



ОБЗОР РАБОТЫ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Основные показатели рынка

| | Индекс РТС | Индекс IFX-Cbonds | RUB/USD | RUB/EUR | BRENT CRUDE OIL |
|-----------|------------|-------------------|---------|---------|-----------------|
| 06 июня | 1 359,10 | 372,37 | 34,90 | 47,49 | 108,61 |
| 11 июня | 1 374,94 | 373,40 | 34,37 | 46,73 | 109,93 |
| Изменение | ▲ 1,2% | ▲ 0,3% | ▼ -1,5% | ▼ -1,6% | ▲ 1,2% |

Стоимость пая в течение недели

| | 06 июня | 09 июня | 10 июня | 11 июня |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» | 23 717,45 | 23 706,81 | 23 712,74 | 23 716,47 |
| Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» | 6 731,78 | 6 800,63 | 6 780,21 | 6 819,26 |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | 45 304,81 | 45 499,52 | 45 441,92 | 45 567,03 |
| Сбербанк – Фонд денежного рынка | 23 063,52 | 23 077,02 | 23 083,19 | 23 089,04 |
| Сбербанк – Америка | 742,81 | 740,97 | 734,37 | 735,36 |
| Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | 2 462,55 | 2 463,54 | 2 462,49 | 2 463,22 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | 2 910,86 | 2 936,47 | 2 922,64 | 2 931,12 |
| Сбербанк – Электроэнергетика | 584,33 | 587,64 | 585,30 | 588,50 |
| Сбербанк – Metallургия | 590,05 | 598,63 | 593,59 | 594,70 |
| Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии | 2 758,48 | 2 790,47 | 2 700,01 | 2 672,83 |
| Сбербанк – Потребительский сектор | 1 178,47 | 1 181,69 | 1 173,88 | 1 178,62 |
| Сбербанк – Финансовый сектор | 656,19 | 661,58 | 657,93 | 658,25 |
| Сбербанк – Фонд активного управления | 1 211,20 | 1 217,33 | 1 217,19 | 1 219,40 |
| Сбербанк – Развивающиеся рынки | 902,81 | 906,40 | 902,44 | 906,73 |
| Сбербанк – Европа | 595,92 | 598,17 | 595,64 | 594,26 |
| Сбербанк – Глобальный интернет | 1 549,90 | 1 561,56 | 1 575,46 | 1 565,36 |
| Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона | 1 208,41 | 1 209,14 | 1 209,36 | 1 209,78 |
| Сбербанк – Еврооблигации | 1 114,67 | 1 111,89 | 1 099,85 | 1 101,25 |
| Сбербанк – Глобальный интернет | 1 524,89 | 1 530,27 | 1 548,68 | 1 549,90 |

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 | 93,2 | 22,6 | 1,7 | 0,6 | -1,5 | 1,3 |
| Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» | Долгосрочный прирост капитала | 30,6 | -15,6 | 8,5 | -3,2 | 1,5 | -3,9 |
| Сбербанк – Фонд Сбалансированный | Сбалансированная | 60,2 | 1,6 | 8,6 | 1,0 | 0,7 | -0,1 |
| Сбербанк – Фонд денежного рынка | Фонд денежного рынка | 68,2 | 19,1 | 5,8 | 2,9 | 1,4 | 2,4 |
| Сбербанк – Америка* | ETF | 73,6 | -9,2 | 19,4 | 10,3 | -0,7 | 6,4 |
| Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | Облигации 3-го эшелона | 102,9 | 29,4 | 6,4 | 4,0 | 0,9 | 2,7 |
| Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | Компании малой и средней кап-ции | 87,0 | -19,5 | 6,2 | -1,9 | -1,1 | -4,3 |
| Сбербанк – Электроэнергетика | Электроэнергетика | -39,8 | -64,1 | -29,8 | 3,7 | 2,2 | -4,6 |
| Сбербанк – Metallургия | Metallургия | -10,1 | -50,6 | -0,6 | -4,5 | -6,7 | -7,7 |
| Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии | Телекоммуникации | 309,3 | 37,4 | 19,7 | -9,4 | -11,4 | -12,5 |
| Сбербанк – Потребительский сектор | Потребительские товары | 166,6 | 5,6 | 6,3 | -3,8 | 0,8 | -4,2 |
| Сбербанк – Финансовый сектор | Финансовые услуги | 52,3 | -23,4 | 2,4 | -5,7 | -3,4 | -6,5 |
| Сбербанк – Фонд активного управления | Активное управление | 62,9 | 13,8 | 39,8 | 28,5 | 18,8 | 20,3 |
| Сбербанк – Развивающиеся рынки* | ETF | н/д | 0,2 | 25,0 | 9,0 | 3,6 | 12,2 |
| Сбербанк – Европа* | ETF | н/д | -37,9 | 0,9 | 13,9 | -0,1 | 14,4 |
| Сбербанк – Глобальный Интернет | Интернет-сектор | н/д | н/д | 29,7 | -0,5 | -8,0 | -4,6 |
| Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона | Облигации 1-го эшелона | н/д | 17,2 | 2,5 | 0,7 | -0,7 | 0,3 |
| Сбербанк – Фонд драгоценных металлов | Драгоценные металлы | н/д | н/д | н/д | 4,4 | -8,8 | 9,3 |
| Сбербанк – Еврооблигации | Еврооблигации | н/д | н/д | 8,0 | 5,4 | -3,8 | 6,1 |
| Коммерческая недвижимость | Коммерческая недвижимость | -15,5 | 3,4 | 0,0 | -1,9 | -0,1 | 0,8 |

По состоянию на 30 мая 2014 года

*Фонд «Сбербанк – Америка» (ранее «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») сформирован 9 января 2007 года. Фонд «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее «Сбербанк – БРИК») сформирован 14 октября 2010 года. Фонд «Сбербанк – Европа» (ранее «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Сбербанк – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года. Фонд «Сбербанк – Еврооблигации» сформирован 17 апреля 2013 года.

НА РЫНКЕ АЦИЙ

Минувшая неделя на российском рынке была по-праздничному короткая, но довольно насыщенная новостями. Основное внимание привлекали политические дебаты на тему дальнейших поставок российского газа на Украину. Некоторые их последствия стали известны только сегодня утром – Газпром перевёл «Нафтогаз Украины» на режим предоплаты газовых поставок. Дальнейшие решения по этому вопросу будут приняты после запланированного на 16 июня доклада председателя правления Газпрома А. Миллера президенту В. Путину.

Приятной новостью стало замедление темпа инфляции до 0,1% в недельном измерении после продолжительного периода роста на 0,2-0,3%. Хотя проблема инфляции на сегодняшний день остается острой – с начала года уровень цен уже вырос на 4,4% при целевом годовом уровне 5,0%, установленном Центробанком.

Из мировых новостей стоит отметить выход данных по промышленному производству за апрель, отразивших рост производственной активности

в Европе, Китае и Индии. Также на прошедшей неделе состоялось заседание японского Центробанка, на котором было принято решение о продолжении программы стимулирования экономики Японии путём выкупа активов и предоставления рынку ликвидных средств.

Традиционной поддержкой российскому рынку послужили растущие цены на нефть. За неделю нефть марки Brent подорожала на 4,4%.

По итогам недели российский рынок акций продолжил восходящее ралли: индекс РТС прибавил 1,2% и закрылся на отметке 1375 пунктов. Из развивающихся стран локомотивами стали рынки Бразилии (+4,1%) и Китая (+2,7%), при этом общий индекс развивающихся стран MSCI EM за неделю набрал только 0,4%. Заметно хуже обстояли дела на фондовых рынках развитых стран. В частности, американский индекс S&P 500 за неделю снизился на 0,7%, английский индекс FTSE 100 – на 0,2% в долларовом выражении. На отрицательной территории завершили торговую неделю рынки Германии и Франции.

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

На международных долговых рынках преобладали коррекционные настроения на фоне роста напряженности в Ираке и медленного процесса переговоров между Россией и Украиной относительно поставок газа. Дополнительный негатив привнесли известия со стороны Всемирного Банка, а именно, пониженный прогноз роста мировой экономики с 3,2% до 2,8%. Прогноз по росту ВВП США снижен с 2,8% до 2,1%, Китая – с 7,7% до 7,6%.

В результате за неделю доходность десятилетних US Treasuries почти не изменилась, зафиксировавшись на отметке 2,6% годовых (+2 б.п. к уровню прошлой недели). Пятилетний CDS на Россию расширился на 11 б.п. до 180 б.п. Цены российских еврооблигаций продемонстрировали снижение в пределах 1-1,5%. Индекс JP Morgan Broad EMBI Russia Index скорректировался на 0,38%.

На текущей неделе из значимых международных событий запланировано заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, итогом которого может стать дальнейшее сокращение программы количественного смягчения QE3. В России в понедельник состоится заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки.

Российский рубль на прошедшей неделе продолжал выглядеть сильно относительно мировых валют. Курс рубля к доллару США зафиксировался на отметке 34,41 руб. и укрепился к бивалютной корзине на 21 коп. – до 39,87 руб.

Российские банки продолжали предъявлять спрос на ликвидность. На аукционе ЦБ РФ под залог нерыночных активов банки привлекли 500 млрд. руб. сроком на 3 месяца под 7,75% годовых. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 32 б.п. до 8,47% годовых.

На первичном рынке государственного долга Минфин предложил четырнадцатилетний выпуск ОФЗ-26212 в объеме 10 млрд. руб. Инвесторы предъявили спрос на бумагу в объеме 8,7 млрд. руб. с доходностью по средневзвешенной цене в размере 8,61% годовых.

В преддверии долгих выходных инвесторы предпочли зафиксировать прибыль на вторичном рынке государственного долга. В наиболее ликвидных выпусках доходности расширились в пределах 20 б.п. Индекс российских государственных облигаций вырос лишь на 0,13%.

На вторичном рынке корпоративного долга цены, напротив, продемонстрировали рост. Активность инвесторов наблюдалась и в недавно размещенных корпоративных, и в субфедеральных выпусках. Индекс корпоративных облигаций Interfax-Cbonds вырос на 0,32%.

На прошедшей неделе были закрыты книги заявок на следующие выпуски корпоративных облигаций:

| Выпуск | Объем размещения, млн руб. | Срок обращения/ оферта | Ставка купона, годовых |
|-------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Альфа Банк, БО-10 | 5 000 | 2 года | 9,75% |
| Локо-Банк, БО-02 | до 1 539 (вторичное размещение) | Оферта – 17.02.2015 | Доходность к погашению – 12,17% |

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на следующие выпуски:

| Выпуск | Объем размещения, млн руб. | Срок обращения / оферта | Ориентир организаторов размещения по ставке купона, годовых |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------|---|
| АКБ «Пересвет», 03 | 2 000 | 0,5 года | 12,25% – 12,50% |
| Волгоградская область | 5 000 | Дюрация – 2,60 года | Ориентир доходности к погашению – 11,50% |

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 | 93,2% | 63,9% |
| 3 года | 22,5% | 22,7% |
| 1 год | 1,6% | 5,8% |
| 6 месяцев | 0,6% | 2,0% |
| 3 месяца | -1,5% | 0,1% |
| 1 месяц | 1,0% | 0,5% |
| с начала года | 1,3% | 1,3% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|---|-------------------|
| Стандартное отклонение | 7,6% | 1,5% |
| Коэффициент Шарпа | -0,34 | 1,13 |
| Альфа | -4,0% | |
| Бета | 0,86 | |
| R-квадрат | 0,03 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| Финансы | 28,5 |
| Субфедеральные облигации | 14,7 |
| Металлургия | 13,6 |
| Денежные средства | 12,7 |
| Электроэнергетика | 9,1 |
| Транспорт | 7,7 |
| Машиностроение | 7,4 |
| Недвижимость | 3,6 |
| Потребительский сектор | 2,8 |
| Недвижимость | 0,1 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| Республика Мордовия, 34001 | 8,5 |
| Газпромбанк, 07 | 6,9 |
| РМК-Финанс, 04 | 6,4 |
| Каркаде, БО-01 | 5,6 |
| Новосибирская область, 34015 | 4,9 |
| ЕвразХолдинг Финанс, 07 | 4,9 |
| НПК Уралвагонзавод, БО-01 | 4,8 |
| BNP Paribas Arbitrage Issuance, 2018 | 4,1 |
| Вертолеты России, БО-02 | 4,1 |
| Московский Кредитный Банк, 12 | 3,9 |

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 | 30,6% | 31,8% |
| 3 года | -16,5% | -15,3% |
| 1 год | 9,0% | 6,7% |
| 6 месяцев | -3,2% | -3,4% |
| 3 месяца | 1,5% | -1,7% |
| 1 месяц | 15,2% | 8,8% |
| с начала года | -3,9% | -4,9% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» | Индекс РТС |
|------------------------|--|------------|
| Стандартное отклонение | 22,3% | 21,7% |
| Коэффициент Шарпа | 0,22 | 0,12 |
| Альфа | 2,6% | |
| Бета | 0,87 | |
| R-квадрат | 0,75 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Нефть и газ | 19,2 |
| Телекоммуникации | 18,6 |
| Финансы | 15,5 |
| Потребительский сектор | 14,6 |
| Медиа и ИТ | 8,1 |
| Электроэнергетика | 7,5 |
| Денежные средства | 5,9 |
| Транспорт | 4,1 |
| Недвижимость | 3,4 |
| Химическая промышленность | 3,0 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------|--------|
| Сбербанк | 14,3 |
| Мегафон ГДР | 10,0 |
| Лукойл | 8,0 |
| Дикси Групп | 5,4 |
| Магнит | 5,0 |
| МТС | 4,8 |
| Mail.ru | 4,3 |
| Пятерочка ГДР | 4,2 |
| Глобалтранс ГДР | 4,1 |
| Роснефть | 4,1 |

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 | 60,2% | 47,9% |
| 3 года | 0,9% | 3,7% |
| 1 год | 8,8% | 6,3% |
| 6 месяцев | 1,0% | -0,7% |
| 3 месяца | 0,7% | -0,8% |
| 1 месяц | 7,5% | 4,6% |
| с начала года | -0,1% | -1,8% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд Сбалансированный | Индекс РТС/IFX-Cbonds |
|------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Стандартное отклонение | 12,8% | 11,2% |
| Коэффициент Шарпа | 0,37 | 0,19 |
| Альфа | 2,6% | |
| Бета | 1,00 | |
| Р-квадрат | 0,78 | |

Индекс РТС/IFX-Cbonds — 50% РТС/50% IFX-Cbonds
 Индекс РТС — ценовой, взвешенный по рыночной капитализации индекс широкого рынка акций России. Индекс IFX-Cbonds — индекс корпоративных облигаций, совместно рассчитываемый агентствами «Интерфакс» и «Сбондс.ру»

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Облигации | 37,4 |
| Нефть и газ | 24,1 |
| Денежные средства | 21,7 |
| Финансы | 8,4 |
| Телекоммуникации | 2,8 |
| Электроэнергетика | 2,1 |
| Металлургия | 1,9 |
| Медиа и ИТ | 1,0 |
| Прочее | 0,4 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|---------------------------------|--------|
| Лукойл | 7,7 |
| Сбербанк | 6,7 |
| Буровая компания "Евразия" | 5,3 |
| ГТЛК, БО-02 (обл.) | 5,2 |
| Газпром | 4,9 |
| Банк ВТБ, БО-22 (обл.) | 4,9 |
| Кузбассэнерго-Финанс, 02 (обл.) | 4,7 |
| Газпромбанк, 07 (обл.) | 4,5 |
| РМК-Финанс, 04 (обл.) | 4,5 |
| Сургутнефтегаз | 3,5 |

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 | 87,0% | 45,8% |
| 3 года | -20,6% | -35,5% |
| 1 год | 6,3% | -1,2% |
| 6 месяцев | -1,9% | 1,0% |
| 3 месяца | -1,1% | -2,4% |
| 1 месяц | 12,5% | 1,6% |
| с начала года | -4,3% | -4,2% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд акций компаний малой капитализации | Индекс РТС-2 |
|------------------------|---|--------------|
| Стандартное отклонение | 20,4% | 17,2% |
| Коэффициент Шарпа | 0,10 | -0,31 |
| Альфа | 6,5% | |
| Бета | 0,81 | |
| Р-квадрат | 0,49 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Электроэнергетика | 17,3 |
| Медиа и ИТ | 15,7 |
| Недвижимость | 15,4 |
| Нефть и газ | 14,9 |
| Денежные средства | 10,0 |
| Потребительский сектор | 8,3 |
| Транспорт | 5,2 |
| Машиностроение | 4,9 |
| Металлургия | 4,5 |
| Финансы | 3,8 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------|--------|
| Mail.ru | 9,5 |
| Эталон | 9,3 |
| Дикси Групп | 8,3 |
| Э.ОН Россия | 7,4 |
| IBS group | 6,2 |
| Группа ЛСР | 6,1 |
| Буровая компания "Евразия" | 5,9 |
| Глобалтранс ГДР | 5,2 |
| ТГК-1 | 4,9 |
| Соллерс | 4,0 |

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 | -39,8% | -45,7% |
| 3 года | -64,6% | -63,5% |
| 1 год | -28,3% | -18,9% |
| 6 месяцев | 3,7% | 1,7% |
| 3 месяца | 2,2% | 0,1% |
| 1 месяц | 11,3% | 12,6% |
| с начала года | -4,6% | -6,0% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Электроэнергетика | РТС Электроэнергетики |
|------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Стандартное отклонение | 22,5% | 30,5% |
| Коэффициент Шарпа | -1,44 | -0,76 |
| Альфа | -17,8% | |
| Бета | 0,63 | |
| R-квадрат | 0,76 | |

Индекс РТС Электроэнергетики — индекс акций компаний энергетической отрасли

Структура фонда

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Генерирующие компании | 73,5 |
| Сетевые компании | 20,7 |
| Денежные средства | 5,7 |
| Сбытовые компании | 0,1 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------|--------|
| Интер РАО ЕЭС | 14,2 |
| ТГК-1 | 13,6 |
| Э.ОН Россия | 13,1 |
| Энел ОГК-5 | 12,3 |
| ЧЕЗ А.С. | 7,1 |
| Российские сети | 6,4 |
| РусГидро | 6,2 |
| МРСК Центра и Приволжья | 6,1 |
| Мосэнерго | 4,5 |
| МРСК Волги | 3,8 |

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 | -10,1% | -3,8% |
| 3 года | -50,8% | -49,6% |
| 1 год | 0,3% | 11,5% |
| 6 месяцев | -4,5% | 8,1% |
| 3 месяца | -6,7% | -0,9% |
| 1 месяц | 3,5% | 6,7% |
| с начала года | -7,7% | 3,9% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Металлургия | Индекс РТС Металлов и добычи |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Стандартное отклонение | 18,6% | 22,2% |
| Коэффициент Шарпа | -0,21 | 0,33 |
| Альфа | -8,2% | |
| Бета | 0,60 | |
| R-квадрат | 0,54 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|----------------------------|--------|
| Черная металлургия | 41,7 |
| Драгоценные металлы | 31,5 |
| Удобрения | 9,7 |
| Цветная металлургия | 7,3 |
| Добыча полезных ископаемых | 5,2 |
| Денежные средства | 4,7 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------------------|--------|
| ММК ГДР | 17,0 |
| Северсталь | 14,1 |
| НЛМК | 10,5 |
| Алроса | 10,1 |
| Mosaic Co | 9,7 |
| Polymetal International plc | 8,9 |
| Kinross Gold | 8,2 |
| Vale SA | 7,3 |
| БХП Билитон ПЛС | 5,2 |
| Randgold Resources Ltd | 4,3 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СБЕРБАНК – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ»
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 и Технологии | Индекс ММВБ Телекоммуникации |
|---------------|---|---------------------------------|
| 5 лет | 309,3% | 72,9% |
| 3 года | 36,6% | -15,7% |
| 1 год | 19,5% | 2,1% |
| 6 месяцев | -9,4% | -11,0% |
| 3 месяца | -11,4% | -2,6% |
| 1 месяц | 8,5% | 9,2% |
| с начала года | -12,5% | -15,0% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Телекоммуникации и Технологии | Индекс ММВБ Телекоммуникации |
|------------------------|---|---------------------------------|
| Стандартное отклонение | 15,5% | 24,7% |
| Коэффициент Шарпа | 0,99 | -0,08 |
| Альфа | 16,0% | |
| Бета | 0,34 | |
| R-квадрат | 0,31 | |

Индекс ММВБ Телекоммуникации — индекс акций телекоммуникационных компаний

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Интернет | 36,0 |
| Мобильная связь | 30,7 |
| ИТ | 16,5 |
| Денежные средства | 14,1 |
| Фиксированная связь | 2,6 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------|--------|
| МТС | 13,2 |
| Яндекс | 12,5 |
| Mail.ru | 11,6 |
| Мегафон | 11,3 |
| IBS group | 10,2 |
| QIWI | 7,7 |
| Luxoft | 6,3 |
| UrtheCast Corp. | 3,2 |
| Мегафон ГДР | 3,1 |
| Вымпелком | 3,0 |

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 | 166,6% | 167,5% |
| 3 года | 5,5% | 10,9% |
| 1 год | 7,1% | 3,4% |
| 6 месяцев | -3,8% | -5,7% |
| 3 месяца | 0,8% | 4,7% |
| 1 месяц | 11,7% | 7,7% |
| с начала года | -4,2% | -6,8% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Потребительский сектор | Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли |
|------------------------|--------------------------------------|--|
| Стандартное отклонение | 17,5% | 23,4% |
| Коэффициент Шарпа | 0,17 | -0,03 |
| Альфа | 3,3% | |
| Бета | 0,55 | |
| R-квадрат | 0,56 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Розничная торговля | 44,3 |
| Потребительские товары | 26,5 |
| Интернет | 15,1 |
| Денежные средства | 10,5 |
| Сельское хозяйство | 3,5 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Магнит | 12,8 |
| Дикси Групп | 12,7 |
| Яндекс | 9,5 |
| Группа Черкизово ГДР | 6,2 |
| Mail.ru | 5,7 |
| Starbucks | 5,5 |
| Лента Лтд | 5,3 |
| Вайтвей Фудс Каппмани | 5,0 |
| Пятерочка ГДР | 4,5 |
| Группа Черкизово | 4,4 |

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 | 52,3% | 22,5% |
| 3 года | -23,9% | -30,0% |
| 1 год | 2,7% | 15,3% |
| 6 месяцев | -5,7% | -2,3% |
| 3 месяца | -3,4% | 2,4% |
| 1 месяц | 7,4% | 18,9% |
| с начала года | -6,5% | -6,3% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Финансовый сектор | Индекс РТС Финансов |
|------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Стандартное отклонение | 15,1% | 30,0% |
| Коэффициент Шарпа | -0,10 | 0,37 |
| Альфа | -5,7% | |
| Бета | 0,37 | |
| R-квадрат | 0,57 | |

Индекс РТС Финансов — индекс акций компаний финансово-банковской отрасли

Структура фонда

| | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Банки - первый эшелон | 27,7 |
| Банки - второй эшелон | 20,8 |
| ETF | 19,8 |
| Денежные средства | 17,5 |
| Биржи | 14,1 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| Сбербанк | 14,4 |
| Московская Биржа | 14,1 |
| Банк Санкт-Петербург | 11,8 |
| iShares EURO STOXX Banks DE (ETF) | 10,7 |
| iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF) | 9,1 |
| Банк Возрождение | 9,0 |
| Deutsche Bank Ag | 5,4 |
| Банк ВТБ | 5,0 |
| Barclays Plc | 2,9 |

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

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – АМЕРИКА»
Цель инвестирования

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте американского фондового рынка.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ETF SPDR S&P500, который следует динамике американского индекса акций S&P500. Инвестирование в ETF SPDR S&P 500 рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

Динамика за период

| | Сбербанк – Америка* |
|---------------|---------------------|
| 5 лет | 73,6% |
| 3 года | -10,0% |
| 1 год | 20,6% |
| 6 месяцев | 10,3% |
| 3 месяца | -0,7% |
| 1 месяц | -0,2% |
| с начала года | 6,4% |

Динамика за период

| | ETF SPDR S&P500 |
|---------------|-----------------|
| 5 лет | 130,3% |
| 3 года | 76,3% |
| 1 год | 29,3% |
| 6 месяцев | 11,3% |
| 3 месяца | -0,6% |
| 1 месяц | -0,8% |
| с начала года | 10,4% |

Структура фонда ETF SPDR S&P500

| | Вес, % |
|--|--------|
| ИТ | 18,8 |
| Финансы | 15,9 |
| Здравоохранение | 13,3 |
| Товары и услуги индивидуального спроса | 11,9 |
| Промышленность | 10,7 |
| Нефть и газ | 10,5 |
| Товары повседневного спроса | 9,7 |
| Металлургия | 3,5 |
| Электроэнергетика | 3,0 |
| Телекоммуникации | 2,5 |

10 крупных позиций фонда ETF SPDR S&P500

| | Вес, % |
|---------------------------------|--------|
| Apple Inc. | 3,3 |
| Exxon Mobil Corporation | 2,6 |
| Microsoft Corporation | 1,8 |
| Johnson & Johnson | 1,7 |
| General Electric Company | 1,6 |
| Wells Fargo & Company | 1,4 |
| Chevron Corporation | 1,4 |
| Berkshire Hathaway Inc. Class B | 1,4 |
| Procter & Gamble Company | 1,3 |
| JPMorgan Chase & Co. | 1,2 |

*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Америка» (ранее ОПИФ акций «Сбербанк – Акции компаний с государственным участием») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период – по состоянию на 30 апреля 2014 года. Для пересчета котировок ETF SPDR S&P 500 используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. | Структура фонда, Топ 10 позиций – по состоянию на 29 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 мая 2014 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 30 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

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 | 62,9% | 31,8% |
| 3 года | 12,3% | -15,3% |
| 1 год | 40,2% | 6,7% |
| 6 месяцев | 28,5% | -3,4% |
| 3 месяца | 18,8% | -1,7% |
| 1 месяц | 13,4% | 8,8% |
| с начала года | 20,3% | -4,9% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд активного управления | Индекс РТС |
|------------------------|---|------------|
| Стандартное отклонение | 15,3% | 21,7% |
| Коэффициент Шарпа | 2,35 | 0,12 |
| Альфа | 35,0% | |
| Бета | 0,43 | |
| R-квадрат | 0,39 | |

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

Динамика за период — по состоянию на 30 апреля 2014 года. Для пересчета котировок ETF SPDR S&P 500 используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. | Структура фонда, Топ 10 позиций — по состоянию на 29 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

Структура фонда

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Денежные средства | 38,3 |
| Недвижимость | 13,6 |
| Медиа и ИТ | 11,6 |
| Нефть и газ | 11,2 |
| Телекоммуникации | 11,0 |
| Транспорт | 7,1 |
| Потребительский сектор | 3,2 |
| Металлургия | 2,7 |
| Финансы | 1,2 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------|--------|
| Эталон | 7,8 |
| МТС | 6,1 |
| Группа ЛСР, ГДР | 5,8 |
| Mail.ru | 5,1 |
| Глобалтранс ГДР | 4,2 |
| Роснефть | 4,2 |
| Буровая компания "Евразия" | 3,6 |
| Лукойл | 3,4 |
| АФК Система | 3,3 |
| Магнит | 3,2 |

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 | 68,2% | н/д |
| 3 года | 19,1% | 21,4% |
| 1 год | 5,7% | 7,5% |
| 6 месяцев | 2,9% | 4,0% |
| 3 месяца | 1,4% | 2,3% |
| 1 месяц | 0,6% | 0,8% |
| с начала года | 2,4% | 3,4% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд денежного рынка | MosPrime Rate 1 мес. |
|------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Стандартное отклонение | 0,3% | 0,02% |
| Коэффициент Шарпа | 6,22 | 10,77 |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Денежные средства | 47,4 |
| Депозиты | 17,2 |
| Финансы | 20,0 |
| Государственные облигации | 15,5 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------------|--------|
| ОФЗ 26202 | 7,9 |
| ОФЗ 25069 | 7,6 |
| ЮниКредит Банк, БО-10 | 3,4 |
| Московский Кредитный банк, БО-05 | 3,0 |
| Русфинанс Банк, БО-07 | 2,6 |
| Банк Санкт-Петербург, БО-09 | 2,1 |
| Банк Зенит, БО-03 | 2,1 |
| РЕСО-Гарантия, 01 | 2,1 |
| ВТБ, БО-43 | 1,7 |
| ЮниКредит Банк, БО-09 | 1,6 |

Динамика за период, показатели риска — по состоянию на 30 мая 2014 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 30 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

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 эшелонов, 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 | 102,9% | 63,9% |
| 3 года | 29,3% | 22,7% |
| 1 год | 6,2% | 5,8% |
| 6 месяцев | 4,0% | 2,0% |
| 3 месяца | 0,9% | 0,1% |
| 1 месяц | 0,9% | 0,5% |
| с начала года | 2,7% | 1,3% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд рискованных облигаций | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|--|-------------------|
| Стандартное отклонение | 1,8% | 1,5% |
| Коэффициент Шарпа | 1,14 | 1,13 |
| Альфа | 0,9% | |
| Бета | 0,67 | |
| R-квадрат | 0,31 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| Финансы | 22,1 |
| Потребительский сектор | 15,8 |
| Металлургия | 14,5 |
| Транспорт | 11,4 |
| Недвижимость | 11,3 |
| Электроэнергетика | 11,3 |
| Субфедеральные облигации | 5,9 |
| Нефть и газ | 5,0 |
| Денежные средства | 1,9 |
| Медиа и ИТ | 0,9 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|----------------------------------|--------|
| РМК-Финанс, 04 | 6,4 |
| 01 Пропертиз Финанс, 01 | 6,2 |
| ТГК-9, 01 | 5,9 |
| Смоленская область, 34001 | 5,9 |
| Трансаэро, 01 | 5,8 |
| Комос Групп, БО-01 | 5,8 |
| Каркаде, БО-01 | 5,2 |
| Микояновский мясокомбинат, БО-01 | 5,2 |
| Балтийский берег, 01 | 5,2 |
| РСГ-Финанс, БО-01 | 5,1 |

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ»
Цель инвестирования

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте акций развивающихся рынков.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ETF Vanguard FTSE EM, который следует динамике индекса FTSE EM.

Инвестирование в ETF Vanguard FTSE EM рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

Динамика за период

| | Сбербанк – Развивающиеся рынки* |
|---------------|---------------------------------|
| 3 года | -1,1% |
| 1 год | 26,0% |
| 6 месяцев | 9,0% |
| 3 месяца | 3,6% |
| 1 месяц | 1,0% |
| с начала года | 12,2% |

Динамика за период

| | ETF Vanguard FTSE EM |
|---------------|----------------------|
| 3 года | 6,1% |
| 1 год | 11,4% |
| 6 месяцев | 6,4% |
| 3 месяца | 4,3% |
| 1 месяц | 0,0% |
| с начала года | 8,6% |

Структура фонда ETF Vanguard FTSE EM

| | Вес, % |
|--|--------|
| Финансы | 28,7 |
| ИТ | 12,7 |
| Нефть и газ | 11,8 |
| Металлургия | 10,4 |
| Товары повседневного спроса | 8,9 |
| Телекоммуникации | 8,7 |
| Товары и услуги индивидуального спроса | 7,2 |
| Промышленность | 5,9 |
| Электроэнергетика | 3,7 |
| Здравоохранение | 1,8 |

10 крупных позиций фонда ETF Vanguard FTSE EM

| | Вес, % |
|---|--------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 2,9 |
| Petroleo Brasileiro SA | 1,7 |
| Tencent Holdings Ltd. | 1,7 |
| China Construction Bank Corp. | 1,5 |
| China Mobile Ltd. | 1,5 |
| Itau Unibanco Holding SA | 1,4 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. | 1,3 |
| Vale SA | 1,3 |
| Gazprom OAO | 1,2 |
| Naspers Ltd. | 1,2 |

*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» (ранее ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – БРИК») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 мая 2014 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 30 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ФОНДОВ «СБЕРБАНК – ЕВРОПА»
Цель инвестирования

Фонд предоставляет инвесторам возможность диверсифицировать свои вложения и заработать на возможном росте европейского фондового рынка.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ETF Ishares Eurostoxx 50, который следует динамике индекса EURO STOXX 50.

Инвестирование в ETF Ishares Eurostoxx 50 рекомендуется как часть общего инвестиционного портфеля.

Динамика за период

| Сбербанк – Европа* | |
|--------------------|--------|
| 3 года | -38,5% |
| 1 год | 0,6% |
| 6 месяцев | 13,9% |
| 3 месяца | -0,1% |
| 1 месяц | -1,9% |
| с начала года | 14,4% |

Динамика за период

| ETF Ishares Eurostoxx 50 | |
|--------------------------|-------|
| 3 года | 33,1% |
| 1 год | 34,7% |
| 6 месяцев | 12,3% |
| 3 месяца | 0,5% |
| 1 месяц | -1,7% |
| с начала года | 12,0% |

*Изменения в правила фонда ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» (ранее ОПИФ акций «Сбербанк – Компании рынка драгоценных металлов») зарегистрированы 13 декабря 2013 года. Новая инвестиционная декларация действует с 28 января 2014 года.

Динамика за период – по состоянию на 30 апреля 2014 года. Для пересчета котировок ETF Ishares Eurostoxx 50 используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. | Структура фонда, Top 10 позиций – по состоянию на 30 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

Структура фонда ETF Ishares Eurostoxx 50

| | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Финансы | 26,7 |
| Потребительские товары | 16,6 |
| Промышленность | 13,1 |
| Металлургия | 9,8 |
| Нефть и газ | 9,5 |
| Электроэнергетика | 6,2 |
| Здравоохранение | 5,6 |
| Телекоммуникации | 5,5 |
| ИТ | 3,9 |
| Потребительские услуги | 3,2 |

10 крупных позиций фонда ETF Ishares Eurostoxx 50

| | Вес, % |
|------------------------------|--------|
| Total SA | 6,1 |
| Sanofi | 4,7 |
| Bayer AG-REG | 4,4 |
| Banco Santander SA | 4,3 |
| Siemens AG-REG | 4,0 |
| BASF SE | 3,9 |
| Daimler AG-Registered Shares | 3,4 |
| Anheuser-Busch InBev NV | 3,1 |
| Allianz SE-REG | 2,8 |
| BNP Paribas | 2,7 |

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 | 30,2% | 46,6% |
| 6 месяцев | -0,5% | 4,6% |
| 3 месяца | -8,0% | -14,7% |
| 1 месяц | 9,7% | 1,6% |
| с начала года | -4,6% | 0,2% |

Показатели риска

| | Сбербанк – Глобальный Интернет | Индекс NASDAQ Internet |
|------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Стандартное отклонение | 14,2% | 20,2% |
| Коэффициент Шарпа | 1,84 | 2,10 |
| Альфа | 11,8% | |
| Бета | 0,34 | |
| R-квадрат | 0,24 | |

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

Структура фонда

| | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Интернет | 52,2 |
| Денежные средства | 19,4 |
| Мобильная связь | 17,5 |
| ИТ | 9,7 |
| Фиксированная связь | 1,1 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------|--------|
| Mail.ru | 11,1 |
| Яндекс | 11,0 |
| Google | 9,0 |
| Qivi | 7,3 |
| Мегафон | 7,3 |
| Luxoft | 6,7 |
| МТС | 6,6 |
| Сина Корп | 4,1 |
| Мегафон ГДР | 3,6 |
| Baidu | 3,5 |

Динамика за период, показатели риска – по состоянию на 30 мая 2014 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 30 мая 2014 года. | Все данные указаны в рублях. Источник: Сбербанк Управление Активами, Блумберг.

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-»/ «Ваа3»/ «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* |
|---------------|---|---------|
| 3 года | 17,2% | 34,0% |
| 1 год | 2,7% | 0,7% |
| 6 месяцев | 0,7% | -0,1% |
| 3 месяца | -0,7% | -0,1% |
| 1 месяц | -0,4% | 3,0% |
| с начала года | 0,3% | -1,4% |

*С 1 января 2014 года максимальная публичная ставка по рублевым депозитам Сбербанка России для физических лиц сроком на 1 год. До 31 декабря 2013 года индекс государственных облигаций ММВБ. Доходность ПИФа и индекса в рублях.

Показатели риска

| | Сбербанк – Фонд облигаций первого эшелона |
|------------------------|---|
| Стандартное отклонение | 3,8% |
| Коэффициент Шарпа | -0,37 |

Структура фонда

| | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| Финансы | 35,6 |
| Государственные банки | 23,7 |
| Субфедеральные облигации | 18,8 |
| Денежные средства | 8,3 |
| Транспорт | 7,0 |
| Телекоммуникации | 6,5 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|--|--------|
| Русфинанс Банк, 15 | 9,8 |
| Райффайзенбанк, БО-01 | 9,7 |
| МСП Банк, БО-04 | 9,3 |
| Минфин Республики Саха (Якутия), 35005 | 8,6 |
| Газпромбанк, БО-7 | 7,7 |
| Россельхозбанк, 15 | 7,3 |
| ВЭБ-Лизинг, 12 | 7,1 |
| Западный скоростной диаметр (01, 02) | 7,0 |
| Башкортостан, 34008 | 6,9 |
| Ростелеком, 15 | 6,5 |

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

| | Сбербанк – Фонд драгоценных металлов | Индекс* |
|---------------|--------------------------------------|---------|
| 1 год | -2,3% | 0,6% |
| 6 месяцев | 4,4% | 6,1% |
| 3 месяца | -8,8% | -8,6% |
| 1 месяц | -3,5% | -4,1% |
| с начала года | 9,3% | 8,5% |

*40% золото + 30% серебро + 25% платина + 5% палладий
 Источник: Bloomberg, для пересчета цен драгоценных металлов используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты.

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Золото | 39,8 |
| Серебро | 28,8 |
| Платина | 25,7 |
| Палладий | 5,5 |
| Денежные средства | 0,2 |

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 CEMBI Russia |
|---------------|--------------------------|---------------------|
| 1 год | 7,8% | 13,0% |
| 6 месяцев | 5,4% | 6,5% |
| 3 месяца | -3,8% | -3,3% |
| 1 месяц | 2,2% | 3,6% |
| с начала года | 6,1% | 7,4% |

JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Russia Index (CEMBI Russia) – взвешенный по объемам выпусков индексов российских корпоративных еврооблигаций, номинированных в долл. США

Фонд сформирован 17 апреля 2013 года

Структура фонда

| | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Финансы | 43,2 |
| Депозиты | 26,7 |
| Денежные средства | 12,0 |
| Нефть и газ | 11,2 |
| Металлургия | 4,4 |
| Транспорт | 2,6 |

10 крупных позиций

| | Вес, % |
|-------------------------------|--------|
| ХКФ Банк, 2020 | 9,8 |
| Банк Русский стандарт, 2018 | 8,9 |
| ГПН Капитал С.А., 2023 | 5,8 |
| ВЭБ Финанс Лтд, 2023 | 5,7 |
| Роснефть, 2022 | 5,3 |
| Альфа-Банк, 2019 | 4,6 |
| Номос Капитал, 2019 | 4,6 |
| Uranium One Investments, 2018 | 4,4 |
| Промсвязьбанк, 2019 | 3,7 |
| Ренессанс Кредит, 2018 | 3,5 |

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 9 объектов коммерческой недвижимости в 6 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 | 90,0 |
| Ден. ср-ва и деб. задолженность | 10,0 |

По состоянию на 30 мая 2014 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 и Технологии» 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 фондов «Сбербанк – Америка» – 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 – 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 фондов «Сбербанк – Развивающиеся рынки» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ фондов «Сбербанк – Европа» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. 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.