



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка						
	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	BRENT CRUDE OIL	
13 сентября	1 396,57	358,29	32,67	43,47	112,50	
20 сентября	1 462,92	359,30	31,59	42,75	108,71	
Изменение	▲ 4,8%	▲ 0,3%	▼ -3,3%	▼ -1,7%	▼ -3,4%	

Стоимость пая в течение недели						
	13 сентября	16 сентября	17 сентября	18 сентября	19 сентября	20 сентября
Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	23 202,72	23 228,88	23 134,50	23 131,18	23 154,36	23 128,22
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	6 551,56	6 624,42	6 628,80	6 641,50	6 682,41	6 665,76
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	43 757,37	44 007,09	44 099,60	44 223,47	44 408,45	44 375,38
Сбербанк – Фонд денежного рынка	22 139,53	22 148,42	22 151,27	22 157,24	22 160,54	22 164,45
Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием	658,51	664,93	668,00	673,80	678,70	673,41
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	2 355,16	2 357,34	2 357,05	2 356,89	2 357,25	2 355,60
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	2 869,01	2 878,22	2 882,67	2 885,25	2 891,83	2 893,62
Сбербанк – Электроэнергетика	723,34	722,67	715,57	708,06	704,79	694,82
Сбербанк – Metallургия	612,37	620,30	621,54	624,88	628,00	625,09
Сбербанк – Телекоммуникации	2 582,54	2 597,92	2 590,55	2 582,72	2 601,33	2 590,59
Сбербанк – Потребительский сектор	1 123,36	1 129,15	1 126,60	1 125,79	1 128,68	1 125,32
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	1 661,91	1 672,97	1 671,05	1 670,42	1 669,85	1 658,92
Сбербанк – Финансовый сектор	618,65	621,47	621,37	622,58	629,35	628,45
Сбербанк – Фонд активного управления	871,38	876,53	875,56	875,39	877,61	874,53
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	1 137,35	1 137,24	1 137,20	1 137,16	1 137,13	1 137,09
Сбербанк – БРИК	783,03	788,12	787,79	790,20	795,79	789,33
Сбербанк – Инфраструктура	762,58	769,31	771,95	772,76	775,58	759,47
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	552,71	559,86	555,39	562,96	591,06	579,54
Сбербанк – Агросектор	1 100,17	1 103,41	1 099,84	1 099,07	1 102,07	1 092,12
Сбербанк – Глобальный интернет	1 394,37	1 394,39	1 386,93	1 391,90	1 403,16	1 394,66
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	868,55	878,99	880,27	883,14	891,12	887,29
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	1 186,14	1 189,34	1 185,05	1 183,39	1 196,81	1 194,14
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	993,85	1 000,52	1 002,06	1 004,56	1 009,53	1 008,84
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	н/д	731,45	н/д	н/д	н/д	н/д
Сбербанк – Еврооблигации	1 023,62	1 026,81	1 012,95	1 015,00	1 015,01	995,96

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	57,7	30,6	8,9	1,8	-0,5	4,2	
Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Долгосрочный прирост капитала	-3,3	-2,7	-3,6	-5,9	4,1	-3,1	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	12,6	7,7	4,8	-0,6	3,9	2,5	
Сбербанк – Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	38,9	18,6	6,8	3,2	1,5	4,6	
Сбербанк – Фонд акций компаний с гос. участием	Компани с госучастием	0,4	-3,3	-5,8	-10,1	4,6	-9,3	
Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Облигации 3-го эшелона	56,6	35,8	13,5	5,7	1,8	8,1	
Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Компани малой и средней кап-ции	44,3	-5,6	-1,9	-4,9	5,1	0,5	
Сбербанк – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-36,6	-57,3	-27,2	-31,6	-6,9	-28,1	
Сбербанк – Metallургия	Metallургия	-40,9	-43,5	-17,5	-18,5	0,6	-18,4	
Сбербанк – Телекоммуникации	Телекоммуникации	182,1	59,5	24,9	15,0	10,6	27,0	
Сбербанк – Потребительский сектор	Потребительские товары	72,5	18,5	19,3	2,0	-0,5	15,1	
Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	74,9	38,9	-0,1	2,3	12,3	3,1	
Сбербанк – Финансовый сектор	Финансовые услуги	-15,8	-13,7	-1,0	-6,2	-2,1	-0,9	
Сбербанк – Фонд активного управления	Активное управление	6,5	-10,5	-1,0	-5,1	-0,5	1,3	
Сбербанк – Индекс РТС Стандарт	Индексный фонд	н/д	6,9	-1,1	-4,8	5,6	-4,2	
Сбербанк – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	3,4	2,3	5,9	0,8	
Сбербанк – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-4,0	-9,0	4,0	-6,2	
Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Компани рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-22,1	-14,2	2,3	-20,6	
Сбербанк – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	-1,5	-4,1	-9,1	-0,3	
Сбербанк – Глобальный интернет	Интернет-сектор	н/д	н/д	23,7	21,8	14,0	28,8	
Сбербанк – Фонд акций первого эшелона	Голубые фишки	н/д	н/д	-0,9	-4,6	6,1	-1,5	
Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	6,2	0,0	-1,3	1,8	
Сбербанк – Фонд Сбалансированный II	Сбалансированная	н/д	н/д	2,5	-2,7	3,0	-0,2	
Сбербанк – Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-12,8	-4,9	6,2	-6,1	
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	-31,0	3,4	-0,8	3,4	0,3	5,1	

По состоянию на 30 августа 2013 года

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

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

На прошедшей неделе российский фондовый рынок продолжил ралли на фоне оптимистичных новостей из США. Сначала мировые рынки положительно отреагировали на сообщение о том, что Лоуренс Саммерс не будет выдвигаться на пост председателя ФРС США. Инвесторы считают, что в случае его назначения вероятность сворачивания программы выкупа облигаций была бы выше, чем при другом кандидате, Джанет Йеллен. А к концу недели Федрезерв удивил биржи, вообще воздержавшись от сокращения программы выкупа казначейских облигаций, — такое решение способствовало росту рынков акций и облигаций, а также укреплению курса мировых валют к доллару США. По общему прогнозу, ожидалось хотя и незначительное, но сокращение программы. Однако регулятор сослался на плохое состояние экономики и даже снизил прогноз по росту ВВП с 2,3% до 2%. Тем приятнее было получить макроэкономические данные из США о рынке труда, деловой активности, рынке жилья и индексу опережающих индикаторов, которые оказались лучше ожиданий. Развивающиеся рынки в целом на минувшей неделе выглядели гораздо лучше развитых и намного сильнее поддались краткосрочной эйфории, обусловленной решением ФРС, при этом российский рынок акций был в числе лидеров по динамике котировок.

Российская макроэкономическая конъюнктура показывает вялую, но позитивную динамику. Годовая инфляция замедлилась с 6,5%, зафиксированных в начале месяца, до 6,2%.оборот розничной торговли в августе увеличился на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В августе промышленное производство выросло на 0,1% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

Российские фонды акций наконец продемонстрировали положительное сальдо: по итогам минувшей недели чистый приток составил \$49 млн (по итогам предшествовавшей ей недели они продемонстрировали чистый отток). Впрочем, российский результат — один из самых скромных в сегменте развивающихся рынков.

В итоге за отчетный период долларовой Индекс РТС вырос на 4,8%, остановившись на отметке 1462,92 пункта. Для сравнения: американский S&P 500 прибавил 1,3%. С начала года российский рынок показывает падение на 4,2%, а американский индекс вырос на 19,9%.

Отраслевой индекс **нефтегазового сектора** вырос на 3,5% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «Газпрома» (плюс 6,1%), среди аутсайдеров оказались ГДР «Евразии» (минус 4,6%).

Дума проголосовала в пятницу за постепенное повышение ставок НДС и снижение экспортных пошлин на нефть. Ожидается, что правительство отдельно примет решение о дальнейшем снижении пошлин на светлые нефтепродукты. В целом по отрасли нововведения приведут к повышению налоговых выплат: к 2016 году они увеличатся приблизительно на \$2,5 млрд. Поскольку природа изменений налоговых ставок сложна и необходимо учитывать еще и влияние действующих налоговых льгот, эффект не будет равномерно распределен среди всех компаний. Если говорить в общем, то повышение НДС приведет к росту налоговой нагрузки для всех производителей, а по-

нижение экспортной пошлины на нефть предполагает рост внутренних цен на нефть, которую поставляют на НПЗ. При этом снижение пошлин на нефтепродукты предположительно приведет к повышению внутренних цен на них.

«Транснефть» в 2014 году потратит на реализацию проектов 189 млрд руб. (\$5,0 млрд без НДС). Запланированные расходы на два крупнейших проекта (строительство нефтепроводов Заполярное—Пурпе и Куюмба—Тайшет) существенно не изменились. Между тем «Транснефть» анонсировала новый проект, предусматривающий увеличение пропускной способности отвода трубопровода ВСТО в Китай до 30 млн т. Стоимость проекта оценивается в \$2 млрд. Руководство «Транснефти» настаивает на том, что «Роснефть» как единственный пользователь данного участка нефтепровода должна взять на себя расходы, связанные с увеличением его мощности. Поскольку неизвестно, возьмет ли «Роснефть» на себя такие обязательства, «Транснефть» пока учитывает эти расходы в рамках собственной инвестиционной программы.

Отраслевой индекс **энергетического сектора** поднялся на 0,6% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги «РусГидро» (плюс 5,1%), среди аутсайдеров оказались акции «Кузбассэнерго» (минус 8,7%).

В **финансовом секторе** индекс прибавил за неделю 2,4%. Одни из лучших результатов в отрасли показали бумаги Сбербанка (плюс 7,1%), а среди аутсайдеров — акции «РОСБАНКа», потерявшие 4,3%.

В **секторе телекоммуникаций** рост индекса за неделю составил 2,3%. Одни из лучших результатов в отрасли показали акции «Армады» (плюс 9,5), а среди аутсайдеров — бумаги «Ростелекома», упавшие на 2,2%.

АФК «Система» объявила о покупке у «Башнефти» 98% Объединенной нефтехимической компании (ОНК) за 6,2 млрд руб. Крупнейшим активом ОНК является контрольная доля (56,5%) в уставном капитале «Уфаоргсинтеза» (еще 21,5% принадлежит «Системе-Инвест», остальные акции — в свободном обращении). Кроме того, у ОНК есть три стопроцентные дочерние компании — «Туймазинское газоперерабатывающее предприятие», «Шкаповское газоперерабатывающее предприятие» и ООО «Бисфенол». На телеконференции, посвященной итогам II квартала, руководство АФК «Система» объявило, что после выкупа ОНК у «Башнефти» компания не рассматривает новых крупномасштабных приобретений в нефтехимической отрасли. АФК «Система» планирует органически развивать приобретенный актив, создавая мощности для производства новых видов продукции, чтобы реализовать синергетический эффект от взаимодействия с «Башнефтью». Предполагается, что развитие ОНК будет финансироваться за счет ее собственных денежных потоков и привлечения заемных средств, а также в рамках совместных проектов.

Индекс **сектора металлов и добычи** поднялся на 2,8% за неделю, в лидерах отрасли оказались бумаги «Норникеля» (плюс 4,7%), в аутсайдерах — ГДР «Полиметалла» (минус 8,0%).

Совет директоров ТМК рекомендовал выплатить дивиденды за первое полугодие 2013 года в размере 1,04 руб. на акцию (\$0,13 на ГДР), что соответствует доходности в 0,9% при цене ГДР в \$13,90, или \$31 млн совокупных выплат. Дата закрытия реестра – 4 октября, внеочередное собрание акционеров, которому предстоит одобрить дивиденды, состоится 11 ноября.

Highland Gold Mining представила слабые результаты за первое полугодие 2013 года по МСФО: скорректированная EBITDA снизилась до \$66 млн (на 33% с уровня второго полугодия 2012 года), а рентабельность по скорректированной EBITDA составила 42%. Такая динамика обусловлена более высокими, чем ожидалось, расходами компании. В первом полугодии 2013 года выручка компании уменьшилась на 18% по сравнению с уровнем второго полугодия 2012 года, до \$157 млн, что обусловлено коррекцией цен на золото в отчетный период (цены снизились на 10% относительно второго полугодия 2012 года) и сокращением продаж на 7%. Капитальные инвестиции, как и ожидалось, уменьшились на 13% относительно уровня второго полугодия 2012 года, составив около \$68 млн. Во второй половине 2013 года этот показатель, вероятно, вырастет: основная часть вложений в месторождения Кекура и Клен, около \$90 млн и \$60 млн соответственно, приходится именно на второе полугодие (совокупный объем капитальных инвестиций по итогам всего года достигнет \$175 млн). Свободные денежные потоки до выплаты процентов за январь–июнь имеют отрицательное значение – минус \$5,0 млн. Компания выплатила \$15 млн в качестве дивидендов за второе полугодие 2012 года и израсходовала \$210 млн на приобретение Кекуры, поэтому чистый долг к концу полугодия достиг \$178 млн, а соотношение чистого долга и скользящей EBITDA за предыдущие 12 месяцев составило 1,1. Компания предлагает выплатить акционерам 0,025 фунта стерлингов на акцию (всего \$13,0 млн), что пред-

полагает дивидендную доходность в 3,0%. Закрытие реестра назначено на 27 сентября.

«Мечел» объявил, что ВЭБ одобрил выдачу ему кредита в размере \$2,5 млрд для финансирования разработки первой очереди Эльгинского месторождения. Кредит будет предоставлен на срок 13,5 года с отсрочкой погашения до 2017 года. В совет директоров «Мечела» войдут два представителя ВЭБа, которые будут следить за ходом реализации проекта. Привлеченные средства позволят компании завершить строительство двух углеобогатительных фабрик (пилотная фабрика уже построена, но ее необходимо модернизировать для все-сезонной работы), в результате чего годовая мощность Эльгинского месторождения возрастет до 11,8 млн т рядового угля. Суммарные капиталовложения в строительство двух очередей месторождения оцениваются в \$6,8 млрд, из которых «Мечел» уже инвестировал \$2,3 млрд, в том числе \$1,3 млрд в строительство железнодорожной линии протяженностью 321 км. Отдельно стоит отметить, что «Мечел» подтвердил намерение продать до 25% в Mechel Mining и найти стратегического инвестора для самого Эльгинского месторождения.

«Уралкалий» объявил в пятницу о снижении цен на хлористый калий для отечественных производителей NPK и фермеров с 8 049 руб. за тонну в III квартале 2013 года до 7 049 руб. в IV квартале 2013 года. С учетом изменения обменного курса рубля и скидки в \$27 на тонну на оптовые объемы (любые объемы выше 30 тыс. т) это предполагает снижение цены на 11% по сравнению с уровнем III квартала 2013 года, с \$218 за тонну до \$195.

Индекс **потребительского сектора** поднялся на 0,6% за неделю. В лидерах отрасли оказались бумаги «Разгуляя» (плюс 3,5%), в аутсайдах – акции «Русского моря» (минус 3,3%).

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Прошедшая неделя была позитивной для долговых рынков ввиду того, что ФРС США, вопреки ожиданиям, оставила неизменными объемы выкупа активов в рамках программы количественного смягчения. На этом фоне доходность десятилетних UST снизилась на 15 б. п. за неделю, до 2,73%.

Хорошая экономическая статистика из США также оказала поддержку рынку. Число первичных заявок на пособие по безработице составило 309 тыс. против прогнозов в 330 тыс. Выше ожиданий также был опубликованный индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, который продемонстрировал рост до 22,3 п. с 9,3 п.

В результате аппетит к риску со стороны инвесторов значительно повысился, что сказалось положительно на ценах российских активов. Индекс российских корпоративных облигаций JP Morgan вырос на 2,00%, 5-летний CDS на Россию сократился на 6,0 б. п., до 163,7 б. п.

На этой неделе, после того как сокращение программы QE3 временно отошло на второй план, на первый план вышла проблема достижения экономикой США верхнего предела государственного долга.

Вслед за размещением суверенных еврооблигаций России на внешний долговой рынок вышли корпоративные заемщики со следующими выпусками:

Выпуск	Объем размещения, млн	Срок обращения	Доходность размещения, % годовых
Газпром	500 млн фунтов стерлингов	7 лет	5,388%
Евразийский Банк Развития	500 млн долл.	7 лет	5,400%
ПК Борец	420 млн долл.	5 лет	7,625%

Российский рубль значительно укрепился по итогам прошедшей недели. Курс рубля к доллару достиг отметок 31,81 руб. за доллар США (минус 66 коп. по итогам недели) и 36,83 руб. к бивалютной корзине (минус 45 коп.).

Весьма успешно прошли аукционы по размещению государственных облигаций РФ. Десятилетний выпуск ОФЗ-26215 был размещен в объеме 10 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 7,47% при индикативном диапазоне доходности 7,45-7,50%. Спрос по номиналу превысил предложение в 1,5 раза. Пятнадцатилетний выпуск ОФЗ-26212 был размещен в объеме 20 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 7,81% (внутри индикативного диапазона доходности 7,77-7,82%). Спрос превысил предложение в 2,5 раза.

Динамика на вторичном рынке государственного долга была положительной. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос за неделю на 0,73%. Доходности снизились в среднем в пределах 20 б. п.

Объем ликвидности в российской банковской системе увеличился на 20 млрд руб., до 924 млрд руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла по итогам недели на 10 б. п., до 6,40% годовых.

Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds вырос за неделю на 0,28%.

На прошедшей неделе состоялось закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ставка купона
УБРиР, БО-08	3 000	1 год	10,75%
БИНБАНК, БО-02	3 000	1 год	10,85%
ГТЛК, БО-01	5 000	5 лет	9,50%
АИЖК, БО-01	5 000	3 года	7,60%
Газпромбанк, БО-06	10 000	3 года	7,85-8,00%*

* На момент написания данного обзора купон еще не был известен.

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски

Выпуск	Объем размещения, млн руб.	Срок обращения/ оферта	Ориентир организатора размещения по купону
ГТЛК, БО-02	5 000	5 лет	9,50%
Красноярский край*	11 000	5 лет	8,23%
ИКС 5 ФИНАНС, БО-02	5 000	3 года	9,20-9,50%
ФСК ЕЭС, 06 и 08 (вторичное размещение)	до 20 000	7 лет	8,25%
РСХБ, 22 и 23	10 000	3 года	7,85-8,05%

* Аукцион по определению купона.

В МАКРОЭКОНОМИКЕ

За неделю, закончившуюся 16 сентября, индекс потребительских цен не изменился. За первые 16 дней месяца инфляция составила 0,1% по сравнению с 0,4% за аналогичный период прошлого года. Таким образом, годовая инфляция замедлилась с 6,5%, зафиксированных в начале месяца, до 6,2%. Рост ИПЦ замедлился благодаря снижению цен на фрукты и овощи, которое частично компенсировало инфляцию в других сегментах. Годовая инфляция приближается к целевому максимуму в 6,0%. Тем не менее есть основания ожидать смягчения кредитно-денежной политики со стороны ЦБ с целью оказания поддержки экономической активности, которая в августе оставалась на низком уровне. На этой неделе ЦБ сократил объем интервенций (17 сентября на эти мероприятия было потрачено лишь \$70 млн по сравнению с «обычными» \$200 млн).

Оборот розничной торговли в августе увеличился на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Таким образом, показатель за январь–август 2013 года составил 3,9%. Объем

платных услуг населению за август вырос на 3,7%, а за первые восемь месяцев 2013 года – на 2,3%. Несмотря на замедление темпов инфляции, в реальном выражении рост оборота розничной торговли не ускорился, т. к. в номинальном выражении он продолжает замедляться. Годовой рост этого показателя составил 9,9% в августе по сравнению с 10,6% в июле и 11,4% за первое полугодие 2013 года, т. к. потребительские кредиты, в отличие от предыдущих лет, больше не поддерживают внутреннее потребление. Между тем объемы строительства в августе сократились на 3,1% (за январь–август текущего года сокращение составило 0,8%). Динамика строительного сектора совпадает с динамикой инвестиций, объем которых в августе уменьшился на 3,9%, а за первые восемь месяцев 2013 года – на 1,3%. Умеренное восстановление наблюдается в сельскохозяйственном секторе: в августе и за январь–август 2013 года годовой рост составил 3,3%.

В августе промышленное производство выросло всего на 0,1% по

сравнению с аналогичным периодом 2012 года. По итогам января–августа прирост был нулевым. Добыча полезных ископаемых увеличилась на 2,0% относительно показателя за август 2012 года (по итогам января–августа текущего года – на 1,0%). Выпуск продукции в обрабатывающей промышленности в августе сократился на 0,2% по сравнению с показателем за тот же период предыдущего года (минус 0,2% за январь–август). Производство и распределение электроэнергии, газа и воды уменьшилось на 2,0% в год-

вом выражении и на 0,9% по итогам первых восьми месяцев года. Поскольку в августе текущего года было 22 рабочих дня, а в августе 2012 года – 23, с учетом календарного эффекта результат был несколько лучше. По официальным данным, поправка на сезонность и календарный эффект обеспечивает позитивный результат по итогам месяца по сравнению с июлем (плюс 0,7%). Однако общая тенденция вполне очевидна: минувшим летом промышленность продемонстрировала очень слабую динамику.

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	57,7%	61,2%
3 года	30,6%	25,2%
1 год	8,9%	9,2%
6 месяцев	1,8%	4,0%
3 месяца	-0,5%	1,8%
1 месяц	-1,1%	0,6%
с начала года	4,2%	6,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец»	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,4%	0,7%
Коэффициент Шарпа	1,98	7,34
Альфа	-2,4%	
Бета	1,40	
R-квадрат	0,17	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	41,6
Транспорт	12,4
Металлургия	12,3
Электроэнергетика	6,5
Машиностроение	4,9
Строительство	4,7
Нефть и газ	4,3
Депозиты	4,0
Денежные средства	3,8
Телекоммуникации	2,8
Потребительский сектор	2,7

По состоянию на 9 августа 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
01 Пропертиз Финанс, 01	4,7
РУСАЛ Братск, 08	4,7
Башнефть, 07	4,3
Вертолеты России, 01	4,2
Банк ВТБ, БО-22	3,9
Газпромбанк, 07	3,7
Кузбассэнерго-Финанс, 02	3,1
ЕвразХолдинг Финанс, 07	3,0
РЕСО-Гарантия, 03	2,9
ВЭБ-Лизинг, 10	2,8

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

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич»	Индекс РТС
Стандартное отклонение	14,2%	16,6%
Коэффициент Шарпа	-0,55	-0,53
Альфа	-2,0%	
Бета	0,67	
R-квадрат	0,63	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	32,3
Финансы	21,0
Недвижимость	9,4
Электроэнергетика	8,1
Телекоммуникации	5,5
Химическая промышленность	5,3
Потребительский сектор	4,3
Медиа и ИТ	4,2
Транспорт	3,5
Денежные средства	3,1
Металлургия	2,8
Машиностроение	0,7

10 крупных позиций

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

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	12,6%	33,5%
3 года	7,7%	11,7%
1 год	4,8%	2,3%
6 месяцев	-0,6%	-2,4%
3 месяца	3,9%	1,8%
1 месяц	0,8%	-0,1%
с начала года	2,5%	-0,8%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд Сбалансированный	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	8,5%	8,4%
Коэффициент Шарпа	0,08	-0,22
Альфа	2,2%	
Бета	0,80	
R-квадрат	0,65	

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	40,3
Нефть и газ	22,0
Финансы	10,4
Денежные средства	8,0
Металлургия	5,2
Электроэнергетика	4,9
Недвижимость	3,8
Депозиты	2,1
Потребительский сектор	2,0
Телекоммуникации	1,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	8,8
Росбанк, БО-04 (обл.)	8,4
Лукойл	6,8
Газпром	6,7
ДВМП, БО-02 (обл.)	5,4
Вертолеты России, 02 (обл.)	4,8
Мечел, БО-04 (обл.)	4,3
Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.)	4,1
Ютэйр-Финанс, БО-11 (обл.)	4,1
РМК-Финанс, 04 (обл.)	3,8

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	44,3%	-13,5%
3 года	-5,6%	-25,9%
1 год	-1,9%	-14,8%
6 месяцев	-4,9%	-20,1%
3 месяца	5,1%	0,0%
1 месяц	4,4%	0,9%
с начала года	0,5%	-17,2%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	12,6%	17,3%
Коэффициент Шарпа	-0,48	-1,10
Альфа	2,4%	
Бета	0,45	
R-квадрат	0,39	

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

Структура фонда

	Вес, %
Электроэнергетика	16,4
Недвижимость	16,3
Телекоммуникации	14,1
Денежные средства	12,2
Нефть и газ	11,0
Транспорт	8,8
Потребительский сектор	8,1
Металлургия	7,4
Медиа и ИТ	3,2
Машиностроение	2,6

10 крупных позиций

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	-36,6%	-56,7%
3 года	-57,3%	-61,0%
1 год	-27,2%	-33,0%
6 месяцев	-31,6%	-32,3%
3 месяца	-6,9%	-4,3%
1 месяц	-3,0%	-4,7%
с начала года	-28,1%	-33,3%

Показатели риска

	Сбербанк – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	26,7%	31,4%
Коэффициент Шарпа	-1,17	-1,18
Альфа	-8,9%	
Бета	0,60	
R-квадрат	0,53	

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	56,5
Сетевые компании	41,7
Денежные средства	1,7
Сбытовые компании	0,1

10 крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	15,7
ТГК-1	13,6
ФСК ЕЭС	12,7
МРСК Центра	10,6
МРСК Центра и Приволжья	9,5
Интер РАО ЕЭС	8,7
МРСК Волги	7,9
Мосэнерго	5,5
РусГидро	5,0
Энел ОГК-5	4,5

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
5 лет	-40,9%	-35,4%
3 года	-43,5%	-43,3%
1 год	-17,5%	-23,0%
6 месяцев	-18,5%	-22,0%
3 месяца	0,6%	-0,4%
1 месяц	1,7%	1,6%
с начала года	-18,4%	-27,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	17,7%	21,1%
Коэффициент Шарпа	-1,23	-1,29
Альфа	-4,6%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,59	

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	44,7
Удобрения	23,4
Цветная металлургия	14,4
Драгоценные металлы	11,3
Денежные средства	6,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Северсталь	14,5
Норильский никель	14,4
ММК ГДР	14,3
ТМК	14,2
ФосАгро ГДР	13,4
Алроса	11,3
Акрон	9,3
Ашинский металлургический завод	1,6
ФосАгро	0,8

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	182,1%	37,4%
3 года	59,5%	1,3%
1 год	24,9%	1,0%
6 месяцев	15,0%	-5,5%
3 месяца	10,6%	7,9%
1 месяц	1,3%	0,1%
с начала года	27,0%	0,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Телекоммуникации	Индекс ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	13,9%	18,2%
Коэффициент Шарпа	1,49	-0,17
Альфа	22,2%	
Бета	0,46	
R-квадрат	0,37	

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	53,3
Денежные средства	14,5
ИТ	14,3
Интернет	14,2
Фиксированная связь	3,7

10 крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	14,5
IBS group	14,3
МТС	14,3
Mail.ru	14,2
Вымпелком	13,5
Orascom Telecom Holding	8,1
Ростелеком прив.	3,7
Vivo Participacoes SA ADR	1,4
Tim Participacoes SA ADR	1,4

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	72,5%	89,9%
3 года	18,5%	31,7%
1 год	19,3%	16,9%
6 месяцев	2,0%	0,1%
3 месяца	-0,5%	0,8%
1 месяц	-0,8%	-1,4%
с начала года	15,1%	15,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	15,1%	16,2%
Коэффициент Шарпа	1,00	0,79
Альфа	7,0%	
Бета	0,64	
R-квадрат	0,48	

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

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	45,5
Потребительские товары	14,8
Недвижимость	9,8
Денежные средства	6,7
Интернет	6,7
Строительство	5,3
Мобильная связь	4,3
Банки - первый эшелон	3,8
Фармацевтика	3,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,1
Дикси Групп	12,8
М.Видео	10,7
Эталон	9,8
Пятерочка ГДР	7,8
Mail.ru	6,7
Мироновский хлебобулочный	6,5
Мостотрест	5,3
Авангард ГДР	5,0
Вымпелком	4,3

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	-15,8%	-35,3%
3 года	-13,7%	-26,5%
1 год	-1,0%	-9,1%
6 месяцев	-6,2%	-9,7%
3 месяца	-2,1%	2,2%
1 месяц	-4,0%	-1,2%
с начала года	-0,9%	-4,5%

Показатели риска

	Сбербанк – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	14,8%	18,7%
Коэффициент Шарпа	-0,35	-0,71
Альфа	2,6%	
Бета	0,58	
R-квадрат	0,56	

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	37,2
Банки - второй эшелон	32,5
ETF	25,0
Денежные средства	5,3

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	15,6
Банк Санкт-Петербург	12,0
Банк Возрождение	9,5
Ishares EURO STOXX Banks DE (ETF)	8,5
Halyk Bank GDR	8,4
iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	8,1
Банк ВТБ ГДР	8,0
Банк ВТБ	6,0
Ishares Dow Jones US Finance Sector (ETF)	4,3
Ishares Dow Jones US Regional Banks Index Fund (ETF)	4,1

*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	74,9%	15,2%
3 года	38,9%	20,9%
1 год	-0,1%	5,8%
6 месяцев	2,3%	-0,7%
3 месяца	12,3%	11,1%
1 месяц	3,6%	1,8%
с начала года	3,1%	-2,0%

Показатели риска

	Сбербанк – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и газа
Стандартное отклонение	12,9%	16,0%
Коэффициент Шарпа	-0,33	0,10
Альфа	-5,2%	
Бета	0,59	
R-квадрат	0,56	

Индекс РТС Нефти и газа — индекс акций компаний нефтегазовой отрасли

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	51,6
Газовые компании	24,8
Нефтесервисные компании	11,3
Нефтепроводные компании	4,9
Денежные средства	4,1
Нефтеперерабатывающие компании	3,2

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,6
Лукойл	14,1
Буровая компания "Евразия"	11,3
Новатэк	10,2
Татнефть прив.	9,0
Газпром нефть ADR	6,0
Башнефть прив.	5,2
Газпром нефть	5,2
Сургутнефтегаз прив.	5,0
Транснефть прив.	4,9

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	0,4%	5,9%
3 года	-3,3%	-1,7%
1 год	-5,8%	-4,6%
6 месяцев	-10,1%	-8,8%
3 месяца	4,6%	1,8%
1 месяц	0,9%	-0,8%
с начала года	-9,3%	-7,6%

Показатели риска

Сбербанк – Фонд акций компаний с государственным участием		Индекс РТС
Стандартное отклонение	17,0%	16,6%
Коэффициент Шарпа	-0,59	-0,53
Альфа	-2,9%	
Бета	0,82	
Р-квадрат	0,66	

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,5
Финансы	26,0
Денежные средства	15,8
Электроэнергетика	11,3
Металлургия	6,6
Транспорт	3,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,2
Газпром нефть	13,4
Сбербанк	9,9
Роснефть	8,8
Алроса	6,6
Банк ВТБ	6,2
Банк ВТБ ГДР	5,7
Сбербанк прив.	4,3
РусГидро	3,9
Аэрофлот	3,8

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

Показатели риска

Сбербанк – Фонд активного управления		Индекс РТС
Стандартное отклонение	10,0%	16,6%
Коэффициент Шарпа	-0,52	-0,53
Альфа	-1,9%	
Бета	0,37	
Р-квадрат	0,39	

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	32,0
Потребительский сектор	16,7
Телекоммуникации	11,3
Нефть и газ	10,1
Транспорт	8,6
Медиа и ИТ	7,1
Недвижимость	5,6
Металлургия	5,2
Электроэнергетика	2,4
Финансы	1,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	8,0
Глобалтранс ГДР	6,7
Mail.ru	5,8
Норильский никель	5,2
МТС	5,0
Магнит	4,7
Пятерочка ГДР	4,4
Вымпелком	3,3
Эталон	3,1
Мегафон ГДР	3,0

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	38,9%	41,5%
3 года	18,6%	15,8%
1 год	6,8%	4,9%
6 месяцев	3,2%	1,5%
3 месяца	1,5%	0,0%
1 месяц	0,5%	0,0%
с начала года	4,6%	2,6%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,03%	0,02%
Коэффициент Шарпа	8,23	9,69

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	25,8
Государственные облигации	24,0
Денежные средства	23,3
Финансы	18,1
Машиностроение	8,8

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25076	19,4
ОФЗ 25068	4,6
Московский Кредитный банк, БО-02	4,5
Гражданские самолеты Сухого, БО-03	4,4
Глобэксбанк, БО-07	4,4
Уралвагонзавод, 01	4,4
Банк Санкт-Петербург, БО-09	4,3
Русфинанс Банк, БО-07	2,7
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	56,6%	61,2%
3 года	35,8%	25,2%
1 год	13,5%	9,2%
6 месяцев	5,7%	4,0%
3 месяца	1,8%	1,8%
1 месяц	0,6%	0,6%
с начала года	8,1%	6,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Фонд рискованных облигаций	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,7%	0,7%
Коэффициент Шарпа	5,36	7,34
Альфа	3,9%	
Бета	1,08	
R-квадрат	0,19	

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	29,5
Денежные средства	11,0
Транспорт	10,3
Металлургия	10,2
Потребительский сектор	9,0
Депозиты	9,0
Электроэнергетика	7,0
Строительство	4,9
Машиностроение	3,8
Нефть и газ	2,3
Телекоммуникации	1,9
Медиа и ИТ	1,2

По состоянию на 9 августа 2013 года

10 крупных позиций

	Вес, %
О1 Пропертиз Финанс, 01	4,9
Мираторг Финанс, БО-03	4,6
Ренессанс Капитал, БО-05	4,4
РМК-Финанс, 04	4,0
НПК Уралвагонзавод, БО-02	3,8
Ютэйр-Финанс, БО-11	3,7
РУСАЛ Братск, 08	3,2
КрайинвестБанк, БО-02	3,1
Совкомбанк, 01	3,0
Каркаде, БО-01	2,9

По состоянию на 9 августа 2013 года

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	3,4%	-0,9%
6 месяцев	2,3%	-7,0%
3 месяца	5,9%	-4,4%
1 месяц	1,6%	-0,5%
с начала года	0,8%	-6,6%

Показатели риска

	Сбербанк – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	11,8%	12,5%
Коэффициент Шарпа	-0,07	-0,41
Альфа	2,7%	
Бета	0,68	
R-квадрат	0,54	

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

Структура фонда

	Вес, %
Китай	38,1
Россия	35,3
Денежные средства	24,1
Бразилия	2,4

10 крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	13,1
iShares MSCI China Index (ETF)	13,1
Сбербанк	10,9
МТС	7,4
China Petroleum & Chemical ADR	5,8
Норильский никель	5,2
Эталон	3,7
Пятерочка ГДР	3,6
Tencent	2,5
China Construction Bank	2,4

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

Показатели риска

	Сбербанк – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	14,1%	16,6%
Коэффициент Шарпа	-0,58	-0,53
Альфа	-5,0%	
Бета	0,37	
R-квадрат	0,19	

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	33,2
Металлургия	26,4
Транспорт	22,9
Денежные средства	12,0
Нефть и газ	5,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	14,4
Мостотрест	14,4
ТМК	12,0
Эталон	10,9
Global Ports GDR	8,8
Группа ЛСР	8,0
НМТП	7,9
Трансконтейнер ГДР	6,2
Транснефть прив.	5,5

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	-22,1%	-40,2%
6 месяцев	-14,2%	-18,4%
3 месяца	2,3%	3,8%
1 месяц	4,5%	18,8%
с начала года	-20,6%	-33,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	23,1%	44,6%
Коэффициент Шарпа	-1,13	-0,99
Альфа	-6,6%	
Бета	0,44	
Р-квадрат	0,75	

Индекс Market Vectors Junior Gold Miners – отражает динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	42,5
ETF	30,2
Цветная металлургия	14,8
Денежные средства	12,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Алроса	14,0
Норильский никель	13,7
Powershares Global Gold (ETF)	11,2
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	10,6
Barrick Gold	8,5
BMO Junior Gold Index (ETF)	8,4
Kinross Gold	6,0
Goldcorp Inc	5,4
Newmont Mining	4,8
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	23,7%	43,8%
6 месяцев	21,8%	35,8%
3 месяца	14,0%	20,7%
1 месяц	1,8%	3,4%
с начала года	28,8%	47,1%

Показатели риска

	Сбербанк – Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	13,1%	15,6%
Коэффициент Шарпа	1,50	2,54
Альфа	-4,1%	
Бета	0,60	
Р-квадрат	0,53	

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

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	38,5
Денежные средства	22,4
Мобильная связь	15,2
ETF	13,4
Розничная торговля	4,6
ИТ	4,2
Фиксированная связь	1,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	13,4
Mail.ru	11,0
АФК Система	7,0
Google	6,7
МТС	6,1
Baidu	5,4
Amazon	4,7
М.Видео	4,6
E-bay	4,4
IBS group	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	-1,5%	-14,7%
6 месяцев	-4,1%	-8,7%
3 месяца	-9,1%	-3,2%
1 месяц	-4,1%	0,2%
с начала года	-0,3%	-8,4%

Показатели риска

	Сбербанк – Агросектор	Индекс PTC/S&P GSCI Agriculture
Стандартное отклонение	10,1%	11,0%
Коэффициент Шарпа	-0,56	-1,71
Альфа	1,5%	
Бета	0,38	
R-квадрат	0,18	

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	38,8
Потребительские товары	22,3
Сельское хозяйство	20,3
Денежные средства	14,1
Удобрения	4,6

10 крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,2
Пятерочка ГДР	13,1
Monsanto Co	10,5
Syngenta AG	9,9
Дикси Групп	8,5
Авангард ГДР	8,0
Мироновский хлебопродукт	7,3
Акрон	4,6
Archer Daniels Midland	3,8
Русарпо	3,2

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

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	14,4%	14,2%
Коэффициент Шарпа	-0,35	-0,58
Альфа	2,1%	
Бета	0,87	
R-квадрат	0,77	

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 2013 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	38,6
Финансы	21,5
Электроэнергетика	11,5
Металлургия	7,0
Телекоммуникации	6,6
Недвижимость	6,4
Денежные средства	4,8
Транспорт	3,8

10 крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,0
Лукойл	12,4
Сбербанк	10,3
Новатэк	8,3
Э.ОН Россия	8,0
Банк ВТБ	7,5
Норильский никель	7,0
МТС	6,6
Эталон	6,4
Газпром нефть	3,9

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

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	3,4%	5,8%
Коэффициент Шарпа	0,60	0,70
Альфа	0,2%	
Бета	0,46	
Р-квадрат	0,63	

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	71,4
Транспорт	8,7
Телекоммуникации	5,5
Финансы	4,8
Нефть и газ	4,1
Электроэнергетика	3,9
Денежные средства	1,3
Недвижимость	0,4

10 крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26207	51,0
ОФЗ 46018	9,7
ОФЗ 26212	7,8
Ростелеком, 15	5,5
РЖД, 28	4,6
Западный скоростной диаметр (01, 02)	4,1
Альфа-Банк, БО-09	3,8
ФСК ЕЭС, 19	2,7
ОФЗ 46020	2,6
Газпром нефть, 10	2,4

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

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	8,3%	7,3%
Коэффициент Шарпа	-0,20	-0,19
Альфа	-0,3%	
Бета	0,98	
Р-квадрат	0,78	

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	43,1
Нефть и газ	22,1
Финансы	10,7
Депозиты	5,2
Недвижимость	4,8
Металлургия	4,5
Денежные средства	3,3
Электроэнергетика	3,2
Потребительский сектор	2,0
Телекоммуникации	1,0

10 крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	8,1
Лукойл	7,1
Газпром	7,0
ТрансКонтейнер, 02 (обл.)	3,8
Сургутнефтегаз	3,7
Ленэнерго, 04 (обл.)	3,6
Номос-Банк, 11 (обл.)	3,6
Хоум Кредит энд Финанс Банк, БО-02 (обл.)	3,5
Микояновский мясокомбинат, БО-01 (обл.)	3,5
Альфа-Банк, БО-08 (обл.)	3,5

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 августа 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 20 сентября 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	-12,8%	-12,3%
6 месяцев	-4,9%	-3,4%
3 месяца	6,2%	8,0%
1 месяц	10,1%	9,8%
с начала года	-6,1%	-4,6%

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Золото	38,6
Серебро	28,8
Платина	24,1
Палладий	4,8
Денежные средства	3,7

ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ «СБЕРБАНК – ЕВРООБЛИГАЦИИ»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

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

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

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

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	29,5
Финансы	27,7
Денежные средства	13,8
Суверенные облигации	8,4
Транспорт	8,2
Потребительский сектор	7,9
Металлургия	4,5

10 крупных позиций

	Вес, %
Банк Русский стандарт, 2018	4,6
ТКС Банк, 2018	4,6
Промсвязьбанк, 2019	4,4
Ренессанс Кредит, 2018	4,3
Киев, 2016	4,2
Беларусь, 2018	4,2
Номос Капитал, 2019	4,0
Агрохолдинг Мрия, 2018	4,0
МХП, 2020	3,9
BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018	3,8

Динамика за период – по состоянию на 30 августа 2013 года. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.
 Структура фонда, 10 крупных позиций – по состоянию на 20 сентября 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	83,0
Ден. ср-ва и деб. задолженность	17,0

По состоянию на 30 августа 2013 года

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

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

www.sberbank-am.ru

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

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