



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
9 июня	1 296,98	319,00	32,59	40,79	95,23
15 июня	1 337,50	319,33	32,39	40,91	95,79
Изменение	▲ 3,12%	▲ 0,10%	▼ -0,61%	▲ 0,29%	▲ 0,59%

Стоимость пая в течение недели

	9 июня	13 июня	14 июня	15 июня
ТД - Илья Муромец	20 923,11	20 941,16	20 941,76	20 952,98
ТД - Добрыня Никитич	5 858,63	5 893,11	5 872,27	5 976,39
ТД - Дружина	38 041,74	38 193,00	38 128,50	38 484,16
ТД - Фонд денежного рынка	20 365,66	20 382,88	20 390,42	20 394,28
ТД - Федеральный	632,94	635,53	631,36	643,06
ТД - Рискованные облигации	2 034,51	2 037,27	2 037,78	2 036,68
ТД - Потенциал	2 600,02	2 600,95	2 597,70	2 648,87
ТД - Электроэнергетика	974,17	972,84	960,59	980,47
ТД - Metallургия	714,10	702,88	709,81	731,62
ТД - Телекоммуникации	1 862,23	1 840,18	1 842,72	1 856,73
ТД - Потребительский сектор	814,38	820,18	814,60	833,42
ТД - Нефтегазовый сектор	1 358,84	1 363,38	1 360,57	1 383,99
ТД - Финансовый сектор	604,60	611,47	606,54	611,09
ТД - Жизнь	823,84	827,37	829,44	842,67
ТД - БРИК	708,31	709,04	706,95	715,82
ТД - Инфраструктура	712,58	711,07	705,88	726,21
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	754,13	754,75	761,00	768,27
ТД - Агросектор	980,25	985,77	983,75	994,14
ТД - Глобальный Интернет	1 013,42	1 002,62	1 002,70	1 008,62

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

Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес	3 мес	С начала года
ТД - Илья Муромец	Облигационный доход	56,0	69,9	7,7	5,9	1,3	4,8
ТД - Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-25,8	15,1	-26,4	-12,1	-18,2	-4,0
ТД - Дружина	Сбалансированная	-9,0	35,0	-15,1	-6,4	-11,5	-1,9
ТД - Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	41,1	48,6	5,1	3,0	1,5	2,4
ТД - Федеральный	Компании с госучастием	-32,4	47,3	-23,6	-16,6	-23,5	-11,7
ТД - Рискованные облигации	Облигационный доход	55,8	67,9	7,0	6,3	1,5	5,5
ТД - Потенциал	Компании малой и средней кап-ции	21,8	68,8	-28,3	-9,9	-15,0	-0,7
ТД - Электроэнергетика	Электроэнергетика	-43,8	-4,3	-43,7	-33,3	-33,6	-22,0
ТД - Metallургия	Metallургия	-39,9	5,7	-42,2	-22,6	-24,6	-17,0
ТД - Телекоммуникации	Телекоммуникации	49,2	184,1	-5,2	-5,1	-7,6	2,5
ТД - Потребительский сектор	Потребительские товары	-14,5	87,4	-25,8	-1,0	-11,2	10,6
ТД - Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	62,8	-6,5	-8,8	-14,8	-5,5
ТД - Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	42,5	-28,8	-11,4	-18,7	-5,9
ТД - Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	11,1	-23,4	-3,8	-9,7	1,8
ТД - БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-22,5	-9,2	-14,1	-5,4
ТД - Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-26,4	-5,8	-11,7	0,2
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-25,0	-27,1	-19,6	-18,8
ТД - Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	н/д	1,4	-7,7	6,3
ТД - Глобальный Интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	н/д	8,8	3,1	10,8
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-23,4	-16,73	1,81	1,33	2,75	1,98

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.

Доходность ПИФов по состоянию на 31 мая 2012 года.

На рынке акций

На прошлой неделе российский фондовый рынок, как и мировые, замер перед ключевыми событиями этой недели. Многие инвесторы предпочли воздержаться от участия в торгах в ожидании результатов воскресных выборов в Греции и каких-либо намеков относительно того, стоит ли надеяться на дополнительные меры экономического стимулирования в США и других странах. Возможно, об этих мерах будет объявлено на саммите «большой двадцатки», который состоится в Мехико в понедельник.

Поток негативной информации прошлой недели даже обрадовал «быков»: теперь мировые инвесторы все больше рассчитывают на активные действия со стороны ФРС. Сочетание таких факторов, как низкая инфляция и рост заявок на пособие по безработице, по мнению участников рынка, должно подтолкнуть ФРС к принятию соответствующих мер. Если это произойдет, глобальные рынки могут отреагировать резким ростом. Поэтому наиболее рискованные инвесторы уже стали скупать подешевевшие бумаги.

В итоге за неделю долларовой Индекс РТС поднялся на 3,1% по сравнению с уровнем закрытия неделей ранее, остановившись на отметке 1337,5 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил за неделю 2,2%, а американский S&P-500 вырос на 1,3%. С начала года российский рынок показывает падение на 3,2%, в то время как сводный индикатор развивающихся стран прибавил за то же время 1,0%, а S&P-500 вырос на 6,8%.

Макроэкономические новости из США были катастрофически плохи. Объем розничных продаж в стране упал в мае на 0,2% в месячном исчислении, а цены производителей снизились на 1%, что оказалось хуже прогнозов. Ожидались снижение промышленных цен на 0,6% и рост объема розничных продаж на 0,1%. Дефицит платежного баланса США за I квартал 2012 года увеличился до \$137,3 млрд, что хуже ожидаемого показателя в \$132,3 млрд. Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю выросло до 386 тысяч вместо ожидавшихся 375 тысяч требований.

Испания все-таки обратилась к ЕС за помощью и в итоге получит 100 млрд евро на рекапитализацию своих банков и создание «подушки безопасности» финансовой системы. Это почти в три раза больше, чем оценил необходимое вливание МВФ (37 млрд евро). Тем не менее рейтинговые агентства прошли по рейтингам европейским банкам, как саранча по кукурузным посевам: были снижены рейтинги не-

скольких десятков различных европейских банков. Итоги долгового аукциона Италии разочаровали: доходность трехлетних гособлигаций страны достигла полугодового максимума в 5,3%.

По данным EPFR Global, на минувшей неделе ориентированные на развивающиеся рынки фонды привлекли средства после пяти недель оттоков. Чистый приток составил \$920 млн. Для сравнения: предпоследнюю неделю фонды завершили с оттоком на сумму \$1,3 млрд, а по итогам мая инвесторы вывели из них \$5,9 млрд. Однако проявив более позитивный настрой по отношению к развивающимся рынкам в целом, инвесторы по-прежнему настороженно относятся к России: отток средств из ориентированных на этот рынок розничных фондов на минувшей неделе составил \$33 млн. Это небольшая сумма по сравнению со значительным притоком в I квартале 2012 года, хотя это уже восьмая подряд негативная неделя.

Цена на нефть с понедельника чуть снизилась (на 0,8%), составив \$97,0 за баррель марки Urals.

Долларовый индекс РТС **нефтегазового сектора** вырос за неделю на 3,8%. Лучшие результаты показали ГДР «Евразии» (плюс 4,7%) и «префы» «Сургутнефтегаза» (плюс 8,5%), в аутсайдерах оказались акции «Башнефти» (минус 2,5%).

Индекс **электроэнергетического сектора** поднялся за неделю на 2,8%. В лидерах отрасли оказались акции «Волжской ТГК» (плюс 8,4%) и «Мосэнерго» (плюс 5,8%), в аутсайдерах — бумаги «РАО ЕЭС Востока» (минус 4,9%).

Индекс **потребительского сектора** прибавил за прошлую неделю 5,1%. Лучшее рынка показали результаты акции «Магнита» (плюс 8,4%) и «Фармстандарта» (плюс 8,6%), хуже индекса оказались акции «Русского моря» (минус 2,3%).

В Госдуме будет рассмотрено десять законопроектов, защищающих российский АПК. Предлагается компенсировать 35% стоимости покупаемой техники, продлить нулевую ставку по налогу на прибыль до 2015 года, а также освободить от налогов любые субсидии на ГСМ. Кроме этого, вводится понятие неблагоприятного для сельхоздеятельности региона, а по правилам ВТО, такие регионы могут получать прямую поддержку от правительства.

Компания «Магнит» опубликовала операционные результаты, впервые с февраля показав ускорение роста выручки: в мае она увеличилась на 31,8% от уровня годичной давности после апрельского роста на 27,8%.

Индекс **финансового сектора** вырос на 3,6% за неделю. Лучшие бенчмарка оказались ГДР ВТБ (плюс 4,2%), в аутсайдерах – ГДР Банка «Санкт-Петербург» (минус 2,7%).

Сбербанк России провел конференц-звонок с аналитиками по деталям сделки по приобретению 99,85% в Denizbank. До закрытия сделки Сбербанк сможет капитализировать заработанную чистую прибыль, что поддержит достаточность капитала. Новые сделки Сбербанк не планирует в течение 1-2 лет. Основной фактор для возобновления таких сделок – окончание интеграции уже приобретенных бизнесов. К концу текущего года будет составлен 5-летний бизнес-план, и разработана новая стратегия для Denizbank. Турецкий банк будет фондироваться самостоятельно в текущих условиях (70% за счет депозитов). Дополнительного фондирования со стороны акционеров Сбербанка не требуется. Акции российского банка выросли на 3,6%.

Центробанк РФ может получить право ограничивать процентные ставки по банковским депозитам и ввести уполномоченных представителей во все кредитные организации из первой сотни. Поправки в федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации», расширяющие полномочия регулятора, могут быть приняты осенью.

В **секторе телекоммуникаций** рост индекса за неделю составил незаметные 0,1%. Лучшие результаты показали ГДР Mail.ru (плюс 3,8%), а аутсайдером выступил «Яндекс» (минус 7,3%).

Индекс **сектора металлов и добычи** прибавил 3,6% за неделю. В лидерах отрасли оказались АДР «Мечела» (плюс 14,1%). В аутсайдерах – акции Polyus Gold (минус 1,5%).

На рынке облигаций

Основным событием недели стали прошедшие в воскресенье парламентские выборы в Греции. Победа консервативной партии «Новая демократия» существенно повышает вероятность выполнения согласованной ранее программы бюджетной экономии и снижает риск выхода Греции из еврозоны. Данное событие немного снимет обеспокоенность инвесторов по поводу судьбы зоны евро и поддержит спрос на рискованные активы в целом. Однако оно не способно нивелировать весь негативный фон, связанный с развитием кризиса в периферийной Европе. Вслед за Fitch рейтинговое агентство Moody's понизило на три ступени суверенный рейтинг Испании – до «Ваа3». Кроме этого, на две ступени был понижен рейтинг Кипра – до «Ва3», а правительство республики обратилось к российским властям с просьбой о выделении чрезвычайного кредита.

Выход слабой статистики по экономике США усиливает ожидания инвесторов по поводу запуска нового этапа программы количественного смягчения (QE). Также в июне заканчивается срок действия операции Twist. На этой неделе инвесторы ожидают результатов заседания Комитета по операциям на открытом рынке США, после которого Бен Бернанке выступит на пресс-конференции.

За неделю доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 9 б. п., до 1,58%. Доходность выпуска «Россия-2030» уменьшилась на 4 б. п., до 3,92%, CDS на риск России сузился на 22 б. п., до 223 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 0,93%.

Рубль продолжает укрепляться, отыгрывая предыдущие потери. Стоимость бивалютной корзины снизилась на 5 копеек, до значения 36,23 руб. Укрепление относительно курса доллара США было более существенным: 19 копеек, до 32,39 руб. Годовая ставка кроссвалютных свопов подросла на 6 б. п., до 6,67%.

Ликвидность в банковской системе за короткую рабочую неделю выросла на 15,4%, до 940,1 млрд руб. ЦБ РФ продолжает поддерживать ликвидность, предоставляя банкам средства в рамках аукционов однодневного РЕПО. Индикативная ставка для рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 113 б. п., до 6,73%, на фоне начала налогового периода. ЦБ РФ оставил ключевые ставки неизменными и снизил ставку по однодневным валютным свопам с 8,0% до 6,5%.

На рынке рублевого долга продолжилось медленное снижение котировок, торговая активность была невысокой. В то же время большинство негативных факторов, способных вызвать существенную просадку котировок, уже отыграно. Инвесторы занимали выжидательную позицию до подведения итогов парламентских выборов в Греции. Индекс корпоративных облигаций Cbonds вырос на 0,10%.

Индекс государственных облигаций ММВБ поднялся на 0,10%. Доходности ОФЗ подросли в среднем на 3-5 б. п.

На прошлой неделе состоялся аукцион по размещению ОФЗ-26205 (погашение 14.04.2021). Спрос составил 68,23% от предложенного объема в 20 млрд руб., доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне 8,64%.

Были закрыты книги заявок на облигации «Металлинвестбанк, 01» (оферта – 6 месяцев, ставка купона – 10,15% годовых) и облигации «Самарская область, 35008» (срок обращения – 5,5 лет, ставка купона – 9,00% годовых).

В макроэкономике

За период с 1 по 9 июня индекс потребительских цен в России вырос на 0,2%, а его динамика с начала года составила 2,5%. Таким образом, недельная инфляция оставалась в мае и начале июня близкой к 0,1%, несмотря на падение обменного курса рубля на 8,2% к бивалютной корзине. Недельная инфляция может ускориться, но ослабление рубля повлияет на это крайне незначительно: сопоставимый уровень падения обменного курса рубля в августе-сентябре 2011 года не оказал большого влияния на инфляцию в IV квартале 2011 года. На 9 июня годовая инфляция составляла 3,7% по сравнению с 3,6% на конец мая.

Росстат подтвердил свою прежнюю оценку годового роста в 4,9%, при том что Минэкономразвития дает оценку в 4,0%. Внутренний спрос был основным фактором роста в I квартале 2012 года: оборот

розничной и оптовой торговли вырос на 9,1%, выпуск в строительном секторе увеличился на 4,7%.

По итогам января-мая бюджетные доходы составили 5,082 трлн руб. (\$168,7 млрд), а расходы – 4,962 трлн руб. (\$164,8 млрд). Таким образом, бюджет был сведен с профицитом на сумму 120,0 млрд руб. (\$3,9 млрд). Сальдо доходов и расходов за период с начала года приобрело в мае положительное значение. В этом месяце объем поступлений в бюджет был близок к среднемесячному показателю (немногим более 1,0 трлн руб., или \$33,2 млрд). При этом расходы, которые в январе-апреле составляли в среднем около 1,0 трлн руб. в месяц, в мае сократились до 852,0 млрд руб. (\$27,7 млрд). По итогам минувшего месяца профицит достиг 171 млрд руб. (\$5,6 млрд). Примечательно, что майская коррекция цен на нефть (которая подешевела почти на 19%) в ближайшем будущем не должна оказать значительного негативного влияния на рублевые доходы страны, поскольку снижение цен отчасти компенсировано девальвацией рубля (на 11% за тот же период).

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 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

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	56,0%	51,9%
3 года	69,9%	40,9%
1 год	7,7%	5,5%
6 месяцев	5,9%	4,1%
3 месяца	1,3%	1,4%
1 месяц	0,0%	-0,2%
с начала года	4,8%	3,4%

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,0%	2,0%
Коэффициент Шарпа	1,66	1,33
Альфа	2,1%	
Бета	1,07	
R-квадрат	0,55	

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	25,6
Металлургия	14,5
Денежные средства	11,1
Транспорт	10,6
Потребительский сектор	9,6
Телекоммуникации	8,6
Государственные обл.	5,7
Машиностроение	4,1
Электроэнергетика	4,1
Нефть и газ	3,6
Субфедеральные обл.	1,1
Прочее	1,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
RZD Capital Ltd. 02/04/2019	5,7
ОФЗ 26205	5,7
Трансаэро, БО-01	4,9
Металлоинвест (05, 06)	4,7
СИТРОНИКС, БО-2	4,4
Вымпелком (02,04)	4,2
Каркаде, 02	3,6
Мираторг финанс ООО, БО-01	3,4
Комос Групп, БО-01	3,2
Ренессанс Капитал, БО-03	3,1

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	-25,8%	-12,6%
3 года	15,1%	18,3%
1 год	-26,4%	-23,9%
6 месяцев	-12,1%	-16,5%
3 месяца	-18,2%	-19,7%
1 месяц	-11,7%	-14,0%
с начала года	-4,0%	-8,9%

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	31,4%	32,5%
Коэффициент Шарпа	-0,93	-0,82
Альфа	-5,8%	
Бета	0,88	
R-квадрат	0,9	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	44,3
Финансы	14,9
Денежные средства	10,8
Металлургия	8,5
Недвижимость	6,3
Электроэнергетика	4,8
Телекоммуникации	4,6
Химическая промышленность	4,0
Машиностроение	1,1
Потребительский сектор	0,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	11,2
Лукойл	10,2
Сургутнефтегаз	8,5
Сбербанк АДР	7,2
Роснефть	5,2
Сбербанк прив.	5,0
Эталон	4,9
Э.ОН Россия	3,1
АФК Система	3,0
Роснефть ГДР	2,7

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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 РТС/IFX-Cbonds
5 лет	-9,0%	19,6%
3 года	35,0%	29,6%
1 год	-15,1%	-9,2%
6 месяцев	-6,4%	-6,2%
3 месяца	-11,5%	-9,2%
1 месяц	-7,1%	-7,1%
с начала года	-1,9%	-2,7%

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	18,8%	17,6%
Коэффициент Шарпа	-0,95	-0,68
Альфа	-7,5%	
Бета	0,86	
R-квадрат	0,68	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	27,1
Облигации	37,8
Финансы	8,6
Денежные средства	7,6
Металлургия	5,4
Недвижимость	3,8
Телекоммуникации	2,6
Химическая промышленность	2,6
Электроэнергетика	2,5
Депозиты	1,4
Машиностроение	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	6,8
Лукойл	6,0
Сбербанк АDR	4,1
НК Альянс, 6 (обл.)	3,9
Сургутнефтегаз	3,9
Роснефть	3,4
ЮниКредит Банк, БО-03 (обл.)	3,0
Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.)	2,9
Сбербанк прив.	2,9
Норильский Никель АDR	2,9

Индекс РТС/IFX-Cbonds – 50% РТС/50% IFX-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	21,8%	-11,5%
3 года	68,8%	69,4%
1 год	-28,3%	-25,1%
6 месяцев	-9,9%	-14,4%
3 месяца	-15,0%	-15,3%
1 месяц	-12,4%	-16,2%
с начала года	-0,7%	-6,9%

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	31,3%	26,5%
Коэффициент Шарпа	-0,99	-1,05
Альфа	-3,4%	
Бета	0,99	
R-квадрат	0,7	

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	19,0
Недвижимость	16,6
Нефть и газ	14,8
Металлургия	11,9
Электроэнергетика	9,9
Телекоммуникации	6,5
Машиностроение	4,9
Транспорт	4,4
Денежные средства	3,8
Химическая промышленность	3,6
Финансы	3,6
Медиа и ИТ	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	7,6
АФК Система	6,5
Авангард ГДР	5,1
Э.ОН Россия	4,8
М.Видео	4,7
Мостотрест	4,6
Группа ЛСР	4,4
Глобалтранс	4,4
Алроса	4,2
Фармстандарт	4,1

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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 Электроэнергетики
5 лет	-43,8%	-63,6%
3 года	-4,3%	-11,7%
1 год	-43,7%	-40,7%
6 месяцев	-33,3%	-34,9%
3 месяца	-33,6%	-34,3%
1 месяц	-27,9%	-24,2%
с начала года	-22,0%	-23,1%

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	37,4%	34,0%
Коэффициент Шарпа	-1,24	-1,28
Альфа	-5,7%	
Бета	0,94	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	52,4
Сетевые компании	39,6
Денежные средства	6,4
Сбытовые компании	1,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,2
ФСК ЕЭС	12,8
Холдинг МРСК	8,1
МРСК Центра и Приволжья	7,5
ТГК-1	7,5
РусГидро	7,3
МРСК Центра	7,1
ОГК-3	5,8
Мосэнерго	4,9
МРСК Волги	3,7

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Metallургия»

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 – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
5 лет	-39,9%	-13,8%
3 года	5,7%	7,6%
1 год	-42,2%	-43,6%
6 месяцев	-22,6%	-25,1%
3 месяца	-24,6%	-27,0%
1 месяц	-14,5%	-16,3%
с начала года	-17,0%	-14,4%

Показатель риска

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
Стандартное отклонение	32,3%	33,3%
Коэффициент Шарпа	-1,39	-1,39
Альфа	-5,8%	
Бета	0,84	
R-квадрат	0,79	

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	41,1
Драгоценные металлы	30,1
Цветная металлургия	16,7
Удобрения	9,4
Денежные средства	2,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Северсталь	9,6
Алроса	8,4
Распадская	7,7
ОК Русал	7,4
Highland Gold Mining Ltd	6,9
Polymetal International plc	6,7
Евраз Груп	6,6
Мечел прив. АДС	6,2
Nord Gold	6,0
Норильский никель	5,3

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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	Индекс ММВБ телекоммуникации
5 лет	49,2%	-19,9%
3 года	184,1%	64,8%
1 год	-5,2%	-19,6%
6 месяцев	-5,1%	-14,6%
3 месяца	-7,6%	-16,2%
1 месяц	-7,9%	-10,4%
с начала года	2,5%	-6,2%

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	25,5%	29,7%
Коэффициент Шарпа	-0,31	-0,75
Альфа	9,4%	
Бета	0,78	
R-квадрат	0,85	

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	46,9
Интернет	17,9
ИТ	17,5
Фиксированная связь	10,7
Денежные средства	7,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	17,7
Mail.ru	13,7
МТС	10,1
IBS group	9,3
Армада	8,2
Ростелеком прив.	8,1
Вымпелком	4,6
Vivo Participacoes SA ADR	4,5
Яндекс	4,2
Tim Participacoes SA ADR	3,7

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
5 лет	-14,5%	15,8%
3 года	87,4%	90,7%
1 год	-25,8%	-20,9%
6 месяцев	-1,0%	-3,4%
3 месяца	-11,2%	-16,2%
1 месяц	-9,9%	-15,6%
с начала года	10,6%	8,4%

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	32,0%	32,3%
Коэффициент Шарпа	-0,89	-0,73
Альфа	-9,0%	
Бета	0,83	
R-квадрат	0,72	

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	43,4
Фармацевтика	22,5
Потребительские товары	20,4
Машиностроение	5,7
Транспорт	3,1
Финансы	2,7
Денежные средства	2,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
М.Видео	15,1
Фармстандарт	13,4
Магнит	12,0
Авангард ГДР	10,6
Пятерочка ГДР	8,1
Дикси Групп	8,1
Группа Черкизово	6,8
Северсталь-авто	5,7
Верофарм	5,6
Протек	3,5

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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	42,5%	7,6%
1 год	-28,8%	-38,5%
6 месяцев	-11,4%	-17,9%
3 месяца	-18,7%	-21,3%
1 месяц	-8,5%	-15,1%
с начала года	-5,9%	-9,5%

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	24,7%	30,3%
Коэффициент Шарпа	-1,28	-1,36
Альфа	-2,0%	
Бета	0,72	
Р-квадрат	0,81	

Структура фонда

	Вес, %
Банки – первый эшелон	50,3
Банки – второй эшелон	31,5
Девелопмент	17,1
Денежные средства	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	14,2
Банк Санкт-Петербург	11,8
China Construction Bank	10,8
ICBC	9,9
Группа ЛСР ГДР	9,7
Банк Уралсиб	8,7
Сбербанк прив.	8,5
Эталон	7,4
Номос Банк ГДР	7,2
Сбербанк	4,5

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	62,8%	3,4%
1 год	-6,5%	-16,8%
6 месяцев	-8,8%	-15,6%
3 месяца	-14,8%	-19,4%
1 месяц	-8,4%	-14,4%
с начала года	-5,5%	-9,9%

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	25,7%	32,2%
Коэффициент Шарпа	-0,36	-0,61
Альфа	4,4%	
Бета	0,70	
Р-квадрат	0,80	

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	52,3
Газовые компании	22,2
Денежные средства	13,4
Нефтеперерабатывающие компании	6,2
Нефтесервисные компании	3,0
Машиностроение	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,6
Роснефть	11,8
Лукойл	11,6
Газпром нефть	11,1
ТНК-ВР Холдинг	9,3
Новатэк ГДР	7,6
Нижнекамскнефтехим прив.	5,6
Башнефть прив.	5,3
Буровая компания «Евразия»	3,0
Группа ГМС	2,9

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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	-32,4%	-12,6%
3 года	47,3%	18,3%
1 год	-23,6%	-23,9%
6 месяцев	-16,6%	-16,5%
3 месяца	-23,5%	-19,7%
1 месяц	-14,1%	-14,0%
с начала года	-11,7%	-8,9%

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	30,6%	32,5%
Коэффициент Шарпа	-0,86	-0,82
Альфа	-4,2%	
Бета	0,83	
R-квадрат	0,81	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	37,3
Финансы	24,3
Денежные средства	14,9
Электроэнергетика	14,8
Транспорт	3,6
Телекоммуникации	2,6
Металлургия	2,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,9
Газпром нефть	12,4
Роснефть	12,0
Сбербанк прив.	11,8
Банк ВТБ	6,8
Банк ВТБ ГДР	5,7
ФСК ЕЭС	5,4
Холдинг МРСК	4,9
РусГидро	4,5
Аэрофлот	3,6

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	11,1%	18,3%
1 год	-23,4%	-23,9%
6 месяцев	-3,8%	-16,5%
3 месяца	-9,7%	-19,7%
1 месяц	-5,9%	-14,0%
с начала года	1,8%	-8,9%

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	25,6%	32,5%
Коэффициент Шарпа	-1,02	-0,82
Альфа	-10,0%	
Бета	0,61	
R-квадрат	0,62	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	41,0
Денежные средства	18,2
Финансы	16,6
Недвижимость	11,6
Потребительский сектор	6,6
Электроэнергетика	4,0
Телекоммуникации	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	13,5
Газпром	13,0
Новатэк	10,3
Лукойл	8,8
Сургутнефтегаз	4,6
Группа ЛСР	4,5
Роснефть	4,4
Мостотрест	4,4
Э.ОН Россия	4,0
Мироновский хлебопродукт	3,3

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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 Rate 1 мес.	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	41,1%		51,9%
3 года	48,6%		40,9%
1 год	5,1%	5,8%	
6 месяцев	3,0%	3,1%	
3 месяца	1,5%	1,5%	
1 месяц	0,5%	0,5%	
с начала года	2,4%	2,5%	

Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,6%	0,1%
Коэффициент Шарпа	3,74	23,55
Альфа	-0,4%	
Бета	0,92	
R-квадрат	0,04	

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	47,6
Государственные облигации	21,9
Финансы	10,4
Денежные средства	8,4
Машиностроение	4,3
Транспорт	4,3
Металлургия	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25069	12,9
ОФЗ 25065	5,8
Гражданские самолеты Сухого, 01	4,3
Аэрофлот, БО-01	4,3
Промсвязьбанк, БО-4	4,0
МДМ Банк, 07	3,3
ОФЗ 25078	3,2
ЕвразХолдинг Финанс, 1	3,2
Глобксбанк, БО-04	1,6
Кредит Европа Банк, 06	0,8

MosPrime Rate – индикативная ставка для депозитов на московском денежном рынке

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 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

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	55,8%	51,9%
3 года	67,9%	40,9%
1 год	7,0%	5,5%
6 месяцев	6,3%	4,1%
3 месяца	1,5%	1,4%
1 месяц	-0,4%	-0,2%
с начала года	5,5%	3,4%

Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,9%	2,0%
Коэффициент Шарпа	1,43	1,33
Альфа	1,4%	
Бета	1,04	
R-квадрат	0,53	

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	28,2
Денежные средства	15,6
Потребительский сектор	14,4
Машиностроение	10,3
Металлургия	6,8
Транспорт	6,6
Депозиты	5,8
Нефть и газ	5,5
Медиа и ИТ	4,5
Субфедеральные обл.	3,1
Прочее	0,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Ренессанс Капитал, БО-03	6,8
Трансаэро, БО-01	6,7
Комос Групп, БО-01	6,2
Промтрактор-Финанс, 03	6,2
Тинькофф Кредитные Системы, БО-04	4,6
Мираторг финанс, БО-01	4,6
ПО УОМЗ, 04	4,1
НК Альянс, 06	3,8
Крайинвестбанк, БО-01	3,8
РСГ - Финанс, 01	3,6

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. 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	-22,5%	-16,7%
6 месяцев	-9,2%	-3,2%
3 месяца	-14,1%	-11,7%
1 месяц	-6,3%	-5,1%
с начала года	-5,4%	-3,1%

Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	26,3%	25,8%
Коэффициент Шарпа	-0,96	-0,75
Альфа	-6,6%	
Бета	0,96	
Р-квадрат	0,92	

Структура фонда

	Вес, %
Россия	31,9
Бразилия	20,0
Китай	31,3
Индия	11,2
Денежные средства	5,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	11,8
iShares MSCI China Index (ETF)	11,7
Газпром	8,5
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	7,3
Лукойл	4,6
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund (ETF)	4,5
Petroleo Brasileiro SA ADR	4,1
Vale SA	3,8
PowerShares India Portfolio (ETF)	3,7
Сбербанк	3,6

*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
1 год	-26,4%	-23,9%
6 месяцев	-5,8%	-16,5%
3 месяца	-11,7%	-19,7%
1 месяц	-11,9%	-14,0%
с начала года	0,2%	-8,9%

Показатель риска

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	26,8%	32,5%
Коэффициент Шарпа	-1,09	-0,82
Альфа	-12,3%	
Бета	0,63	
Р-квадрат	0,61	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	32,5
Электроэнергетика	29,5
Транспорт	22,3
Машиностроение	5,6
Нефть и газ	5,5
Металлургия	2,7
Денежные средства	2,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,8
Глобалтранс	11,1
Группа ЛСР	11,1
Мостотрест	11,1
Эталон	10,4
Интер РАО ЕЭС	8,7
Трансконтейнер ГДР	6,4
ФСК ЕЭС	6,1
Северсталь-авто	5,6
Транснефть прив.	5,5

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, при-надлежащих 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
1 год	-25,0%	-36,8%
6 месяцев	-27,1%	-29,2%
3 месяца	-19,6%	-24,0%
1 месяц	-6,3%	-8,3%
с начала года	-18,8%	-19,5%

Показатель риска

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	25,6%	41,5%
Коэффициент Шарпа	-1,08	-0,95
Альфа	-7,5%	
Бета	0,51	
R-квадрат	0,71	

Структура фонда

	Вес, %
ETF	38,9
Драгоценные металлы	35,3
Цветная металлургия	16,2
Денежные средства	9,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Global Gold (ETF)	14,7
Норильский никель	14,4
BMO Junior Gold Index (ETF)	12,2
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	12,0
Алроса	10,6
Kinross Gold	6,4
Polymetal International plc	4,3
Goldcorp Inc	3,8
Barrick Gold	3,6
Highland Gold Mining Ltd	2,5

*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 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

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
6 месяцев	8,8%	12,7%
3 месяца	3,1%	7,8%
1 месяц	-2,4%	1,3%
с начала года	10,8%	10,8%

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	55,2
Мобильная связь	19,1
ETF	12,3
Денежные средства	10,7
Розничная торговля	2,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	13,6
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,3
Google	7,3
E-bay	6,8
Армада	5,9
МТС	5,5
Baidu	5,0
Amazon	4,5
Priceline.com	4,2
Verisign Inc.	4,0

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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.

Динамика за период

	Тройка Диалог – Агросектор	Индекс РТС/ S&P Agriculture
6 месяцев	1,4%	-1,3%
3 месяца	-7,7%	-3,7%
1 месяц	-5,0%	-3,2%
с начала года	6,3%	0,1%

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	35,2
Розничная торговля	30,0
Удобрения	22,6
Потребительские товары	12,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Уралкалий	10,6
Магнит	10,3
Дикси Групп	9,2
Фосагро ГДР	8,0
О'КЕУ	6,2
Мироновский хлебопродукт	4,8
Пятерочка ГДР	4,2
Акрон	4,1
РусАгро	4,0
Авангард ГДР	3,3

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	76,4
Ден. ср-ва и деб. задолженность	23,6

По данным на 31.05.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 мая 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 15 июня 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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
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 фондом 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 2058-9412687. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Глобальный Интернет» – правила зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705.