	-1,6%
с начала года	1,1%	0,1%

Показатель риска

	Сбербанк- Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	9,5%	14,4%
Коэффициент Шарпа	-0,30	-0,18
Альфа	-1,5%	
Бета	0,51	
Р-квадрат	0,62	

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	40,9
Нефть и газ	23,0
Финансы	14,2
Металлургия	7,1
Электроэнергетика	4,2
Недвижимость	3,7
Телекоммуникации	2,3
Транспорт	1,7
Денежные средства	1,0
Потребительский сектор	1,0
Депозиты	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	7,9
Газпром	7,4
Лукойл	5,4
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 (обл.)	5,4
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	4,2
ГМК Норильский никель, БО-04 (обл.)	4,0
Металлоинвест, 03 (обл.)	3,7
РМК-Финанс, 04 (обл.)	3,5
Роснефть	3,5
Мечел, БО-04 (обл.)	3,3

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	15,9%	-22,0%
3 года	-13,4%	-17,0%
1 год	-9,1%	-18,6%
6 месяцев	-3,7%	-6,7%
3 месяца	-1,3%	-5,7%
1 месяц	-6,6%	-9,0%
с начала года	-1,3%	-5,7%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	15,6%	20,3%
Коэффициент Шарпа	-0,85	-1,12
Альфа	-1,3%	
Бета	0,53	
Р-квадрат	0,49	

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

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	18,6
Электроэнергетика	14,1
Недвижимость	14,0
Нефть и газ	13,0
Телекоммуникации	12,2
Транспорт	9,5
Металлургия	8,7
Машиностроение	3,3
Медиа и ИТ	2,8
Химическая промышленность	2,1
Денежные средства	1,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	8,1
Фармстандарт	7,4
Нижнекамскнефтехим прив.	6,4
Алроса	6,0
М.Видео	5,8
Э.ОН Россия	5,2
Эталон	4,9
Аэрофлот	4,7
Мостотрест	4,6
Группа ЛСР	4,5

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК - ЭЛЕКТРОЭНЕРGETИКА»
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	RTS Электроэнергетики
5 лет	-35,5%	-57,0%
3 года	-50,2%	-53,1%
1 год	-32,7%	-35,4%
6 месяцев	-15,1%	-19,9%
3 месяца	-8,8%	-13,0%
1 месяц	-13,3%	-11,6%
с начала года	-8,8%	-13,0%

Показатель риска

	Сбербанк - Электроэнергетика	RTS Электроэнергетики
Стандартное отклонение	27,7%	28,5%
Коэффициент Шарпа	-1,33	-1,39
Альфа	-4,9%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,72	

Индекс RTS Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	51,3
Сетевые компании	47,3
Денежные средства	1,1
Сбытовые компании	0,2

10 Крупных позиций

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

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 RTS Металлов и добычи
5 лет	-49,6%	-42,5%
3 года	-45,6%	-39,1%
1 год	-20,7%	-25,5%
6 месяцев	-12,0%	-18,3%
3 месяца	-8,5%	-17,4%
1 месяц	-8,6%	-10,9%
с начала года	-8,5%	-17,4%

Показатель риска

	Сбербанк - Металлургия	Индекс RTS Металлов и добычи
Стандартное отклонение	19,0%	24,2%
Коэффициент Шарпа	-1,31	-1,23
Альфа	-4,2%	
Бета	0,69	
R-квадрат	0,82	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	34,4
Удобрения	31,6
Драгоценные металлы	19,2
Цветная металлургия	14,1
Денежные средства	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	14,1
Уралкалий ГДР	11,6
ТМК	10,7
ММК ГДР	9,9
Акрон	9,3
Polymetal International plc	9,3
ФосАгро ГДР	8,3
Евраз Груп	8,0
Polyus Gold International Ltd	5,1
Алроса	4,9

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	69,0%	-0,3%
3 года	36,6%	2,1%
1 год	6,7%	-3,0%
6 месяцев	6,0%	4,0%
3 месяца	10,3%	2,7%
1 месяц	-0,2%	-3,0%
с начала года	10,3%	2,7%

Показатель риска

	Сбербанк - Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	15,4%	16,4%
Коэффициент Шарпа	0,17	-0,43
Альфа	7,2%	
Бета	0,65	
R-квадрат	0,50	

Индекс ММВБ телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	57,7
Интернет	17,5
Денежные средства	14,5
ИТ	10,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
MTC	13,8
Mail.ru	12,8
Kcell GDR	12,7
АФК Система	11,5
IBS group	10,3
Orascom Telecom Holding S.A.E.	6,5
Вымпелком	5,0
Яндекс	4,7
Мегафон	3,0
Vivo Participacoes SA ADR	2,9

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	20,7%	57,9%
3 года	14,3%	38,5%
1 год	14,3%	14,5%
6 месяцев	14,1%	19,3%
3 месяца	10,5%	12,4%
1 месяц	-2,1%	-2,3%
с начала года	10,5%	12,4%

Показатель риска

	Сбербанк - Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	16,4%	21,5%
Коэффициент Шарпа	0,62	0,48
Альфа	3,7%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,70	

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 2013 года.

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	40,4
Фармацевтика	28,2
Потребительские товары	8,9
Транспорт	6,2
Машиностроение	4,8
Денежные средства	4,6
Строительство	3,8
Девелопмент	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	15,3
М.Видео	14,8
Фармстандарт	14,4
Протек	13,7
Магнит	10,3
Глобалтранс	6,2
Мироновский хлебопродукт	5,2
Соллерс	4,8
Мостотрест	3,8
Русагро	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	-30,3%	-45,8%
3 года	-24,9%	-38,2%
1 год	-10,9%	-18,9%
6 месяцев	-1,7%	-8,7%
3 месяца	0,2%	-5,1%
1 месяц	-5,1%	-10,3%
с начала года	0,2%	-5,1%

Показатель риска

	Сбербанк - Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	15,6%	22,4%
Коэффициент Шарпа	-0,97	-1,03
Альфа	-2,3%	
Бета	0,55	
Р-квадрат	0,66	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	45,5
Банки - второй эшелон	41,7
ETF	9,7
Денежные средства	3,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк прив.	14,4
Банк Возрождение	11,5
Банк ВТБ ГДР	11,0
Банк Санкт-Петербург	9,0
China Construction Bank	8,9
Банк Уралсиб	8,8
ICBC	7,9
Halyk Bank (GDRs)	7,1
Bank Of Georgia Holdings Plc	5,3
iShares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4,9

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
5 лет	37,9%	-1,1%
3 года	22,6%	10,9%
1 год	-6,2%	-0,9%
6 месяцев	-9,1%	1,0%
3 месяца	-5,3%	-3,9%
1 месяц	-6,0%	-2,5%
с начала года	-5,3%	-3,9%

Показатель риска

	Сбербанк - Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	15,0%	20,4%
Коэффициент Шарпа	-0,69	-0,25
Альфа	-7,5%	
Бета	0,57	
Р-квадрат	0,63	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	52,8
Газовые компании	27,2
Нефтесервисные компании	8,0
Нефтепроводные компании	5,3
Нефтеперерабатывающие компании	4,2
Денежные средства	2,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	13,9
Новатэк	13,3
Лукойл	11,8
Газпром нефть	9,6
Сургутнефтегаз	8,0
Буровая компания "Евразия"	7,2
Роснефть	7,1
Татнефть прив.	6,3
Башнефть прив.	6,1
Транснефть прив.	5,3

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	-16,6%	-6,3%
3 года	-7,6%	-2,0%
1 год	-13,3%	-5,6%
6 месяцев	-6,0%	-1,7%
3 месяца	-4,6%	-2,4%
1 месяц	-5,5%	-3,7%
с начала года	-4,6%	-2,4%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС
Стандартное отклонение	17,7%	19,8%
Коэффициент Шарпа	-0,99	-0,50
Альфа	-10,2%	
Бета	0,74	
Р-квадрат	0,71	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	37,5
Финансы	28,8
Электроэнергетика	15,6
Транспорт	9,8
Металлургия	7,2
Денежные средства	1,2

10 Крупных позиций

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

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	-8,9%	-6,3%
3 года	-12,9%	-2,0%
1 год	-0,9%	-5,6%
6 месяцев	2,6%	-1,7%
3 месяца	5,6%	-2,4%
1 месяц	-1,1%	-3,7%
с начала года	5,6%	-2,4%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд активного управления	Индекс РТС
Стандартное отклонение	10,6%	19,8%
Коэффициент Шарпа	-0,48	-0,50
Альфа	-0,9%	
Бета	0,43	
Р-квадрат	0,66	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	32,0
Денежные средства	20,7
Финансы	9,7
Химическая промышленность	9,1
Потребительский сектор	8,7
Телекоммуникации	7,3
Металлургия	3,9
Недвижимость	3,8
Транспорт	2,0
Медиа и ИТ	2,0
Электроэнергетика	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	6,9
Роснефть	5,7
Сургутнефтегаз	5,3
Газпром	4,8
Уралкалий	4,4
Буровая компания "Евразия"	4,0
Мироновский хлебопродукт	4,0
Норильский никель	3,9
Эталон	3,8
Банк ВТБ	3,7

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	40,6%	-
3 года	18,1%	16,4%
1 год	6,9%	6,7%
6 месяцев	3,6%	3,3%
3 месяца	1,9%	1,6%
1 месяц	0,5%	0,5%
с начала года	1,9%	1,6%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,3%	0,02%
Коэффициент Шарпа	8,16	15,01

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	43,0
Денежные средства	21,7
Финансы	18,4
Государственные облигации	10,7
Машиностроение	6,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26200	10,7
Глобэксбанк, БО-07	6,2
Уралвагонзавод, 01	6,2
Московский Кредитный банк, БО-02	6,1
РЕСО-Гарантия, 02	6,1

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	55,6%	58,5%
3 года	36,3%	25,9%
1 год	11,0%	8,6%
6 месяцев	7,8%	4,9%
3 месяца	3,4%	2,5%
1 месяц	1,2%	0,6%
с начала года	3,4%	2,5%

Показатель риска

	Сбербанк - Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,8%	1,0%
Коэффициент Шарпа	3,89	4,38
Альфа	2,6%	
Бета	0,96	
R-квадрат	0,32	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	22,0
Металлургия	16,9
Потребительский сектор	15,2
Денежные средства	12,1
Электроэнергетика	10,1
Депозиты	8,0
Недвижимость	4,7
Телекоммуникации	4,2
Транспорт	4,2
Медиа и ИТ	2,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, 2018	6,2
ЛенСпецСМУ, 02	4,7
Комос Групп, БО-01	4,6
ТГК-2, БО-01	4,3
Каркаде, 02	4,3
Ростелеком, 18	4,2
Трансаэро, 01	4,2
РМК-Финанс, 04	4,2
Московский Кредитный Банк, 12	4,2
ГМК Норильский никель, БО-04	4,2

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	-6,1%	0,2%
6 месяцев	-2,6%	2,2%
3 месяца	-2,8%	-1,2%
1 месяц	-1,3%	-1,7%
с начала года	-2,8%	-1,2%

Показатель риска

	Сбербанк - БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	12,4%	12,7%
Коэффициент Шарпа	-0,82	-0,31
Альфа	-7,0%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,72	

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

Структура фонда

	Вес, %
Россия	36,2
Китай	42,1
Денежные средства	12,6
Бразилия	9,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	14,0
iShares MSCI China Index (ETF)	13,1
Лукойл	8,2
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	6,6
China Petroleum & Chemical ADR	6,4
Газпром	4,9
Сбербанк	4,9
Уралкалий	4,3
Транснефть прив.	3,7
Baidu	3,5

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

Показатель риска

	Сбербанк - Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	14,6%	19,8%
Коэффициент Шарпа	-0,79	-0,50
Альфа	-6,4%	
Бета	0,54	
R-квадрат	0,55	

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

Структура фонда

	Вес, %
Транспорт	37,8
Недвижимость	34,4
Металлургия	10,9
Денежные средства	8,8
Нефть и газ	8,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	13,8
Глобалтранс	13,0
Группа ЛСР	11,3
ТМК	10,9
Globalports	9,8
Мостотрест	9,3
Транснефть прив.	8,0
Трансконтейнер ГДР	7,7
НМТП	7,3

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	-16,9%	-24,6%
6 месяцев	-16,9%	-30,4%
3 месяца	-10,5%	-11,8%
1 месяц	-3,2%	5,5%
с начала года	-10,5%	-13,9%

Показатель риска

	Сбербанк-Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	16,8%	30,2%
Коэффициент Шарпа	-1,26	-0,95
Альфа	-9,3%	
Бета	0,41	
R-квадрат	0,57	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	54,1
ETF	26,7
Цветная металлургия	16,0
Денежные средства	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Алроса	15,9
Норильский никель	15,1
Polymetal International plc	13,6
Powershares Global Gold (ETF)	9,6
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	9,2
BMO Junior Gold Index (ETF)	7,9
Polyus Gold International Ltd	6,6
Barrick Gold	5,0
Goldcorp Inc	4,0
Newmont Mining	3,5

*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	7,5%	15,0%
6 месяцев	1,2%	7,1%
3 месяца	5,2%	13,4%
1 месяц	-0,5%	2,5%
с начала года	5,2%	11,1%

Показатель риска

	Сбербанк - Глобальный интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	13,6%	16,0%
Коэффициент Шарпа	0,25	0,67
Альфа	-3,5%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,58	

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 марта 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 апреля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	55,8
Мобильная связь	16,1
ETF	14,3
Денежные средства	6,6
Розничная торговля	4,9
Фиксированная связь	2,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	14,3
Google	8,4
Mail.ru	8,3
E-bay	7,8
АФК Система	7,1
Priceline.com	6,0
МТС	6,0
Яндекс	5,1
Baidu	4,9
М.Видео	4,9

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

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

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

Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестируются в компании агропромышленного сектора по всей цепочке производства продуктов питания. Около 50% фонда будет вкладываться в компании стран СНГ, 50% — в компании других стран. Срок инвестирования от 1 года. Инструментами инвестирования являются акции компаний, а также ETF.

Динамика за период

	Сбербанк-Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
1 год	8,1%	4,6%
6 месяцев	5,0%	2,7%
3 месяца	4,2%	0,9%
1 месяц	0,0%	-0,5%
с начала года	4,2%	0,9%

Показатель риска

	Сбербанк-Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	10,2%	15,9%
Коэффициент Шарпа	0,38	0,03
Альфа	3,7%	
Бета	0,47	
R-квадрат	0,56	

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, %
Удобрения	35,2
Розничная торговля	26,6
Денежные средства	18,2
Потребительские товары	15,1
Сельское хозяйство	5,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФосАгро ГДР	11,7
Уралкалий	9,5
Пятерочка ГДР	8,6
Магнит	8,2
Дикси Групп	6,6
Мироновский хлебопродукт	5,7
Potash Corp	5,2
Mosaic Co	5,1
РусАгро	4,2
Акрон	3,7

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	31,5
Финансы	21,4
Электроэнергетика	10,9
Металлургия	10,6
Транспорт	8,0
Телекоммуникации	5,8
Химическая промышленность	5,6
Недвижимость	5,1
Денежные средства	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	11,8
Новатэк	10,7
Норильский никель	10,6
Газпром	9,0
Сбербанк прив.	9,0
Э.ОН Россия	7,2
Банк ВТБ	7,2
МТС	5,8
Уралкалий	5,6
Сбербанк	5,3

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 2013 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк-Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос. обл. ММВБ-сов. доход
1 год	8,9%	11,9%
6 месяцев	5,8%	7,6%
3 месяца	2,2%	1,5%
1 месяц	0,4%	-0,2%
с начала года	2,2%	1,5%

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

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	42,9
Финансы	29,1
Денежные средства	8,4
Нефть и газ	6,5
Телекоммуникации	4,7
Электроэнергетика	4,5
Транспорт	3,6
Недвижимость	0,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	17,5
ОФЗ 46021	10,2
ОФЗ 46018	7,3
Газпромбанк, 2016	5,9
Росбанк, БО-07	5,9
АИЖК, 16	5,0
Ростелеком, 15	4,7
Альфа-Банк, БО-08	4,7
Роснефть, 04	4,4
ОФЗ 26205	4,3

ОПИФ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «СБЕРБАНК - СБАЛАНСИРОВАННЫЙ II»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

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.

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	41,8
Нефть и газ	22,3
Финансы	14,8
Металлургия	8,3
Недвижимость	4,0
Электроэнергетика	3,5
Денежные средства	2,0
Телекоммуникации	1,5
Потребительский сектор	1,0
Транспорт	0,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	7,8
Газпром	7,4
Лукойл	6,3
Норильский никель	4,1
Сургутнефтегаз	3,3
УРСА Банк, 8 (обл.)	3,2
TransContainer, 02 (обл.)	3,2
Ленэнерго, 04 (обл.)	3,0
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	3,0
НОМОС-БАНК, 11 (обл.)	3,0

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 марта 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 апреля 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	-2,3%	0,2%
6 месяцев	-10,9%	-10,5%
3 месяца	-0,1%	0,3%
1 месяц	1,1%	1,6%
с начала года	-0,1%	0,3%

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Золото	39,9
Серебро	29,6
Платина	24,6
Палладий	5,0
Денежные средства	0,9

Динамика за период – по состоянию на 28 февраля 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда – по состоянию на 5 апреля 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	74,8
Ден. ср-ва и деб. задолженность	25,3

по состоянию на 5 апреля 2013 года

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

125009 Москва,
Романов переулок, дом 4
Москва **(495) 5000 100**
Бесплатный номер по России **(800) 100 3 111**

www.sberbank-am.ru

Закрытое акционерное общество «Сбербанк Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФСФР России №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

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