



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL	
18 октября	1 516,62	361,72	32,08	43,51	109,63	
25 октября	1 492,20	362,23	31,66	43,72	106,68	
Изменение	▼ -1,6%	▲ 0,1%	▼ -1,3%	▲ 0,5%	▼ -2,7%	

Стоимость пая в течение недели						
	18 октября	21 октября	22 октября	23 октября	24 октября	25 октября
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	22 095,68	22 091,25	22 064,27	22 130,90	23 430,34	23 372,40
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	6 920,01	6 948,00	6 928,47	6 879,87	6 828,34	6 813,57
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	44 742,66	44 772,97	44 712,99	44 468,23	44 342,44	44 273,53
Сбербанк – Фонд денежного рынка	22 253,70	22 265,53	22 269,88	22 272,50	22 278,81	22 277,97
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	680,73	683,42	683,87	675,90	668,91	667,74
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 365,11	2 364,50	2 365,09	2 364,60	2 363,39	2 358,74
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 959,55	2 967,42	2 957,18	2 936,15	2 917,87	2 913,17
Сбербанк – Электроэнергетика	647,17	652,47	653,42	646,22	641,08	635,34
Сбербанк – Metallургия	626,51	627,52	627,80	627,14	624,09	622,94
Сбербанк – Телекоммуникации	2 773,03	2 781,36	2 798,31	2 819,76	2 812,20	2 820,73
Сбербанк – Потребительский сектор	1 157,32	1 158,92	1 164,22	1 162,05	1 155,02	1 149,01
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 717,80	1 729,15	1 729,29	1 715,90	1 702,39	1 708,72
Сбербанк – Финансовый сектор	652,32	651,31	650,93	652,06	647,63	649,84
Сбербанк – Фонд активного управления	899,05	903,74	903,43	898,12	889,67	891,98
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	1 168,93	1 168,93	1 168,93	1 170,02	1 170,02	1 170,02
Сбербанк – БРИК	801,54	801,23	803,03	800,93	788,45	784,24
Сбербанк – Инфраструктура	787,45	788,44	785,69	781,60	771,79	774,17
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	541,25	537,97	546,62	563,92	550,28	560,31
Сбербанк – Агросектор	1 092,00	1 086,57	1 094,99	1 096,43	1 089,75	1 082,21
Сбербанк – Глобальный интернет	1 440,98	1 470,17	1 476,28	1 474,21	1 464,43	1 472,26
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	925,57	930,31	927,43	918,19	912,91	911,13
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 195,78	1 194,81	1 196,90	1 199,99	1 199,38	1 197,05
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	1 025,51	1 026,56	1 025,51	1 020,58	1 016,70	1 016,14
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	н/д	н/д	н/д	н/д	550,28	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	1 006,12	1 000,36	1 003,58	1 004,59	999,40	997,49

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	62,4	26,4	5,9	-1,5	-2,5	1,7	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	35,9	-3,3	-0,3	4,1	12,1	2,3	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	44,0	7,2	6,6	4,5	7,9	5,6	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	46,5	18,7	6,8	3,1	1,5	5,1	
Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием	Компании с госучастием	41,4	-2,9	-6,5	-0,6	11,5	-5,2	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	73,8	35,2	13,0	4,8	1,9	8,4	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компании малой и средней кап-ции	99,3	-12,3	0,6	4,5	8,2	3,0	
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-13,5	-66,1	-41,7	-31,3	-12,9	-37,4	
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-14,4	-48,1	-19,0	-8,0	10,8	-15,8	
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	287,9	60,7	28,8	21,5	13,0	34,0	
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	148,1	15,7	24,8	9,3	5,4	20,8	
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	136,3	37,5	3,9	14,3	17,4	8,2	
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	13,6	-18,5	-1,7	0,0	2,2	0,3	
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	33,4	-11,6	1,2	-1,3	4,1	4,2	
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	Индексный фонд	н/д	4,8	-1,3	1,0	10,9	-1,9	
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	6,4	9,2	15,3	6,1	
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-4,9	0,0	7,3	-3,1	
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-30,5	-16,4	9,0	-25,2	
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	3,5	-1,4	-4,4	2,7	
Сбербанк – Глобальный Интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	31,4	29,9	17,6	36,6	
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	3,5	4,6	14,1	4,6	
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	7,8	1,9	2,4	4,1	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	4,4	3,1	7,4	3,2	
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-23,4	-14,1	9,8	-14,2	
Сбербанк – Еврооблигации	Еврооблигации	н/д	н/д	н/д	н/д	-2,2	н/д	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-32,4	3,9	-0,2	4,7	1,9	5,2	

По состоянию на 30 сентября 2013 года

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

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На этой неделе российский фондовый рынок скорректировался из-за отсутствия покупателей и заметного снижения цен на нефть. Внешний новостной фон был смешанным, а внутренние новости не дали идей для покупок при отсутствии притока свежих денег. Осторожно настроенные участники рынка к тому же предпочитают дождаться ближайшего заседания ФРС США. Поэтому после достаточно продолжительного осеннего ралли инвесторы предпочли зафиксировать прибыль.

Цены на нефть сильно понизились (стоимость Urals за неделю потеряла 2,7%) в середине недели после выхода данных о запасах сырья в США. Согласно отчету Управления энергетической информации США, запасы нефти в стране резко выросли — на 5,2 млн баррелей, намного превысив ожидания.

Из Китая пришли смешанные для бирж новости. С одной стороны — очередное сокращение Народным банком Китая ликвидности на денежном рынке, с другой — индекс деловой активности PMI от HSBC оказался лучше ожиданий, достигнув 50,9 пункта.

Еженедельные данные о заявках на пособие по безработице в США оказались хуже прогнозов, достигнув 350 тысяч вместо ожидавшихся 340 тысяч. Упал ниже ожиданий и октябрьский индекс потребительского доверия. Однако ухудшающиеся показатели рынка труда вряд ли позволят ФРС в ближайшее время свернуть программу количественного смягчения. Индекс менеджеров по закупкам в сфере промышленности еврозоны за сентябрь вырос по сравнению с августом, что должно подбодрить и российскую экономику.

Акции VimpelCom Ltd все-таки войдут в расчетную базу индекса NASDAQ 100 с 29 октября. В сентябре бумаги VimpelCom Ltd были допущены к торгам на NASDAQ, и тогда же было сказано, что данный шаг предпринят с целью включить акции в индексы этой площадки.

За отчетный период долларовой Индекс РТС снизился на 1,6%, оставившись на отметке 1 492,2 пункта. Для сравнения: американский S&P 500 приобрел 2,4%. С начала года российский рынок показывает падение на 0,7%, а американский индекс вырос на 22,3%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** снизился на 2,3% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции НОВАТЭКа (плюс 1,6%), среди аутсайдеров оказались бумаги «Газпрома» (минус 4,2%).

ОАО «Ямал СПГ», подконтрольное НОВАТЭКУ, заключило соглашение с китайской China National Petroleum Corporation (CNPC), по условиям которого российская компания будет на протяжении 15 лет ежегодно поставлять CNPC по меньшей мере 3 млн тонн сжиженного природного газа. Заключение соглашения с CNPC ознаменовало собой второй этап сделки между НОВАТЭКом и китайской компанией. На первом этапе CNPC приобрела в проекте 20%.

НОВАТЭК объявил о начале добычи на южной части Уренгойского газового месторождения. Проектный уровень добычи составляет 1 млрд м³ газа в год.

Eurasia Drilling Company опубликовала основные показатели за III квартал 2013 года и провела телефонную конференцию с инвесторами. Второй квартал подряд компании удалось сохранить очень высокий уровень рентабельности по EBITDA (28,7%) отчасти за счет снижения переходящих расходов. Что еще важнее, выручка за квартал составила \$936 млн, превысив уровень годичной давности на 13%, а EBITDA выросла на 14% по сравнению с III кварталом 2012 года, до \$269 млн. Капвложения EDC за девять месяцев 2013 года составили всего \$295 млн, но компания прогнозирует их увеличение до \$550 млн по итогам года (против прежнего прогноза роста до \$600 млн). Чистый долг EDC на конец III квартала 2013 года составлял всего \$254 млн: отчасти это результат сокращения срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

Отраслевой индекс **энергетического сектора** потерял 2,9% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «Иркутскэнерго» (плюс 5,4%), среди аутсайдеров оказались акции «Интер РАО ЕЭС» (минус 7,1%).

В **финансовом секторе** индекс снизился за неделю на 1,7%. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции банка «Возрождение» и Банка «Санкт-Петербург» (плюс 4,8%), а среди аутсайдеров оказались бумаги «Уралсиба», потерявшие 3,4%.

Банк «Возрождение» опубликовал результаты за девять месяцев 2013 года и III квартал 2013 года по РСБУ. Завершившийся квартал был достаточно слабым в части чистой прибыли, которая составила 352 млн руб. Прибыль по РСБУ за девять месяцев 2013 года составила 736 млн руб., что на более чем 60% ниже уровня аналогичного периода 2012 года. Квартальная динамика основного дохода и маржи была довольно приличной: чистая процентная маржа, в частности, выросла приблизительно на 40 б. п. Отчисления в резерв были почти такие же, как и во II квартале 2013 года, а стоимость риска с начала года в годовом выражении была довольно высокой (3%). Что касается балансовых показателей, то розничное кредитование выросло на 10% по сравнению с уровнем II квартала 2013 года, а корпоративное — всего на 2%. Прирост относительно III квартала 2012 года составил 29% и 11% соответственно. Очевидное опасение вызывает падение коэффициента достаточности капитала Н1 с 12,0% до 10,9%. Во многом это было связано с погашением в сентябре субординированного депозита в объеме около \$55 млн.

Банк «Санкт-Петербург» опубликовал результаты за девять месяцев 2013 года и III квартал 2013 года по РСБУ. Чистая прибыль за III квартал была хорошей (почти 1,5 млрд руб.), а прибыль за девять месяцев составила 2,6 млрд руб., почти втрое превысив уровень девяти месяцев 2013 года. Чистая процентная маржа выросла на 60 б. п., до 4,2%. Отчисления в резерв существенно снизились по сравнению со II кварталом 2013 года, хотя в этой части возможны большие расхождения с МСФО. Что касается балансового отчета, то по росту розничных кредитов банк по-прежнему уверенно опережает сектор: в III квартале 2013 года он показал 11%-ный рост, а положительная динамика с начала года достигла 49%. Капитал банка в III квартале 2013 года увеличился на 3 млрд руб. за счет привлечения капитала, а коэффициент Н1 вполне

приемлемый (12,2%), особенно с учетом того, что банк также объявил о размещении субординированных еврооблигаций (отвечающих требованиям для включения в капитал второго уровня) на сумму \$100 млн под 10,75%, что должно обеспечить дальнейшее повышение его уровня капитала по российским нормативам (приблизительно на 80 б. п.).

В секторе телекоммуникаций снижение индекса за неделю составило 0,5%. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «Ростелекома» (плюс 6,0%) и АДР «Вымпелкома» (плюс 8,6%), а среди аутсайдеров — бумаги «Яндекса», упавшие на 6,4%.

Госкомиссия по радиочастотам (ГКРЧ) решила еще раз отложить решение вопроса о внедрении технологической нейтральности, которая позволила бы строить сети LTE в диапазоне 1800 МГц, который сейчас используется для оказания услуг GSM. ГКРЧ вернется к обсуждению этого вопроса, когда будут готовы результаты исследования, направленного на изучение возможности использования диапазона 900 МГц для оказания услуг связи третьего поколения (3G). Более конкретных сроков не установлено. Разногласия между членами ГКРЧ, по-видимому, связаны с тем, что операторов, готовых воспользоваться преимуществами технологической нейтральности, также хотят обязать в ближайшие три года построить сети LTE в городах с населением более 10 тысяч человек. При этом Минсвязи предложило обязать операторов развернуть сети во всех населенных пунктах с населением более 500 человек.

«Яндекс» опубликовал результаты за III квартал 2013 года, которые во многом совпали с ожиданиями. Сопоставимая выручка в квартале выросла на 43,0% и на 37,3% за девять месяцев 2013 года, до 27,4 млрд руб. Компания подтверждает свой прогноз роста выручки на 2013 год в 34-38%, однако ожидает, что фактический рост будет ближе к верхней границе прогнозного диапазона. Тем не менее операционные расходы выросли в III квартале 2013 года в результате добавления в финансовые показатели контракта с Mail.ru Group, из-за чего совокупные расходы на привлечение трафика увеличились на 82,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, ускорился рост общих, коммерческих и административных расходов на фоне повышения рекламных расходов (увеличение на 53,1% с поправкой на опционную программу), а расходы на персонал росли теми же темпами, что и выручка. Рентабельность по EBITDA снизилась с 47,3% в III квартале 2012 года до 43,2% за аналогичный период 2013 года. Тем не менее благодаря хорошей рентабельности по EBITDA за первое полугодие показатель за девять месяцев 2013 года остался на уровне годичной давности (44,6%). Скорректированная чистая прибыль в 3,15 млрд руб. превысила ожидания за счет более низких амортизационных расходов, чуть большего процентного дохода и меньших отчислений по налогу на прибыль. Тем не менее операционные денежные потоки в III квартале 2013 года повысились только на 6,3% благодаря увеличению оборотного капитала.

Рост выручки Mail.ru Group ускорился до 32,9% в III квартале 2013 года. Показатель был высоким по всем сегментам. Выручка от баннерной и контекстной рекламы сближается по размеру, так как компания все чаще размещает баннерный инвентарь через рекламную платформу Target.Mail.ru, что отражается в доходе от контекстной рекламы. В результате рост выручки от баннерной рекламы замедляется, а от

контекстной рекламы — ускоряется. Последнему способствуют также договор с «Яндексом» (вступивший в силу с 1 июля) и рост доли Mail.ru в поисковых запросах (она увеличилась с 8,1% в III квартале 2012 года до 8,6% за аналогичный период 2013 года, по данным LiveInternet). Рост рекламной выручки ускоряется с IV квартала 2012 года и в III квартале 2013 года достиг 30,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, так что принятые компанией меры оказались эффективными. Mail.ru Group показала годовой рост выручки от соцсетей на 39,0% в III квартале 2013 года по сравнению с 25,8% в первом полугодии. Как сообщил менеджмент, в основе этой динамики лежит рост доли платящих пользователей. Mail.ru Group подтвердила свой прогноз роста выручки на 27-29% в 2013 году.

Индекс **сектора металлов и добычи** упал на 0,8% за неделю, в лидерах отрасли оказались акции «Норильского никеля» (плюс 4,2%) и «Петропавловска» (плюс 10,4%), в аутсайдерах — АДР «Мечела» (минус 4,5%).

Совет директоров «Уралкалия» рекомендовал выплатить дивиденды за первое полугодие в размере \$0,34 на ГДР (в общей сложности \$183 млн), что соответствует дивидендной доходности в 1,3% при цене \$27,26 за ГДР. Дата фиксации реестра для выплаты дивидендов — 29 октября, внеочередное собрание акционеров, которое должно одобрить выплату, намечено на 18 декабря.

«Петропавловск» опубликовал операционные результаты за III квартал 2013 года, показав добычу в 204 тысячи унций, что на 12% выше уровня II квартала, если не учитывать месторождения россыпного золота (их вклад в 55 тысяч унций носит сезонный характер). Увеличение добычи оказалось меньше, чем ожидалось, поскольку на работу компании в значительной мере повлияли сильные дожди и наводнение в Амурской области. Прежний прогноз добычи в 760-780 тысяч унций на 2013 год был понижен на 3%, до 740-750 тысяч унций, с учетом негативных последствий наводнения. Чистый долг понизился на \$70 млн, до \$1,08 млрд, на конец III квартала 2013 года, поскольку положительные свободные денежные потоки после выплаты процентов за прошлый квартал были обеспечены в основном высвобождением оборотного капитала и доходом по хеджевым контрактам компании в 2013 году (цена реализации золота составила \$1 579 за унцию в III квартале 2013 года, что на \$165 выше цены золота на Лондонской бирже металлов за тот же период).

Индекс **потребительского сектора** снизился на 0,5% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Синергии» (плюс 22,3%), в аутсайдерах — акции «Фармстандарта» (минус 7,3%).

Группа ДИКСИ опубликовала операционные результаты за сентябрь. Динамика показателей выглядит не очень оптимистично, поквартальный рост выручки замедлился из-за июльского спада. Из-за вялой динамики сопоставимых продаж темпы роста выручки немного отставали от темпов расширения торговых площадей. Годовой рост консолидированной выручки в сентябре составил 24%, так же как и месяцем ранее, что соответствовало темпам расширения торговых площадей. При этом поквартальный рост замедлился до 23% (с 24,7% во II квартале 2013 года). Сопоставимые продажи в сети сократились на 0,3%: увеличение среднего чека на 5,7% было нивелировано аналогичным оттоком покупателей. Такие результаты отражают ситуацию в секто-

ре в целом (другие публичные ритейлеры, развивающие сегмент магазинов шаговой доступности, также отметили сокращение трафика в III квартале 2013 года). Рост выручки, как обычно, обеспечили магазины шаговой доступности – в этом сегменте продажи в сентябре увеличились на 38% относительно уровня годичной давности. Для сравнения: в августе прирост составил 42%. Устойчивую динамику демонстрирует сегмент супермаркетов. В магазинах «Виктория» рост выручки уско-

рился до 31%, а торговые площади увеличились на 23%. Этому способствовала позитивная динамика сопоставимых продаж (плюс 2,7%), которую, в свою очередь, обеспечил рост среднего чека (плюс 5,6%). Совокупная сеть Группы ДИКСИ в сентябре увеличилась на 16 магазинов, чистый прирост с начала года составил 168 торговых точек. В конце сентября сеть насчитывала 1 667 магазинов. Совокупная торговая площадь увеличилась на 24% по сравнению с III кварталом 2012 года.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Главной темой прошлой недели на долговых рынках стала очередная оценка сроков начала сворачивания программы QE3 со стороны ФРС США на фоне публикации статистики по рынку труда. Так, число созданных рабочих мест в сентябре составило 148 тысяч против ожидавшихся 180 тысяч. При этом шестимесячное среднее значение составило 163 тысячи против 203 тысяч в мае 2013 года, когда бывший глава ФРС Бен Бернанке впервые заявил о возможном сворачивании программы выкупа активов. Данные по рынку труда вместе с неубедительными показателями индекса потребительской уверенности от Института Мичигана, который составил 73,2 против ожидания в 77,5, стали поддержкой для рыночного консенсуса, так что о завершении программы может быть объявлено лишь в марте 2014 года.

В итоге за неделю доходность 10-летних US Treasuries снизилась на 7 б. п., до 2,51% годовых. Котировки российских еврооблигаций продемонстрировали умеренный рост. Индекс российских корпоративных облигаций JP Morgan вырос на 0,38%, при этом 5-летний CDS на Россию немного расширился – на 5 б. п., до 157 б. п.

Из первичных размещений на рынке еврооблигаций ВТБ разместил выпуск на 300 млн швейцарских франков со ставкой 2,90% годовых.

Котировки российского рубля были стабильны по итогам недели. Курс национальной валюты по отношению к доллару укрепился на 1 коп., до 31,81 руб. за доллар, и снизился

к бивалютной корзине на 3 коп., до 37,22 руб.

С сильным спросом прошли аукционы по размещению государственных облигаций РФ. Спрос на 15-летнюю бумагу ОФЗ-26212 превысил объем предложения в 10 млрд руб. в 3,2 раза, доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне 7,64%, что ниже изначально объявленного ориентира в 7,68-7,73% годовых. Спрос на новую 7-летнюю бумагу ОФЗ-26214 превысил предложение в 20 млрд руб. в два раза. Доходность по средневзвешенной цене составила 6,98%, что также ниже изначально объявленного диапазона 7,00-7,05% годовых.

На вторичном рынке государственного долга доходности изменились по итогам недели в пределах нескольких базисных пунктов. В целом кривая не продемонстрировала существенного сдвига.

Объем ликвидности в российской банковской системе вырос на 52 млрд руб., до 998 млрд руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 9 б. п., до 6,37%.

Котировки на рынке корпоративных облигаций не изменились существенно по итогам недели. Спрос инвесторов сосредоточился на размещениях облигаций на первичном рынке. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds показал прирост за неделю в размере 0,14%.

На прошедшей неделе состоялось закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона
ПЕТРОКОММЕРЦ, 09	5 000	1,5 года	8,95%
Альфа-Банк, БО-04	10 000	3 года	8,25%
МКБ, БО-06	5 000	2 года	8,95%
МКБ, БО-07	3 000	3 года	9,10%
Республика Хакасия	3 000	7 лет	8,40%
Воронежская область	5 000	5 лет	8,28%
Райффайзенбанк, БО-01	10 000	2 года	7,65%
Домашние деньги, БО-01	3 000	1 год	19,00%
Республика Мордовия	3 000	5 лет	9,25%

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ориентир организатора размещения по купону
ИКС 5 ФИНАНС, БО-03	5 000	3 года	8,90-9,10%
Новосибирская область	5 000	5 лет	7,95-8,20%*
АйМаниБанк, 01	1 500	1 год	12,50-13,00%
ГК Пионер, 01	2 000	1,5 года	14,00-14,50%
ТРАНСАЭРО, БО-03	3 000	2 года	11,60-12,10%
КБ МИА, БО-01	1 500	1,5 года	8,50-9,00%

* Способ размещения – конкурс по купону

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

В период с 15 по 21 октября индекс потребительских цен вырос на 0,2%. Таким образом, с 1 по 21 октября инфляция составила 0,4% против 0,5% за тот же период предыдущего года. Недельная инфляция выросла с «нормального» уровня 0,1%. В октябре заметно прибавили в цене некоторые категории продуктов питания: за три недели яйцо подорожало на 14,6%, картофель – на 7%, молоко и сливочное масло – на 2,2%. Помесячная

инфляция в 2013 году может составить 0,5%, как и в 2012 году, а годовая может вернуться к уровню 6,1% с текущих 6,0%. С учетом ускорения годового роста денежной массы в III квартале 2013 года (с 15,5% в июне до 17,1% в начале сентября) инфляционные риски в целом остаются высокими. Это означает, что ЦБ РФ вряд ли смягчит кредитно-денежную политику в ближайшем будущем.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	62,4%	69,7%
3 года	26,4%	24,8%
1 год	5,9%	9,2%
6 месяцев	-1,5%	4,2%
3 месяца	-2,5%	2,4%
1 месяц	-2,4%	0,7%
с начала года	1,7%	6,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,3%	0,9%
Коэффициент Шарпа	0,53	5,51
Альфа	-0,8%	
Бета	0,50	
R-квадрат	0,02	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	31,7
Металлургия	20,5
Транспорт	17,8
Электроэнергетика	9,6
Машиностроение	5,5
Строительство	5,0
Нефть и газ	4,7
Денежные средства	3,0
Потребительский сектор	1,8
Депозиты	0,4

По состоянию на 30 сентября 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
СУЭК-Финанс, 05	6,1
АК БАРС БАНК, БО-03	6,1
РУСАЛ Братск, 08	5,4
О1 Пропертиз Финанс, 01	5,0
Вертолеты России, 01	4,9
РМК-Финанс, 04	4,8
Башнефть, 07	4,7
Банк ВТБ, БО-22	4,4
Кузбассэнерго-Финанс, 02	4,3
Газпромбанк, 07	4,2

По состоянию на 30 сентября 2013 года

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
5 лет	35,9%	50,4%
3 года	-3,3%	0,4%
1 год	-0,3%	-0,1%
6 месяцев	4,1%	1,7%
3 месяца	12,1%	9,7%
1 месяц	5,6%	7,4%
с начала года	2,3%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	13,1%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,34	-0,25
Альфа	-1,6%	
Бета	0,68	
R-квадрат	0,79	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

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

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,6
Газпром	13,3
Эталон	6,9
Э.ОН Россия	5,3
Новатэк	5,3
Лукойл	4,6
Mail.ru	4,4
Банк ВТБ ГДР	4,1
Глобалтранс ГДР	4,0
МТС	3,8

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
5 лет	44,0%	60,0%
3 года	7,2%	12,6%
1 год	6,6%	4,6%
6 месяцев	4,5%	2,9%
3 месяца	7,9%	6,1%
1 месяц	3,0%	4,1%
с начала года	5,6%	3,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	7,8%	8,5%
Коэффициент Шарпа	0,31	0,05
Альфа	2,1%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,81	

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	36,7
Нефть и газ	19,3
Финансы	15,1
Денежные средства	9,6
Недвижимость	4,9
Металлургия	3,8
Электроэнергетика	3,7
Потребительский сектор	2,7
Депозиты	2,2
Телекоммуникации	2,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,8
Сбербанк	7,4
Банк ВТБ	7,3
Лукойл	7,2
ДВМП, БО-02 (обл.)	5,6
Вертолеты России, 02 (обл.)	4,7
ГТЛК, БО-02 (обл.)	4,7
Росбанк, БО-04 (обл.)	4,3
Ютэйр-Финанс, БО-11 (обл.)	4,2
РМК-Финанс, 04 (обл.)	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 трех лет и рассчитана на инвесторов, толерантных к высокой степени риска.

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
5 лет	99,3%	14,5%
3 года	-12,3%	-33,0%
1 год	0,6%	-17,9%
6 месяцев	4,5%	-12,0%
3 месяца	8,2%	1,4%
1 месяц	2,5%	0,2%
с начала года	3,0%	-17,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	12,5%	17,1%
Коэффициент Шарпа	-0,29	-1,29
Альфа	7,7%	
Бета	0,51	
R-квадрат	0,51	

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	18,8
Телекоммуникации	16,9
Электроэнергетика	15,0
Нефть и газ	14,9
Потребительский сектор	11,7
Транспорт	8,2
Металлургия	7,2
Медиа и ИТ	3,4
Машиностроение	2,6
Денежные средства	1,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Эталон	8,3
АФК Система	7,1
МТС	7,0
Алроса	6,7
Дикси Групп	6,3
Нижнекамскнефтехим прив.	6,3
Пятерочка ГДР	5,3
ТГК-1	4,9
Мостотрест	4,7
Глобалтранс ГДР	4,7

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	-13,5%	-35,8%
3 года	-66,1%	-65,4%
1 год	-41,7%	-41,6%
6 месяцев	-31,3%	-27,1%
3 месяца	-12,9%	-5,7%
1 месяц	-12,8%	-4,9%
с начала года	-37,4%	-36,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	28,0%	28,0%
Коэффициент Шарпа	-1,64	-1,63
Альфа	-6,5%	
Бета	0,86	
R-квадрат	0,77	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	56,5
Сетевые компании	27,5
Денежные средства	15,9
Сбытовые компании	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
ТГК-1	14,0
Э.ОН Россия	12,2
Энел ОГК-5	10,4
ФСК ЕЭС	9,8
Интер РАО ЕЭС	7,2
МРСК Волги	5,8
МРСК Центра	5,5
МРСК Центра и Приволжья	5,5
Мосэнерго	5,2
РусГидро	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	-14,4%	-4,7%
3 года	-48,1%	-46,4%
1 год	-19,0%	-26,1%
6 месяцев	-8,0%	-9,6%
3 месяца	10,8%	7,8%
1 месяц	3,3%	3,2%
с начала года	-15,8%	-25,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	16,8%	20,3%
Коэффициент Шарпа	-1,38	-1,49
Альфа	-4,9%	
Бета	0,61	
R-квадрат	0,56	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	46,9
Удобрения	19,7
Цветная металлургия	15,2
Денежные средства	14,1
Драгоценные металлы	4,1

10 крупных позиций

	Вес, %
ТМК	15,9
Норильский никель	15,2
ММК ГДР	15,1
Северсталь	14,3
ФосАгро ГДР	9,9
Акрон	9,0
Алроса	4,1
Ашинский металлургический завод	1,5
ФосАгро	0,8

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	287,9%	123,0%
3 года	60,7%	6,0%
1 год	28,8%	10,1%
6 месяцев	21,5%	5,8%
3 месяца	13,0%	19,4%
1 месяц	5,5%	8,5%
с начала года	34,0%	8,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Телекоммуникации	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	12,2%	19,3%
Коэффициент Шарпа	2,01	0,31
Альфа	22,6%	
Бета	0,34	
R-квадрат	0,30	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	47,0
ИТ	17,6
Интернет	13,7
Фиксированная связь	11,5
Денежные средства	10,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Вымпелком	14,4
Mail.ru	13,7
IBS group	13,6
МТС	12,5
АФК Система	12,4
Ростелеком прив.	11,5
Global Telecom Holding GDR	7,8
Apple Inc	4,0

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

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций компаний потребительского сектора. Объектами инвестирования являются розничные сети, рестораны, компании пищевой промышленности, производители лекарственных препаратов и другие представители быстрорастущих секторов российской экономики, ориентированных на внутреннего потребителя. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
5 лет	148,1%	138,0%
3 года	15,7%	28,8%
1 год	24,8%	24,1%
6 месяцев	9,3%	4,1%
3 месяца	5,4%	-0,6%
1 месяц	5,0%	1,6%
с начала года	20,8%	16,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	14,6%	16,8%
Коэффициент Шарпа	1,41	1,19
Альфа	7,2%	
Бета	0,67	
R-квадрат	0,62	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	44,3
Денежные средства	14,3
Потребительские товары	10,1
Недвижимость	9,8
Интернет	6,5
Мобильная связь	5,0
Фиксированная связь	4,4
Банки - первый эшелон	3,6
Фармацевтика	2,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	13,7
Магнит	13,6
М.Видео	10,2
Эталон	9,8
Пятерочка ГДР	6,9
Mail.ru	6,5
Авангард ГДР	5,1
Вымпелком	5,0
Ростелеком прив.	4,4
Сбербанк	3,6

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
5 лет	13,6%	-8,0%
3 года	-18,5%	-28,3%
1 год	-1,7%	-2,9%
6 месяцев	0,0%	6,4%
3 месяца	2,2%	7,5%
1 месяц	1,2%	5,7%
с начала года	0,3%	1,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	16,0%	18,1%
Коэффициент Шарпа	-0,36	-0,39
Альфа	-1,2%	
Бета	0,66	
Р-квадрат	0,58	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	33,2
Банки - второй эшелон	32,6
ETF	24,1
Денежные средства	10,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	13,4
Банк Санкт-Петербург	12,2
Банк Возрождение	11,4
Ishares EURO STOXX Banks DE (ETF)	8,6
Halyk Bank GDR	7,8
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	7,7
Банк ВТБ ГДР	7,1
Банк ВТБ	6,2
Ishares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4,0
Ishares Dow Jones US Regional Banks Index Fund (ETF)	3,9

*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	136,3%	54,4%
3 года	37,5%	25,0%
1 год	3,9%	10,5%
6 месяцев	14,3%	9,4%
3 месяца	17,4%	14,9%
1 месяц	4,9%	7,3%
с начала года	8,2%	5,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
Стандартное отклонение	13,0%	16,2%
Коэффициент Шарпа	-0,02	0,39
Альфа	-4,7%	
Бета	0,69	
Р-квадрат	0,78	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	48,1
Газовые компании	25,9
Нефтесервисные компании	13,9
Денежные средства	5,4
Нефтеперерабатывающие компании	3,4
Нефтепроводные компании	3,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Буровая компания "Евразия"	13,9
Новатэк	13,3
Лукойл	13,1
Газпром	12,6
Татнефть прив.	9,6
Газпром нефть ADR	6,2
Башнефть прив.	6,2
Газпром нефть	5,5
Сургутнефтегаз прив.	5,2
Транснефть прив.	3,3

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	41,4%	50,4%
3 года	-2,9%	0,4%
1 год	-6,5%	-0,1%
6 месяцев	-0,6%	1,7%
3 месяца	11,5%	9,7%
1 месяц	4,5%	7,4%
с начала года	-5,2%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,5%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,69	-0,25
Альфа	-7,5%	
Бета	0,77	
Р-квадрат	0,71	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	39,5
Финансы	30,1
Электроэнергетика	12,3
Телекоммуникации	6,4
Транспорт	4,8
Металлургия	4,0
Денежные средства	2,9

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром нефть	14,7
Газпром	14,7
Сбербанк	11,8
Роснефть	10,1
Банк ВТБ	7,2
Банк ВТБ ГДР	6,7
Ростелеком прив.	6,4
Аэрофлот	4,8
РусГидро	4,5
Сбербанк прив.	4,5

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	33,4%	50,4%
3 года	-11,6%	0,4%
1 год	1,2%	-0,1%
6 месяцев	-1,3%	1,7%
3 месяца	4,1%	9,7%
1 месяц	2,9%	7,4%
с начала года	4,2%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд активного управления	Индекс РТС
Стандартное отклонение	9,5%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,31	-0,25
Альфа	-1,4%	
Бета	0,35	
Р-квадрат	0,39	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	27,6
Медиа и ИТ	17,1
Недвижимость	16,1
Денежные средства	13,5
Потребительский сектор	10,8
Транспорт	7,9
Телекоммуникации	7,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	12,2
Лукойл	10,8
Эталон	10,5
Глобалтранс ГДР	7,9
Газпром нефть	6,0
Буровая компания "Евразия"	5,6
Группа Компаний ПИК	5,5
Новатэк	5,1
МТС	5,0
Пятерочка ГДР	4,6

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	46,5%	40,6%
3 года	18,7%	15,5%
1 год	6,8%	4,4%
6 месяцев	3,1%	1,0%
3 месяца	1,5%	0,0%
1 месяц	0,5%	0,0%
с начала года	5,1%	2,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,4%	0,02%
Коэффициент Шарпа	6,86	9,89

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	35,0
Государственные облигации	25,9
Финансы	19,4
Денежные средства	11,3
Машиностроение	8,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25076	18,8
ОФЗ 25068	7,1
РЕСО-Гарантия, 01	5,3
Банк Санкт-Петербург, БО-09	5,2
Глобэксбанк, БО-07	4,3
Уралвагонзавод, 01	4,3
Гражданские самолеты Сухого, БО-03	4,1
Русфинанс Банк, БО-07	2,5
Связь-Банк, БО-02	2,2

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	73,8%	69,7%
3 года	35,2%	24,8%
1 год	13,0%	9,2%
6 месяцев	4,8%	4,2%
3 месяца	1,9%	2,4%
1 месяц	0,3%	0,7%
с начала года	8,4%	6,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,6%	0,9%
Коэффициент Шарпа	5,53	5,51
Альфа	5,7%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,13	

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

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	17,9
Финансы	17,1
Транспорт	15,8
Потребительский сектор	14,4
Денежные средства	10,7
Электроэнергетика	9,7
Депозиты	7,0
Строительство	3,3
Машиностроение	2,3
Телекоммуникации	1,1
Медиа и ИТ	0,7

По состоянию на 30 сентября 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
СУЭК-Финанс, 05	5,6
Микояновский мясокомбинат, БО-01	5,5
Трансаэро, 01	5,5
ТГК-9, 01	5,3
Ренессанс Капитал, БО-05	4,6
Ютэйр-Финанс, БО-11	4,5
Мираторг Финанс, БО-03	4,5
Комос Групп, БО-01	4,4
РМК-Финанс, 04	3,8
РУСАЛ Братск, 08	3,6

По состоянию на 30 сентября 2013 года

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 2013 года.
 Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
1 год	6,4%	1,7%
6 месяцев	9,2%	-0,5%
3 месяца	15,3%	6,2%
1 месяц	5,3%	5,3%
с начала года	6,1%	-1,6%

Показатели риска

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	13,3%	15,3%
Коэффициент Шарпа	0,17	-0,16
Альфа	3,9%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,68	

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

Структура фонда

	Вес, %
Россия	36,2
Китай	36,0
Денежные средства	20,0
Бразилия	7,8

10 крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	12,5
iShares MSCI China Index (ETF)	12,3
Лукойл	10,1
Сбербанк	10,0
МТС	7,8
China Petroleum & Chemical ADR	5,4
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	5,3
Эталон	3,8
Пятерочка ГДР	3,3
Tencent	2,5

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
1 год	-4,9%	-0,1%
6 месяцев	0,0%	1,7%
3 месяца	7,3%	9,7%
1 месяц	3,3%	7,4%
с начала года	-3,1%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	12,6%	16,7%
Коэффициент Шарпа	-0,72	-0,25
Альфа	-7,3%	
Бета	0,41	
R-квадрат	0,31	

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

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	31,2
Недвижимость	30,5
Транспорт	26,3
Нефть и газ	11,4
Денежные средства	0,7

10 крупных позиций

	Вес, %
Эталон	14,3
Транснефть прив.	11,4
Global Ports GDR	11,0
Северсталь	10,7
ТМК	10,4
НЛМК	10,1
Группа ЛСР	8,7
НМТП	8,6
Группа Компаний ПИК	7,5
Трансконтейнер ГДР	6,6

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	-30,5%	-55,4%
6 месяцев	-16,4%	-36,0%
3 месяца	9,0%	11,2%
1 месяц	-5,8%	-17,2%
с начала года	-25,2%	-44,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	24,8%	49,0%
Коэффициент Шарпа	-1,40	-1,21
Альфа	-9,1%	
Бета	0,43	
Р-квадрат	0,75	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	43,6
ETF	27,6
Денежные средства	15,7
Цветная металлургия	13,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	12,1
Алроса	11,9
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	10,2
Powershares Global Gold (ETF)	10,2
Barrick Gold	8,3
BMO Junior Gold Index (ETF)	7,2
Kinross Gold	6,6
Goldcorp Inc	6,6
Newmont Mining	6,3
Polymetal International plc	3,9

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	31,4%	53,1%
6 месяцев	29,9%	43,0%
3 месяца	17,6%	24,7%
1 месяц	6,1%	8,0%
с начала года	36,6%	58,9%

Показатели риска

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	13,1%	17,2%
Коэффициент Шарпа	2,08	2,84
Альфа	-3,0%	
Бета	0,62	
Р-квадрат	0,69	

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

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	37,5
Денежные средства	21,7
Мобильная связь	15,0
Фиксированная связь	9,0
ИТ	8,8
ETF	8,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	13,1
Ростелеком прив.	9,0
MTC	8,4
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	8,0
Google	7,0
Мегафон	6,5
Baidu	5,0
IBS group	4,6
Amazon	4,5
Apple Inc	4,2

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
1 год	3,5%	-11,2%
6 месяцев	-1,4%	-4,4%
3 месяца	-4,4%	2,6%
1 месяц	3,1%	2,1%
с начала года	2,7%	-6,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	9,3%	11,7%
Коэффициент Шарпа	-0,07	-1,31
Альфа	6,6%	
Бета	0,47	
R-квадрат	0,36	

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	41,0
Сельское хозяйство	23,2
Потребительские товары	20,3
Удобрения	15,3
Денежные средства	0,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,4
Пятерочка ГДР	13,8
Monsanto Co	12,0
Syngenta AG	11,2
ФосАгро	10,6
Дикси Групп	9,5
Авангард ГДР	6,4
Мироновский хлебопродукт	5,3
Акрон	4,7
Archer Daniels Midland	4,6

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

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Индекс ММВБ
Стандартное отклонение	12,9%	14,6%
Коэффициент Шарпа	-0,05	-0,26
Альфа	2,4%	
Бета	0,79	
R-квадрат	0,84	

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,4
Финансы	18,4
Денежные средства	14,8
Электроэнергетика	9,8
Телекоммуникации	8,9
Недвижимость	7,3
Транспорт	4,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	11,6
Газпром	10,8
Новатэк	9,6
Сбербанк	9,3
Э.ОН Россия	7,6
Эталон	7,3
МТС	6,9
Банк ВТБ	5,4
Глобалтранс ГДР	4,5
Газпром нефть	4,4

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

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход
Стандартное отклонение	4,9%	7,4%
Коэффициент Шарпа	0,74	0,71
Альфа	0,5%	
Бета	0,58	
R-квадрат	0,80	

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	49,9
Финансы	17,2
Транспорт	11,1
Телекоммуникации	5,8
Металлургия	5,4
Нефть и газ	4,4
Электроэнергетика	4,2
Денежные средства	1,5
Недвижимость	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	39,4
ОФЗ 46018	10,2
Русфинанс Банк, 15	6,8
Западный скоростной диаметр (01, 02)	6,5
Ростелеком, 15	5,8
Новолипецкий металлургический комбинат, БО-13	5,4
Газпромбанк, БО-7	5,4
РЖД, 28	4,6
Альфа-Банк, БО-09	4,0
ФСК ЕЭС, 19	2,9

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

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

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

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
Стандартное отклонение	7,4%	7,6%
Коэффициент Шарпа	0,03	0,11
Альфа	-0,5%	
Бета	0,88	
R-квадрат	0,84	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	35,1
Нефть и газ	19,1
Финансы	15,0
Денежные средства	7,3
Депозиты	5,9
Недвижимость	5,8
Металлургия	4,6
Потребительский сектор	2,8
Телекоммуникации	2,2
Электроэнергетика	2,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	7,5
Газпром	7,2
Сбербанк	7,1
Банк ВТБ	7,0
Номос-Банк, 11 (обл.)	4,0
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	4,0
Группа ЛСР, БО-3 (обл.)	3,9
ГТЛК, БО-01 (обл.)	3,9
Ленэнерго, 04 (обл.)	3,9
Банк Санкт-Петербург, БО-08 (обл.)	3,9

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 сентября 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 25 октября 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	-23,4%	-22,1%
6 месяцев	-14,1%	-13,0%
3 месяца	9,8%	6,1%
1 месяц	-8,6%	-8,5%
с начала года	-14,2%	-12,7%

*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	40,2
Серебро	29,7
Платина	24,5
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.

Динамика за период

	Сбербанк – Еврооблигации	Индекс ММВБ
3 месяца	-2,2%	1,3%
1 месяц	-3,7%	-0,6%
с начала года	0,2%	1,4%

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	33,2
Финансы	27,5
Денежные средства	10,6
Транспорт	8,3
Потребительский сектор	7,4
Металлургия	4,6
Машиностроение	4,4
Суверенные еврооблигации	4,0

10 крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, 2018	4,7
Борец, 2018	4,4
Промсвязьбанк, 2019	4,4
Ренессанс Кредит, 2018	4,4
Банк Русский стандарт, 2018	4,3
Номос Капитал, 2019	4,1
Киев, 2016	4,0
Nordgold, 2018	3,9
Укрзализныця, 2018	3,8
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	3,8

Динамика за период – по состоянию на 30 сентября 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 25 октября 2013 года.
 Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Структура фонда

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

По состоянию на 30 сентября 2013 года

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

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

www.sberbank-am.ru

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

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