



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
24 февраля	1722,05	315,08	29,45	39,36	124,78
02 марта	1726,73	315,70	29,30	38,95	123,04
Изменение	▲ 0,27%	▲ 0,23%	▼ -0,51%	▼ -1,04%	▼ -1,39%

Стоимость пая в течение недели

	24 февраля	27 февраля	28 февраля	29 февраля	1 марта	2 марта
ТД – Илья Муромец	20 604,22	20 606,56	20 604,42	20 619,02	20 619,62	20 650,10
ТД – Добрыня Никитич	7 094,97	7 141,03	7 084,78	7 094,68	7 079,10	7 163,63
ТД – Дружина	42 644,08	42 822,34	42 646,25	42 704,68	42 695,17	43 025,36
ТД – Фонд денежного рынка	20 017,10	20 026,77	20 030,90	20 036,62	20 040,00	20 050,17
ТД – Федеральный	801,66	810,58	808,49	811,07	809,08	816,03
ТД – Нефтегазовый сектор	1 581,71	1 596,43	1 592,38	1 601,69	1 596,34	1 607,98
ТД – Электроэнергетика	1 388,84	1 399,16	1 392,37	1 387,87	1 393,29	1 406,42
ТД – Телекоммуникации	2 052,45	2 046,76	2 032,47	2 025,41	2 030,89	2 048,40
ТД – Metallургия	936,84	932,88	927,56	925,70	921,48	930,31
ТД – Потребительский сектор	903,02	913,69	912,40	921,02	908,88	911,93
ТД – Потенциал	3 049,49	3 056,52	3 038,20	3 043,19	3 033,22	3 063,27
ТД – Рискованные облигации	1 998,48	2 000,34	2 000,55	2 001,96	2 004,51	2 004,92
ТД – Финансовый сектор	747,42	744,69	740,94	742,27	737,72	745,12
ТД – БРИК	829,24	818,23	820,11	814,72	818,56	825,53
ТД – Инфраструктура	795,97	798,10	785,96	783,08	781,56	797,20
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	924,09	913,53	912,39	890,66	897,43	898,48
ТД – Глобальный Интернет	988,17	983,55	988,17	977,19	982,28	994,36
ТД – Агросектор	1 032,53	1 049,83	1 033,60	1 036,50	1 022,15	1 022,00
ТД – Жизнь	898,15	906,30	901,83	904,64	900,91	905,85

Доходность ПИФов под управлением УК Тройка Диалог за последние 5 лет, % (в рублях)

Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес	3 мес	С начала года
ТД – Илья Муромец	Облигационный доход	58,6	105,3	9,9	4,3	4,6	3,5
ТД – Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-16,3	132,1	-17,7	2,2	7,5	17,4
ТД – Дружина	Сбалансированная	-2,4	119,6	-8,1	3,1	5,8	10,9
ТД – Фонд денежного рынка	Облигационный доход	42,3	78,2	5,0	2,4	1,5	0,9
ТД – Федеральный	Компании с госучастием	-19,9	253,3	-5,4	8,6	9,1	15,5
ТД – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	185,6	1,9	11,9	7,0	10,9
ТД – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-14,6	192,0	-30,8	-1,0	0,4	17,6
ТД – Телекоммуникации	Телекоммуникации	65,7	471,5	8,0	2,6	2,7	10,8
ТД – Metallургия	Metallургия	-26,3	116,7	-34,4	-13,7	2,6	10,2
ТД – Потребительский сектор	Потребительские товары	н/д	277,0	-25,7	-2,0	11,5	24,5
ТД – Потенциал	Компании малой капитализации	38,0	270,2	-23,9	-1,8	6,0	16,8
ТД – Рискованные облигации	Облигационный доход	55,7	114,4	8,7	3,4	4,7	3,9
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	181,0	-20,0	-2,4	9,1	15,8
ТД – Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	104,0	-19,8	-5,6	6,5	12,6
ТД – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-12,9	1,4	5,7	10,1
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	Драгметаллы	н/д	н/д	н/д	-12,9	-9,2	1,0
ТД – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-20,8	-0,9	6,7	13,5
ТД – Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	н/д	5,4	5,5	7,5
ТД – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	н/д	3,7	8,3	13,6
Коммерческая недвижимость*	Объекты коммерческой недвижимости	24,5	-26,7	-1,8	1,7	0,4	-0,5

Фонд «Тройка Диалог – Федеральный» сформирован 09.01.2007 года. Фонд «Тройка Диалог – Электроэнергетика» сформирован 26.09.2006 года. Фонд «Тройка Диалог – Телекоммуникации» сформирован 02.11.2006 года. Фонд «Тройка Диалог – Metallургия» сформирован 11.10.2006 года. Фонд «Тройка Диалог – Нефтегазовый сектор» сформирован 21.06.2007 года. Фонд «Тройка Диалог – Потребительский сектор» сформирован 12.03.2007 года. Фонд «Тройка Диалог – Финансовый сектор» сформирован 28.08.2007 года. Фонд «Тройка Диалог – Жизнь» сформирован 07.11.2007 года. Фонд «Тройка Диалог – БРИК» – сформирован 14 октября 2010 года. Фонд «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов» сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Тройка Диалог – Инфраструктура» – сформирован 16 февраля 2011 года. Фонд «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов» – сформирован 25 марта 2011 года. Фонд «Тройка Диалог – Глобальный интернет» – сформирован 27 июля 2011 года.

По состоянию на 29 февраля 2012 года.

* По состоянию на 31 января 2012 года.

На рынке акций

На прошлой неделе российский рынок акций замер в ожидании президентских выборов и короткой праздничной недели. Оптимистичный внешний новостной фон и избыток ликвидности привели индексы к завершению рабочей пятидневки в зеленой зоне. Радуют глаз инвесторов в российские акции и остающиеся на высоком уровне цены на нефть. Фондовые индексы США демонстрируют рекордные за последние четыре года значения на фоне макроэкономических новостей и по факту долгожданного второго тендера ЕЦБ, предоставляющему коммерческим банкам финансирование сроком на три года под ставку 1% годовых. Кроме того, по данным EPFR, пятую неделю подряд продолжается приток инвестиций в российские фонды: за неделю по 29 февраля объем привлеченных средств составил \$111 млн после притока в \$183 млн неделей ранее. С начала года объем инвестиций составил уже \$751 млн, что значительно превышает уровни притоков на другие развивающиеся рынки.

Долларовый Индекс РТС поднялся на 0,3% от уровня закрытия предыдущей недели, остановившись на отметке 1726,7 пункта на середину пятницы. Индекс развивающихся стран MSCI EM подрос на 1,2%, американский S&P-500 прибавил 0,3%. С начала года индексы раллировали: РТС на 25%, MSCI EM на 17,8%, значение индекса S&P-500 превысило уровни начала года на 8,9%.

29 февраля состоялся ожидаемый второй тендер ЕЦБ, на котором коммерческие банки привлекли кредиты объемом 529,5 млрд евро. Это превысило ожидания аналитиков, и теперь европейские банки полностью обеспечены финансированием до 2014 года. В результате ситуация стабилизировалась, что привело к удачным размещениям долговых бумаг проблемных европейских стран. Так, Италия смогла разместить новые 10-летние облигации под самую низкую доходность с августа 2011 года. Также Евросоюз и Международный валютный фонд одобрили новый транш в объеме 14,9 млрд евро для Португалии (из зарезервированных 78 млрд евро). На фоне всех этих новостей ожидаемое снижение международным рейтинговым агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга Греции до уровня выборочного дефолта не испортило общей картины.

Цена на нефть подросла на 0,2% и достигла \$123,04 за баррель марки Urals.

Инфляция в России остается на низком уровне: в феврале месячный показатель составил 0,4%, то есть годовая инфляция держалась на уровне 3,8% (4,2% на конец января). Во втором полугодии возможно ее ускорение, что будет вызвано отложенной индексацией регулируемых тарифов, но эффект от этого будет невелик.

Основной позитивной новостью стало улучшение оценки роста американского ВВП в IV квартале 2011 года по сравнению с предыдущим кварталом с 2,8% до 3%. Также, по расчетам Conference Board, индекс потребительского доверия в США в феврале поднялся до 70,8 пункта при ожиданиях всего лишь на уровне 63 пунктов. Отличные данные пришли и с рынка труда, где число первичных обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось сильнее ожидания и остается на уровне самого низкого показателя за четыре года. Немного подпортили картину оказавшиеся ниже прогнозов значения индекса ISM Manufacturing (уровень деловой активности в обрабатывающем секторе США) и роста потребительских расходов по итогам января. Однако глава Федеральной резервной системы США Бен Бернанке в своем докладе Комитету по финансовым услугам Палаты представителей Конгресса США о состоянии американской экономики ухудшил настроение инвесторам. Г-н Бернанке прогнозирует умеренное развитие экономики страны, но дал понять, что, возможно, необходимость в продолжении программы количественного смягчения не появится.

Некоторая консолидация проявилась практически во всех секторах. **Нефтегазовый сектор** прибавил незначительные 0,5%, отчасти вследствие снижения на \$2 нефтяных котировок после достижения ими докризисного максимума \$125 за баррель. Хороший рост на 8,8% показали ГДР Eurasia Drilling. Компания – основной бенефициар масштабной инвестиционной программы «Лукойла», объявившей объем капитальных затрат на 2012 год в размере \$13,9 млрд. Среди лидеров роста были также акции ТНК-ВР и ГДР НОВАТЭКа, стоимость которых возросла на 5,7% и 5,1% соответственно. «Газпром» вырос на более скромные 2,7%.

Сопоставимую с рынком динамику показал **сектор электроэнергетики**, за неделю он вырос на 0,7%. Акции «Русгидро» подорожали на 3,4%. «Интер РАО ЕЭС» закрыла неделю ростом на 0,9%.

Потребительский сектор повторил динамику рынка и прибавил 0,3%. С начала года отрасль показала наилучший рост – почти 40%. В отсутствие новостей сектор двигался разнонаправленно. Так, ритейлеры «Магнит», X5 Retail Group и «О'Кей» показали нейтральную динамику, снизившись на 0,7%, 1,7% и прибавив 0,6% в случае с последним. Компания «Дикси» опубликовала операционные результаты за январь 2012 года. По итогам недели акции компании потеряли 3,4%.

В **транспортном секторе** железнодорожные перевозчики «Глобалтранс» и «Трансконтейнер» продемонстрировали рост на сопоставимые 3,8% и 4,1%. Снижение на 5,1% показали ГДР НМТП.

Металлургический сектор отстал от рынка и снизился на 0,5%. Акции «Норильского никеля» выросли на 4,2%, капитализация НЛМК снизилась

на 0,6%. Локальные акции угледобывающих компаний «Распадская» и «Мечел» также продемонстрировали негативную динамику, потеряв 0,6% и 2,0% соответственно.

Банковский сектор показал опережающую динамику, поднявшись на 1%. Акции Сбербанка продолжили рост и за неделю прибавили 4,2%, преодолев отметку в 100 рублей за акцию. Ранее представители банка заявляли о размещении доли ЦБ РФ на рынке при достижении этого уровня. Риторика немного изменилась и, по утверждению заместителя председателя правления банка Антона Карамзина, цена — не единственный критерий для начала приватизации. Также должна учитываться конъюнктура рынка. ГДР ВТБ подешевели на 0,6%. Динамика банков второго эшелона в основном была отрицательной.

Телекоммуникационный сектор еще раз проявил свою защитную роль и стал лидером роста, подорожав на 2,1%. Крупнейший российский оператор «Ростелеком» не стал фаворитом, прибавив 1% капитализации. Интернет-компании «Яндекс» и Mail.ru по результатам торгов на западных площадках показали рост на 2,5% и 4,7% соответственно. Медийная компания СТС опубликовала слабые финансовые результаты за IV квартал 2011 года, отразив снижение выручки на 5,1% против роста индустрии на 6%. При этом акции компании выросли на 7,2%.

Бумаги компаний **сектора девелопмента и строительства** преимущественно снижались. Основные представители сектора — группы ЛСР и ПИК — потеряли за неделю 3,5% и 4,7% соответственно. Стоимость ГДР «Эталона» практически не изменились. Акции строительной компании «Мостотрест» снизились по итогам прошедшей недели на 0,5%.

На рынке облигаций

На прошедшей неделе на глобальных рынках преобладали позитивные новости и события, что повысило спрос на рискованные активы. На аукционе ЕЦБ предоставил банкам трехлетнюю ликвидность в размере 592,5 млрд евро (для сравнения: 489 млрд евро на аукционе в декабре 2011 года). Министры финансов стран еврозоны одобрили выделение Греции второго пакета помощи в два этапа: первая часть средств в размере 58,5 млрд евро уже выделена, вторая ожидается после оценки выполнения Грецией необходимых условий для получения данных средств (ождается на этой неделе). В пятницу главы 25 стран Евросоюза подписали Бюджетный пакт, устанавливающий новые правила бюджетной дисциплины стран ЕС.

Международная ассоциация свопов и деривативов приняла решение, согласно которому обмен облигаций Греции не рассматривает-

ся как кредитное событие и не является основанием для реализации кредитных дефолтных свопов на долг страны.

Также вклад в оптимистичный настрой инвесторов внесли позитивные статистические данные по экономике США и Китая.

По итогам недели доходность 10-летних казначейских облигаций США практически не изменилась (1,98%). Российские еврооблигации продолжили рост перед президентскими выборами в прошедшие выходные. Доходность суверенного выпуска еврооблигаций «Россия-30» снизилась на 18 б. п., CDS на риск России сузился на 16 б. п., до 178 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 1,47%.

Рубль продолжает укрепляться: за неделю стоимость бивалютной корзины снизилась на 27 копеек, до 33,64 рубля. Годовая ставка кросс-валютных свопов сократилась на 9 б. п., до 5,44%. Из-за периода уплаты налоговых платежей ликвидность в банковской системе сократилась до 794,9 млрд руб. (минус 17,3%). Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня составила 4,78% (плюс 12 б. п.). Индекс корпоративных облигаций Cbonds вырос на 0,2%. Наибольшая торговая активность была сосредоточена в бумагах ВТБ, «РУСАЛ Братск», «Газпромбанк», «ЕвразХолдинг Финанс», «ВК-Инвест». Наибольший же объем прошел по вышедшему на торги выпуску «Газпром нефть-11».

На прошедшей неделе состоялось много новых размещений. Были закрыты книги заявок на облигации «ЕАБР, 2» (оферта 3 года, ставка купона 8,5%), «Западный скоростной диаметр» серии 3, 4 и 5 (оферта 5 лет, купон 9,15%), «Юникредит банк, БО-02» (оферта 1,5 года, купон 8,5%), «Русфинанс Банк, БО-2» (оферта 1,5 года, купон 8,75%), «ТРАНСАЭРО, БО-1» (оферта 1,5 года, купон 12,5%), «ОТП Банк, БО-2» (оферта 2 года, купон 10,5%), «Новая Перевозочная Компания, БО-1» (срок обращения 3 года, купон 10%) и «Банк Петрокоммерц, БО-1» (оферта 1,5 года, купон 8,9%).

На текущей неделе планируется закрытие книги заявок на выпуск «Юникредит банк, БО-3» (ориентир по купону 8,3-8,5%, оферта 1,5 года).

В макроэкономике

Министр экономического развития России Эльвира Набиуллина озвучила данные о росте ВВП и торговом балансе за январь. Темпы экономического роста в России составили 3,9% год к году, что с учетом сезонности меньше на 0,1%, чем в прошлом месяце. Сальдо торгового баланса в январе осталось положительным — на уровне \$21 млрд, при этом объем импорта достиг \$20 млрд, а уровень экспорта составил \$41 млрд.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Тройка Диалог – Илья Муромец»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	57,8%	52,4%
3 года	106,5%	55,1%
1 год	9,6%	5,9%
6 месяцев	2,6%	1,0%
3 месяца	3,1%	1,6%
1 месяц	2,0%	0,8%
с начала года	2,0%	0,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,9%	1,8%
Коэффициент Шарпа	2,4	1,7

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	23,5
Финансы	22,6
Денежные средства	13,6
Металлургия	9,4
Государственные облигации	6,2
Телекоммуникации	5,7
Нефть и газ	5,6
Электроэнергетика	4,5
Машиностроение	4,3
Депозиты	2,1
Недвижимость	1,4
Транспорт	1,3

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26205	6,1
Интурист, 2	5,5
ТКС Банк, БО-3	4,8
Русское море, 1	4,7
Ситроникс, БО-2	4,2
Сбербанк Капитал, 07/02/2022	3,5
Мираторг финанс, БО-01	3,4
Аптечная сеть 36,6, 2В	3,3
Комос Групп, БО-01	3,1
РМК-Финанс, 4	3,0

По данным на 29.02.2012

Индекс IFX-CBonds – индекс корпоративных облигаций (совместный проект РТС-Интерфакс и Cbonds)

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-22,7%	-2,1%
3 года	136,0%	152,8%
1 год	-20,3%	-13,7%
6 месяцев	-16,4%	-11,9%
3 месяца	2,6%	2,5%
1 месяц	10,9%	8,2%
с начала года	10,9%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	30,3%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,6

По данным на 31.01.2012

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	41,7
Финансы	17,3
Металлургия	11,3
Денежные средства	8,7
Электроэнергетика	6,1
Недвижимость	5,7
Химическая промышленность	4,7
Телекоммуникации	3,5
Машиностроение	1,0

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,8
Лукойл	10,0
Сбербанк АДР	7,6
Сургутнефтегаз	6,9
Сбербанк прив.	5,9
Роснефть	5,2
Эталон	4,4
Новатэк	3,6
Норильский Никель АДР	3,1
ФСК ЕЭС	2,7

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Тройка Диалог – Дружина»

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

	ТД – Дружина	Индекс RTSI/IFX-Cbonds
5 лет	-6,9%	25,2%
3 года	124,9%	103,9%
1 год	-9,9%	-3,9%
6 месяцев	-8,9%	-5,5%
3 месяца	2,2%	2,1%
1 месяц	6,8%	4,5%
с начала года	6,8%	4,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс RTSI/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	18,0%	15,0%
Коэффициент Шарпа	-0,7	-0,4

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	32,5
Нефть и газ	26,5
Финансы	10,1
Денежные средства	8,3
Металлургия	7,9
Электроэнергетика	3,8
Химическая промышленность	3,3
Недвижимость	3,2
Телекоммуникации	2,0
Депозиты	1,8
Машиностроение	0,6

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,9
Лукойл	6,1
Сбербанк АDR	4,8
Сургутнефтегаз	4,1
ТКС Банк, БО-3	4,0
Интурист, 2	4,0
Русское море, 1	3,6
Роснефть	3,3
Сбербанк	3,0
Норильский Никель АDR	2,6

По данным на 29.02.2012

Индекс IFX-CBonds – индекс корпоративных облигаций (совместный проект РТС-Интерфакс и Cbonds)

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Потенциал»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
5 лет	30,7%	-1,2%
3 года	294,1%	219,5%
1 год	-29,7%	-27,6%
6 месяцев	-22,5%	-21,7%
3 месяца	-1,7%	-5,9%
1 месяц	9,1%	1,3%
с начала года	9,1%	1,3%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	29,7%	21,6%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,4

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

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

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	7,3
АФК Система	6,2
Э.ОН Россия	4,8
М.Видео	4,8
Распадская	4,6
Алроса	4,6
Группа ЛСР	4,3
Банк Санкт-Петербург	3,8
Силовые машины	3,5
Глобалтранс	3,5

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Электроэнергетика	РТС – Электроэнергетика
5 лет	-12,4%	-43,8%
3 года	213,1%	179,7%
1 год	-38,8%	-31,5%
6 месяцев	-22,7%	-18,0%
3 месяца	-4,1%	2,1%
1 месяц	10,1%	11,5%
с начала года	10,1%	11,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС – Электроэнергетика
Стандартное отклонение	31,1%	29,0%
Коэффициент Шарпа	-1,34	-1,2

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	47,3
Сетевые компании	45,0
Денежные средства	5,4
Сбытовые компании	2,3

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФСК ЕЭС	14,8
Э.ОН Россия	13,5
Холдинг МРСК	10,7
МРСК Центра и Приволжья	8,3
ТГК-1	7,1
РусГидро	6,3
МРСК Центра	5,6
ОГК-2	5,4
МРСК Волги	5,2
Энел ОГК-5	4,4

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Металлургия	РТС – Металлы и добыча
5 лет	-24,1%	17,1%
3 года	169,5%	181,8%
1 год	-34,1%	-30,5%
6 месяцев	-23,1%	-25,3%
3 месяца	0,2%	-4,1%
1 месяц	10,9%	17,7%
с начала года	10,9%	17,7%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Металлургия	РТС – Металлы и добыча
Стандартное отклонение	34,8%	33,2%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,0

По данным на 31.01.2012

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	52,3
Драгоценные металлы	19,5
Цветная металлургия	17,6
Удобрения	8,1
Денежные средства	2,4

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Распадская	12,2
Северсталь	9,9
Мечел прив.	8,5
Евраз Груп	7,8
Алроса	6,7
ОК Русал	6,1
Polymetal International plc	6,1
Норильский никель	5,9
Норильский Никель АДР	5,6
НЛМК ГДР	4,8

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Телекоммуникации	ММВБ Телекоммуникации
5 лет	48,3%	-10,1%
3 года	500,9%	249,5%
1 год	3,4%	-11,9%
6 месяцев	-7,8%	-16,5%
3 месяца	2,1%	3,2%
1 месяц	5,6%	5,4%
с начала года	5,6%	5,4%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	25,0%	29,2%
Коэффициент Шарпа	0,0	-0,5

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	61,6
Интернет	14,0
ИТ	12,9
Фиксированная связь	8,4
Денежные средства	3,1

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	15,2
Вымпелком	13,3
МТС	12,4
Mail.ru	12,1
Армада	7,1
IBS group	5,8
China Mobile Ltd ADR	4,2
Tim Participacoes SA ADR	4,2
Vivo Participacoes SA ADR	4,0
Ростелеком прив.	3,9

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
3 года	281,0%	333,4%
1 год	-35,0%	-25,4%
6 месяцев	-26,1%	-20,9%
3 месяца	-2,5%	-2,6%
1 месяц	12,3%	14,8%
с начала года	12,3%	14,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	29,9%	29,6%
Коэффициент Шарпа	-1,3	-1,0

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	38,5
Потребительские товары	25,7
Фармацевтика	18,1
Денежные средства	5,6
Транспорт	4,6
Финансы	7,6

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
М.Видео	15,1
Магнит	13,6
Синергия	9,9
Фармстандарт ГДР	8,9
Верофарм	6,2
Авангард ГДР	6,2
Мироновский хлебопродукт	5,8
Пятерочка ГДР	5,0
Глобалтранс	4,6
Группа Черкизово	3,8

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Финансовый сектор»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
3 года	164,8%	149,3%
1 год	-24,3%	-33,3%
6 месяцев	-11,1%	-21,3%
3 месяца	-0,5%	0,1%
1 месяц	13,1%	14,0%
с начала года	13,1%	14,0%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	22,2%	28,0%
Коэффициент Шарпа	-1,2	-1,3

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	50,4
Банки - второй эшелон	32,1
Денежные средства	17,4

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	14,0
Банк Санкт-Петербург	9,2
China Construction Bank	9,1
Сбербанк прив.	8,7
Сбербанк	8,4
Банк Уралсиб	7,4
Номос Банк ГДР	6,2
Банк Санкт-Петербург, конв.	5,5
Банк Возрождение	3,8

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
3 года	198,3%	96,4%
1 год	4,4%	-1,3%
6 месяцев	0,4%	-1,6%
3 месяца	3,1%	6,2%
1 месяц	5,5%	7,6%
с начала года	5,5%	7,6%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	25,5%	28,6%
Коэффициент Шарпа	0,1	-0,1

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	72,8
Газовые компании	26,0
Денежные средства	1,2

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,5
Газпром нефть	14,3
Лукойл	14,1
Роснефть	12,0
Новатэк	11,6
Сургутнефтегаз	10,4
Башнефть прив.	6,4
ТНК-ВР Холдинг прив.	5,1
ТНК-ВР Холдинг	4,8
Сургутнефтегаз прив.	4,7

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Федеральный»

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 пакеты. 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

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
5 лет	-23,7%	-2,1%
3 года	243,1%	152,8%
1 год	-7,3%	-13,7%
6 месяцев	-6,5%	-11,9%
3 месяца	6,0%	2,5%
1 месяц	10,5%	8,2%
с начала года	10,5%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	28,8%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-0,3	-0,6

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	41,2
Финансы	29,6
Электроэнергетика	17,1
Металлургия	9,0
Транспорт	1,8
Денежные средства	1,3

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,6
Газпром нефть	13,4
Роснефть	13,2
ФСК ЕЭС	8,2
Сбербанк прив.	8,1
Банк ВТБ	7,6
Банк ВТБ ГДР	7,1
Сбербанк	6,7
Норильский никель	6,3
Рустидро	5,6

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Жизнь»

Цель инвестирования

Фонд совмещает в себе стратегию долгосрочного прироста капитала и возможность подключения паевиков классического фонда к программе страхования жизни.

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 «голубых фишках». Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
3 года	111,8%	152,8%
1 год	-22,0%	-13,7%
6 месяцев	-18,3%	-11,9%
3 месяца	1,8%	2,5%
1 месяц	10,2%	8,2%
с начала года	10,2%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	25,9%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-1,0	-0,6

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	47,8
Финансы	22,5
Денежные средства	11,5
Телекоммуникации	7,2
Металлургия	7,0
Медиа и ИТ	3,9

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	14,2
Газпром	12,5
Новатэк	11,4
Сбербанк	8,8
Сбербанк прив.	7,6
Банк ВТБ	6,1
Роснефть	6,1
Норильский никель	6,0
МТС	5,1
Армада	3,9

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «Тройка Диалог – 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

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime 1 Month Rate
5 лет	42,8%	
3 года	81,6%	
1 год	5,0%	4,9%
6 месяцев	2,1%	3,0%
3 месяца	1,4%	1,6%
1 месяц	0,4%	0,5%
с начала года	0,4%	0,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime 1 Month Rate
Стандартное отклонение	0,7%	0,2%
Коэффициент Шарпа	3,5	12,8

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	40,4
ОФЗ	18,8
Денежные средства	17,2
Финансы	13,4
Машиностроение	10,1

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25069	18,0
Гражданские самолеты Сухого, 1	5,9
Банк Русский Стандарт, БО-1	5,6
МДМ Банк, 7	4,4
Гражданские самолеты Сухого, БО-2	3,9
Глобэксбанк, БО-4	2,1
Кредит Европа Банк, 6	1,1

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Тройка Диалог – Рискованные облигации»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	55,4%	52,4%
3 года	113,1%	55,1%
1 год	8,4%	5,9%
6 месяцев	1,9%	1,0%
3 месяца	3,0%	1,6%
1 месяц	2,4%	0,8%
с начала года	2,4%	0,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,8%	1,8%
Коэффициент Шарпа	2,0	1,7

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	35,1
Финансы	27,6
Машиностроение	9,1
Денежные средства	8,0
Металлургия	10,2
Нефть и газ	6,7
Депозиты	4,5
Прочее	0,7

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Ренессанс Капитал, БО-3	6,7
Комос Групп, БО-1	6,2
Промтрактор-Финанс, 3	5,9
ТКС Банк, БО-3	5,0
Интурист, 2	5,0
Русское море, 01	5,0
Мираторг Финанс, БО-1	4,7
НК Альянс, 6	3,8
Крайинвестбанк, БО-01	3,8
Русал Братск, 7	3,6

По данным на 29.02.2012

Индекс IFX-CBonds-индекс корпоративных облигаций (совместный проект РТС-Интерфакс и Cbonds)

Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Тройка Диалог – 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

	ТД – БРИК	Индекс MSCI - BRIC
1 год	-14,9%	-9,2%
6 месяцев	-8,1%	-2,3%
3 месяца	2,5%	4,2%
1 месяц	8,7%	8,2%
с начала года	8,7%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI - BRIC
Стандартное отклонение	23,7%	25,3%
Коэффициент Шарпа	-0,7	-0,5

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Россия	33,1
Китай	29,6
Бразилия	18,8
Индия	14,8
Денежные средства	3,6

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	11,6
SPDR S&P China (ETF)	11,2
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (ETF)	11,1
Газпром	9,8
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund (ETF)	5,6
PowerShares India Portfolio (ETF)	5,0
Лукойл	4,2
Сбербанк	3,9
China Construction Bank	2,4
Petroleo Brasileiro SA ADR	2,0

По данным на 29.02.2012

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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 среднесрочном 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

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
6 месяцев	-18,5%	-11,9%
3 месяца	-0,9%	2,5%
1 месяц	8,3%	8,2%
с начала года	8,3%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	36,0
Электроэнергетика	20,4
Нефть и газ	12,2
Денежные средства	12,0
Транспорт	10,8
Металлургия	8,6

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Мостотрест	17,0
ФСК ЕЭС	14,4
Эталон	13,2
Транснефть прив.	12,2
ММК	6,1
Э.ON Россия	6,0
Группа ЛСР	5,7
ДВМП	4,1
Globalports	4,0
Трансконтейнер ГДР	2,7

По данным на 29.02.2012

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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 сектор 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

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
6 месяцев	-3,5%	-4,1%
3 месяца	-2,1%	1,8%
1 месяца	4,7%	14,8%
с начала года	4,7%	14,8%

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
ETF	44,7
Драгоценные металлы	38,9
Цветная металлургия	14,9
Денежные средства	1,5

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	*Вес, %
BMO Junior Gold Index (ETF)	15,5
Алроса	15,4
Powershares Global Gold (ETF)	15,2
Норильский никель	14,9
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	14,0
Kinross Gold	6,6
Goldcorp Inc	4,8
Barrick Gold	4,6
Петропавловск	4,1
Highland Gold Mining Ltd	2,0

По данным на 29.02.2012

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – 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, занимающихся разработкой технологий в области интернета, например предоставление доступа в интернет, включая создание смартфонов и их программного обеспечения. Таким образом, инвесторы получают возможность участвовать в росте глобального интернетсектора – одного из самых динамичных, инновационных и быстрорастущих сегментов мировой экономики.

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
6 месяцев	-4,8%	3,7%
3 месяца	3,7%	4,8%
1 месяца	4,7%	1,7%
с начала года	4,7%	1,7%

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	47,7
Мобильная связь	22,3
Денежные средства	13,8
ETF	12,2
Розничная торговля	4,0

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	*Вес, %
АФК Система	12,7
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,2
МТС	8,4
E-bay	8,2
Google	7,5
Amazon	6,1
M.Видео	4,0
Activision Blizzard Inc	3,6
Apple Inc	3,2
Verisign Inc	3,0

По данным на 29.02.2012

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Агросектор»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	32,2
Потребительские товары	30,7
Денежные средства	27,3
Машиностроение	5,2
Удобрения	4,7

По данным на 29.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Магнит	10,8
О'KEY	10,6
Авангард ГДР	8,6
Синергия	7,7
Пятерочка ГДР	7,3
Deere & Co	5,2
Archer-daniels-midland	5,1
DEER Consumer Products Inc	4,9
Уралкалий	4,7
Мироновский хлебопродукт	4,4

По данным на 29.02.2012

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	76,0
Ден. ср-ва и деб. задолженность	24,0

По данным на 31.01.2012

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

Комсомольский проспект, дом 27	(495) 258 0534
проспект Мира, дом 95, стр. 1	(495) 258 0534
ул. Пятницкая, дом 6	(495) 258 0534
Романов переулок, дом 4	(495) 258 0534
Новосеневский проспект, дом 32, корп. 1	(495) 258 0534
Ленинградское шоссе, дом 13, корп. 1	(495) 258 0534
Ленинский проспект, дом 60/2	(495) 258 0534
бульвар Дмитрия Донского, дом 8	(495) 258 0534
ул. Декабристов, д. 20, корп. 1	(495) 258 0534

Региональные офисы

Москва	(495) 258 0534
Санкт-Петербург	(812) 332 3300
Владивосток	(423) 249 9925
Волгоград	(8442) 968 211
Воронеж	(4732) 619 961
Екатеринбург	(343) 310 7000
Иркутск	(3952) 563 636
Казань	(843) 526 5522
Краснодар	(861) 210 6061
Красноярск	(3912) 918 100
Набережные Челны	(8552) 395 100
Нижний Новгород	(831) 220 1949
Новосибирск	(383) 210 5502
Пермь	(342) 218 6146
Ростов-на-Дону	(863) 268 8899
Самара	(846) 378 0000
Тюмень	(3452) 395 450
Уфа	(347) 279 8880
Хабаровск	(4212) 415 162
Челябинск	(351) 778 6120
Ярославль	(4852) 670 407

Москва (495) 5000 100

Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

Управляющая компания Тройка Диалог: 125009 Москва | Романов переулок, дом 4

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог» 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 профессионального участника рынка ценных бумаг №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданная ФСФР России. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание скидки уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Тройка Диалог – Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Тройка Диалог – Дружина» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ денежного рынка «Тройка Диалог – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Потенциал» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы 2 марта 2005 года за № 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Тройка Диалог – Рискованные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 2 марта 2005 года за № 0327-76077399. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Металлургия» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0597-94120779. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Телекоммуникации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0596-94120696. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0598-94120851. ЗПИФ недвижимости «Коммерческая недвижимость» – правила доверительного управления фонда зарегистрированы ФСФР 25 августа 2004 года за № 0252-74113866. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Федеральный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 26 декабря 2006 года за № 0716-94122086. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 1 марта 2007 года за № 0757-94127221. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Нефтегазовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 мая 2007 года за № 0832-94125989. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 16 августа 2007 года за № 0913-94127681. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Жизнь» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 11 октября 2007 года за № 1023-94137171. ОПИФ смешанных инвестиций «Тройка Диалог – БРИК» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Инфраструктура» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 13 января 2011 года за номером 2034-94167976. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Глобальный Интернет» – правила зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705.