



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
10 августа	1 427,33	326,03	31,9	39,19	113,9
17 августа	1 416,78	326,27	31,85	39,37	116,3
Изменение	▼ -0,74%	▲ 0,07%	▼ -0,16%	▲ 0,46%	▲ 2,11%

Стоимость пая в течение недели

	10 августа	13 августа	14 августа	15 августа	16 августа	17 августа
ТД - Илья Муромец	21 233,22	21 259,67	21 261,45	21 255,21	21 258,19	21 278,77
ТД - Добрыня Никитич	6 377,64	6 439,22	6 461,37	6 407,53	6 441,12	6 436,98
ТД - Дружина	40 347,22	40 623,90	40 678,87	40 472,18	40 593,39	40 560,18
ТД - Фонд денежного рынка	20 595,88	20 605,32	20 602,22	20 605,64	20 610,53	20 614,26
ТД - Федеральный	684,63	687,68	688,40	679,73	683,47	683,44
ТД - Рискованные облигации	2 069,33	2 069,91	2 070,00	2 068,92	2 069,00	2 069,41
ТД - Потенциал	2 782,73	2 789,14	2 795,45	2 789,22	2 800,24	2 798,88
ТД - Электроэнергетика	1 046,10	1 045,88	1 048,61	1 048,46	1 046,22	1 047,05
ТД - Metallургия	738,52	742,21	746,81	733,89	737,58	734,59
ТД - Телекоммуникации	1 962,21	1 975,99	1 979,00	1 947,89	1 966,71	1 990,06
ТД - Потребительский сектор	860,96	865,24	869,26	863,55	876,80	881,35
ТД - Нефтегазовый сектор	1 484,50	1 496,44	1 499,05	1 492,54	1 496,94	1 493,63
ТД - Финансовый сектор	624,09	628,41	630,55	625,49	625,41	627,09
ТД - Жизнь	854,87	858,77	858,57	853,06	854,88	855,59
ТД - БРИК	733,03	738,60	738,12	732,69	738,39	739,32
ТД - Инфраструктура	768,53	770,97	770,91	768,12	767,52	767,19
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	721,96	723,92	721,62	717,45	733,82	734,43
ТД - Агросектор	1 074,12	1 078,97	1 080,69	1 076,22	1 080,23	1 080,55
ТД - Глобальный Интернет	1 053,37	1 072,31	1 070,23	1 058,39	1 077,07	1 080,27

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	56,5	55,3	7,2	4,5	1,6	6,5
ТД - Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-27,8	30,3	-21,2	-5,7	-3,8	4,5
ТД - Дружина	Сбалансированная	-11,0	37,8	-11,4	-2,8	-1,7	3,8
ТД - Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	40,6	37,8	5,3	3,2	1,6	3,6
ТД - Федеральный	Компании с госучастием	-33,3	60,7	-19,8	-14,2	-7,8	-5,2
ТД - Рискованные облигации	Облигационный доход	50,7	57,1	6,5	4,5	1,1	7,0
ТД - Потенциал	Компании малой и средней кап-ции	21,0	80,4	-23,5	-1,3	-5,0	7,7
ТД - Электроэнергетика	Электроэнергетика	-39,6	9,0	-37,8	-19,6	-18,2	-11,5
ТД - Metallургия	Metallургия	-44,1	2,5	-40,3	-22,3	-11,3	-13,8
ТД - Телекоммуникации	Телекоммуникации	48,5	186,0	-10,4	-2,8	-7,8	2,6
ТД - Потребительский сектор	Потребительские товары	-15,4	95,2	-21,5	6,2	-2,9	19,2
ТД - Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	43,9	82,1	-3,0	-3,4	-1,3	1,9
ТД - Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	30,2	-23,5	-13,9	-5,3	-2,6
ТД - Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	18,0	-21,2	-3,5	-1,7	6,3
ТД - БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-17,8	-10,6	-3,7	-2,8
ТД - Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-17,0	1,9	-3,0	10,4
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-25,1	-22,5	-6,3	-18,8
ТД - Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	н/д	14,1	7,2	19,9
ТД - Глобальный Интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	4,9	10,2	1,6	15,3
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-24,8	-7,8	6,7	4,9	5,4	4,4

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 июля 2012 года.

На рынке акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок вяло дрейфовал в боковом коридоре и в конце концов сполз в «красную зону», несмотря на дорожающую нефть. Рост цен на «черное золото» в принципе уже не провоцирует ралли, так как ухудшает прогнозы роста мировой экономики. Ситуация в Китае и странах еврозоны ухудшается: вышедшие данные по ВВП свидетельствовали о приближении рецессии. Очевидно, что без решительного вмешательства властей Китай и еврозону ждет трудное время. В этот момент, однако, вышли более сильные, чем ожидалось, экономические данные из США.

Приговор, вынесенный участницам группы Pussy Riot в пятницу, не оказал прямого давления на российский фондовый рынок, но тем не менее в обществе снова начали усиливаться протестные настроения, которые за лето заметно ослабли и, как предполагалось, должны были бы сойти на нет. Инвесторы вспомнили о том, что 15 сентября в России планируются очередные митинги оппозиции, и после приговора Pussy Riot подняли премию за политический риск на российском рынке. Хорошие макроэкономические данные не смогли поддержать российские индексы.

Цена на нефть с понедельника подросла на 2,1%, составив \$116,3 за баррель URALS. Напряженность в отношениях между Израилем и Ираном продолжает расти, конфликт в Сирии не прекращается. Саудовская Аравия даже рекомендовала своим гражданам покинуть территорию Ливана из-за опасений, что конфликт в Сирии может перекинуться на соседние страны. Кроме того, согласно отчету Министерства энергетики США, запасы нефти в стране на прошлой неделе уменьшились на 3,7 млн баррелей.

Ежеквартальная ребалансировка индексов MSCI почти не затронула индекс MSCI Russia, только вес акций «Магнита» в индексе был уменьшен на 0,05%.

Макроэкономическая ситуация в России улучшается: в период с 7 по 13 августа ИПЦ не изменился, и инфляция за первые 13 дней месяца составила 0,1%. В обрабатывающей промышленности отмечается быстрый рост: 5,7% в июле и 4,9% за первые семь месяцев 2012 года, а годовой рост промышленного производства составил 3,4% в июле и 3,2% за первые семь месяцев 2012 года. Внутренний спрос остается главным катализатором экономического роста. Также сохраняется стабильная динамика бюджетных показателей на фоне устойчивого экономического роста. По данным EPFR Global, Россия снова оказалась в числе тех немногих стран, которые отчитались о притоке капитала. Общая сумма невелика – \$23 млн. Для сравнения: неделей ранее потери составили \$60 млн, а на позапрошлой неделе удалось привлечь \$211 млн.

В итоге за неделю долларový Индекс РТС снизился на 0,7% по сравнению с уровнем закрытия предыдущей недели, остановившись на отметке 1416,78 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 0,8% за неделю, а американский S&P 500 поднялся на 0,9%. С начала года российский рынок показывает рост на 2,5%, в то время как сводный индекс развивающихся стран увеличился на 6,0% за то же время, а S&P 500 вырос на 12,8%.

Как показала июльская макроэкономическая статистика из США, ситуация в крупнейшей экономике мира не так уж плоха. И рынок жилья, и рынок труда, и промпроизводство улучшили свои показатели, превзойдя ожидания экспертов. Объем строительства новых домов в США в июле даже достиг рекордного уровня за последние четыре года, взлетев на 21,5% год к году. Число первичных обращений за пособием по безработице снизилось до минимального с апреля уровня до 363 тысяч. Объем промышленного производства в июле вырос на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс ведущих экономических индикаторов США в июле поднялся на 0,4%, что в два раза превысило прогнозы.

В еврозоне инвесторов порадовали заявления канцлера ФРГ Ангелы Меркель и председателя Европейского центрального банка Марио Драги о том, что Германия и ЕЦБ предпримут все возможное для спасения евро. По предварительным данным, во II квартале 2012 года ВВП в зоне обращения единой европейской валюты уменьшился на 0,2% квартал к кварталу.

Долларový индекс РТС **нефтегазового сектора** снизился на 0,5% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали ГДР «Евразии» (плюс 4,3%), в аутсайдерах оказались акции «Газпром нефти» (минус 5,9%).

Индекс **электроэнергетического сектора** потерял за неделю 1,0%. В лидерах отрасли оказались акции Волжской ТГК (плюс 24,8%) и ТГК-9 (плюс 43,5%), в аутсайдерах – бумаги ТГК-13 (минус 13,2%).

Компания «РусГидро» разместила по открытой подписке 27,3 млрд акций, увеличив свой уставной капитал на 9,4%. Цена размещения составила 1,65 руб. за бумагу. Акции компании выросли на 0,9%.

Индекс **финансового сектора** упал на 2,5% за неделю, а лучше индекса оказались бумаги Банка «Санкт-Петербург» (плюс 4,1%), в аутсайдерах – акции «НОМОС-БАНКа» (минус 13,4%).

В **секторе телекоммуникаций** потери индекса за неделю составили 1,0%. Лучшие результаты показали ГДР «Вымпелкома» (плюс 14,8%), а аутсайдером стали ГДР Mail.ru, потерявшие 11,8%.

VimpelCom Ltd. представил отличные результаты за II квартал 2012 года. Приятной неожиданностью стала хорошая рентабельность по EBITDA, что было обусловлено более высокими темпами роста показателя у российского, африканского и азиатского подразделений, а также уменьшением взаимозачетов. В итоге EBITDA составила \$2 481 млн, чистая прибыль выросла до \$488 млн. В России компания показала рост EBITDA на 11,8% в годовом выражении, в результате чего рентабельность по EBITDA выросла до 43,1% с 41,5% во II квартале 2011 года. В ходе телефонной конференции руководство отметило, что головная компания не испытывает проблем с ликвидностью в связи с введением Арбитражным судом города Москвы обеспечительных мер: на сегодняшний день на счетах компании размещено около \$1 млрд, а также имеется возможность использовать кредитные линии на сумму \$1,4 млрд.

Индекс **сектора металлов и добычи** снизился на 2,0% за неделю, в лидерах отрасли оказались ГДР «Полиметалла» (плюс 0,8%), в аутсайдерах – бумаги ENRC (минус 13,1%).

Индекс **потребительского сектора** вырос на 2,2% за неделю. Результаты лучше рынка показали ГДР «Фармстандарта» (плюс 10,2%), хуже индекса оказались акции «Синергии» (минус 3,5%).

По итогам июля группа «Дикси» представила следующие операционные показатели: рост выручки достиг 23,4% (в июне он составил 22,1%). По итогам января–июля выручка магазинов «Дикси» всех форматов выросла на 34,9%, до 59,0 млрд рублей. Акции компании снизились на 0,7% за неделю.

На рынке облигаций

На прошлой неделе поддержку рынкам оказывали выходявшие статистические данные и ряд заявлений лидеров стран. Данные по розничным продажам США оказались выше ожиданий, также ускорились темпы роста промышленного производства в июле, до 0,6% (0,4% в предыдущем месяце), и замедлилась до 0% инфляция. Кроме того, темпы роста экономики Германии оказались лучше ожиданий: рост ВВП за II квартал 2012 года составил 0,3% против ожидавшихся 0,2%. Канцлер Германии Ангела Меркель заявила о поддержке ЕЦБ в вопросах помощи ряду европейских стран, если последние будут выполнять условия по предоставлению им помощи. Премьер-министр Китая Вэнь Цзябао заявил, что замедляющаяся инфляция позволяет продолжать стимулирующую денежно-кредитную политику. Ожидания дополнительных стимулирующих экономические меры в Европе и Китае поддерживают рынки.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла за неделю на 15 б. п., до 1,81%. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» выросла на 10 б. п., до 3,29%, CDS на риск России расширился на 2 б. п., до 173 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan подрос на 0,11%.

Несмотря на рост котировок нефти, рубль скорректировался по отношению к бивалютной корзине на 5 копеек, до 35,23 руб. Годовая ставка кросс-валютных свопов подросла на 1 б. п., до 6,66%. Ликвидность в банковской системе выросла на 19,7%, до 1031,1 млрд рублей, индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня снизилась на 3 б. п., до 5,22%.

Неделя на рынке рублевых облигаций прошла спокойно. Индекс корпоративных облигаций Cbonds повысился на 0,07%. Инвесторы продолжают отдавать предпочтение выпускам эмитентов первого эшелона. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос за неделю на 0,18%.

Аукцион по размещению выпуска ОФЗ прошел не совсем удачно: из предложенного объема в 15,0 млрд рублей было размещено лишь 6,5 млрд рублей. Доходность пятилетнего выпуска ОФЗ-25080 сложилась на уровне верхней границы ориентира доходности – 7,57–7,62%.

Были закрыты книги заявок на выпуски облигаций «КБ Восточный, БО-04» (оферта – 1 год, ставка купона – 11,00%) и «МСП Банк, 02» (оферта – 2 года, ставка купона – 9,20%).

На текущей неделе планируется закрытие книг заявок на облигации ОАО «Банк Петрокоммерц» серии БО-02 (оферта – 1,5 года, ориентир по купону – 9,25–10,00%) и БО-03 (оферта – 2 года, ориентир по купону – 9,50–10,25%) и «Банк Зенит, 09» (оферта – 1 год, ориентир по купону – 9,20–9,40%).

В макроэкономике

В период с 7 по 13 августа ИПЦ не изменился, и инфляция за первые 13 дней месяца составила 0,1%. Поскольку цены на фрукты и овощи продолжают снижаться (на прошлой неделе они упали на 3%), возможно, в августе ИПЦ снизится по сравнению с июлем.

Годовой рост промышленного производства составил 3,4% в июле и 3,2% за первые семь месяцев 2012 года. Рост в добывающей промышленности, а также производстве и распределении электроэнергии, тепла и воды оставался медленным (0,9% и 0,8% в июле и 0,9%

и 1,7% за первые семь месяцев 2012 года соответственно), но в обрабатывающей промышленности рост был очень динамичным: 5,7% в июле и 4,9% за первые семь месяцев 2012 года. Эти данные показывают, что внутренний спрос остается главным катализатором экономического роста. Поскольку рост импорта существенно замедлился, конкурентоспособность отечественных производителей повысилась за счет падения обменного курса рубля.

Министерство финансов сообщило, что по итогам января–июля 2012 года профицит бюджета достиг 282,6 млрд рублей, а бюджетные доходы – 7,248 трлн рублей (нефтегазовые поступления составили более 3,723 трлн рублей, а доходы, не связанные с нефтегазовой отраслью, – более 3,513 трлн рублей). Впрочем, хорошие результаты с точки зрения собираемости налогов были достигнуты не только

в нефтяном, но и в других секторах. Это свидетельствует о хорошей динамике макроэкономических показателей по итогам января–июля. Только в июле правительству удалось собрать налоги на сумму 1 047 трлн рублей, что вполне соответствует средним месячным доходам за предыдущие месяцы. Доходы, не связанные с нефтью и газом, в июле достигли 538,8 млрд рублей, а поступления из нефтегазового сектора составили 508,4 млрд рублей.

Хорошая динамика бюджетных показателей за январь–июль, вероятно, обеспечит возможность перевыполнить правительственный план по доходам (всего планируется собрать 12,7 трлн рублей), поскольку в декабре собираемость налогов, как правило, значительно выше, чем в предыдущие месяцы. Следовательно, вполне вероятно, что по итогам текущего года бюджет будет сведен с профицитом.

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	56,5%	51,7%
3 года	55,3%	36,6%
1 год	7,2%	5,3%
6 месяцев	4,4%	4,2%
3 месяца	1,6%	1,4%
1 месяц	1,2%	1,1%
с начала года	6,5%	5,0%

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,0%	2,1%
Коэффициент Шарпа	1,4	1,2
Альфа	2,1%	
Бета	0,9	
R-квадрат	0,4	

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	25,6
Металлургия	15,3
Государственные облигации	11,1
Потребительский сектор	8,7
Телекоммуникации	8,2
Депозиты	6,8
Денежные средства	5,8
Транспорт	4,9
Электроэнергетика	4,1
Машиностроение	4,0
Субфедеральные облигации	3,5
Нефть и газ	2,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25079	7,0
Трансаэро, БО-01	4,9
Металлоинвест (05, 06)	4,7
Вымпелком (02,04)	4,3
ОФЗ 26205	4,0
Ситроникс, БО-02	4,0
Газпромбанк, 06	3,5
Каркаде, 02	3,5
Русский Стандарт Финанс, 11/07/2017	3,4
Мираторг финанс ООО, БО-01	3,3

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	-27,8%	-13,2%
3 года	30,3%	37,2%
1 год	-21,2%	-18,2%
6 месяцев	-5,7%	-7,4%
3 месяца	-3,8%	-5,5%
1 месяц	3,4%	-0,3%
с начала года	4,5%	0,2%

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	31,2%	31,0%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,7
Альфа	-4,6%	
Бета	0,9	
R-квадрат	0,9	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,3
Финансы	16,9
Денежные средства	13,1
Металлургия	9,4
Недвижимость	8,5
Электроэнергетика	5,3
Телекоммуникации	4,9
Химическая промышленность	3,0
Прочее	1,4
Машиностроение	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	11,3
Сбербанк АДР	8,1
Лукойл	7,9
Эталон	6,2
Новатэк	5,9
Сбербанк прив.	5,8
Э.ОН Россия	3,5
АФК Система	3,3
Роснефть ГДР	2,8
ТНК-ВР Холдинг	2,5

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	-11,0%	19,3%
3 года	37,8%	36,9%
1 год	-11,4%	-6,5%
6 месяцев	-2,8%	-1,6%
3 месяца	-1,7%	-2,0%
1 месяц	2,4%	0,4%
с начала года	3,8%	2,6%

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	18,7%	16,8%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,6
Альфа	-5,4%	
Бета	1,0	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	25,9
Облигации	23,4
Финансы	16,7
Металлургия	9,4
Депозиты	7,0
Государственные облигации	4,5
Телекоммуникации	3,7
Электроэнергетика	3,0
Недвижимость	2,8
Химическая промышленность	2,0
Денежные средства	1,1
Машиностроение	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	8,6
Лукойл	5,7
Сбербанк АДР	4,7
НК Альянс, 6 (обл.)	4,0
Сбербанк прив.	3,7
Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.)	3,0
ОФЗ 25079 (обл.)	2,9
РСГ - Финанс, 1 (обл.)	2,6
МСП Банк, 01 (обл.)	2,6
Мечел, БО-04 (обл.)	2,5

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	21,0%	-14,9%
3 года	80,4%	63,8%
1 год	-23,5%	-26,4%
6 месяцев	-1,3%	-6,3%
3 месяца	-5,0%	-14,6%
1 месяц	6,3%	1,5%
с начала года	7,7%	-5,0%

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	30,5%	26,4%
Коэффициент Шарпа	-0,9	-1,1
Альфа	0,4%	
Бета	0,9	
R-квадрат	0,7	

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	16,4
Нефть и газ	16,2
Потребительский сектор	14,6
Денежные средства	12,2
Металлургия	8,1
Электроэнергетика	8,0
Телекоммуникации	6,5
Транспорт	4,5
Химическая промышленность	4,3
Машиностроение	3,7
Финансы	3,6
Медиа и ИТ	2,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	8,0
АФК Система	6,5
М.Видео	5,3
Э.ОН Россия	5,0
Нижнекамскнефтехим прив.	4,9
Глобалтранс	4,5
Мостотрест	4,5
Алроса	4,0
Группа ЛСР	4,0
Фармстандарт	3,7

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	-39,6%	-61,1%
3 года	9,0%	2,1%
1 год	-37,8%	-36,5%
6 месяцев	-19,6%	-22,8%
3 месяца	-18,2%	-15,1%
1 месяц	8,7%	1,3%
с начала года	-11,5%	-13,9%

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	37,3%	32,5%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,2
Альфа	-1,2%	
Бета	1,0	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	50,0
Сетевые компании	45,3
Денежные средства	3,7
Сбытовые компании	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,8
ФСК ЕЭС	14,0
МРСК Центра	9,3
МРСК Центра и Приволжья	8,7
Холдинг МРСК	8,4
ОГК-3	7,5
РусГидро	7,5
ТГК-1	7,1
Мосэнерго	5,5
МРСК Волги	4,6

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	-44,1%	-22,8%
3 года	2,5%	14,3%
1 год	-40,3%	-43,4%
6 месяцев	-22,3%	-24,4%
3 месяца	-11,3%	-13,0%
1 месяц	-1,3%	-4,1%
с начала года	-13,8%	-11,0%

Показатель риска

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
Стандартное отклонение	35,1%	35,8%
Коэффициент Шарпа	-1,2	-1,3
Альфа	-2,4%	
Бета	0,9	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	47,0
Драгоценные металлы	30,7
Цветная металлургия	12,9
Удобрения	9,3
Денежные средства	0,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Черная металлургия	47,0
Драгоценные металлы	30,7
Цветная металлургия	12,9
Удобрения	9,3
Денежные средства	0,1

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	48,5%	-12,9%
3 года	186,0%	82,0%
1 год	-10,4%	-20,0%
6 месяцев	-2,8%	-4,1%
3 месяца	-7,8%	-3,4%
1 месяц	-2,1%	1,8%
с начала года	2,6%	1,0%

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	24,1%	30,8%
Коэффициент Шарпа	-0,5	-0,7
Альфа	2,0%	
Бета	0,7	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	44,6
Интернет	19,9
ИТ	18,4
Фиксированная связь	10,0
Медиа	5,3
Денежные средства	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	14,5
Mail.ru	13,6
Вымпелком	13,6
IBS group	9,3
Армада	9,1
Ростелеком прив.	8,5
МТС	7,8
Яндекс	6,3
СТС медиа	5,3
Vivo Participacoes SA ADR	2,6

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	-15,4%	21,6%
3 года	95,2%	109,6%
1 год	-21,5%	-16,0%
6 месяцев	6,2%	5,9%
3 месяца	-2,9%	-5,3%
1 месяц	6,9%	3,9%
с начала года	19,2%	21,6%

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	31,5%	32,8%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,6
Альфа	-10,3%	
Бета	0,7	
R-квадрат	0,6	

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	40,2
Фармацевтика	24,9
Потребительские товары	12,6
Транспорт	8,0
Машиностроение	6,0
Денежные средства	4,9
Недвижимость	3,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Магнит	15,6
М.Видео	14,1
Фармстандарт	12,1
Глобалтранс	8,0
Группа Черкизово	7,8
Дикси Групп	7,2
Верофарм	6,7
Протек	6,2
Северсталь-авто	6,0
Русарго ГДР	4,7

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	30,2%	18,2%
1 год	-23,5%	-31,8%
6 месяцев	-13,9%	-13,6%
3 месяца	-5,3%	-7,6%
1 месяц	0,2%	-4,2%
с начала года	-2,6%	-1,5%

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	23,3%	30,6%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,1
Альфа	-3,5%	
Бета	0,7	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Банки — первый эшелон	45,8
Банки — второй эшелон	33,3
Недвижимость	19,1
Денежные средства	1,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	11,5
Сбербанк прив.	10,6
Банк Санкт-Петербург	10,1
Эталон	9,6
China Construction Bank	8,4
СВС	7,5
Банк Уралсиб	7,1
Номос банк	7,0
Сбербанк	5,3
Банк Возрождение	5,0

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
5 лет	43,9%	-8,6%
3 года	82,1%	23,7%
1 год	-3,0%	-7,9%
6 месяцев	-3,4%	-6,6%
3 месяца	-1,3%	-4,5%
1 месяц	3,8%	0,7%
с начала года	1,9%	0,5%

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	24,4%	30,1%
Коэффициент Шарпа	-0,2	-0,4
Альфа	1,7%	
Бета	0,7	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	53,3
Газовые компании	26,0
Нефтеперерабатывающие компании	7,7
Денежные средства	3,9
Нефтесервисные компании	3,1
Нефтепроводные компании	3,1
Машиностроение	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	13,2
Газпром нефть	12,1
Роснефть	11,5
ТНК-ВР Холдинг	10,1
Новатэк ГДР	8,4
Лукойл	7,8
Нижнекамскнефтехим прив.	7,1
Татнефть прив.	5,1
Новатэк	4,3
Башнефть прив.	3,9

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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 пакет. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, работающих в различных секторах экономики, включая нефтяную, газовую, электроэнергетическую отрасли, а также банковский и транспортный секторы.

Динамика за период

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
5 лет	-33,3%	-13,1%
3 года	60,7%	37,2%
1 год	-19,8%	-18,2%
6 месяцев	-14,2%	-7,4%
3 месяца	-7,8%	-5,5%
1 месяц	2,2%	-0,3%
с начала года	-5,2%	0,2%

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	30,4%	31,0%
Коэффициент Шарпа	-0,7	-0,7
Альфа	-5,3%	
Бета	0,8	
R-квадрат	0,7	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	39,4
Финансы	26,9
Электроэнергетика	17,9
Денежные средства	6,2
Транспорт	3,7
Металлургия	3,0
Телекоммуникации	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром нефть	15,0
Газпром	14,4
Сбербанк прив.	12,9
Роснефть	10,0
Банк ВТБ	7,6
ФСК ЕЭС	6,8
Банк ВТБ ГДР	6,4
Холдинг МРСК	5,8
РусГидро	5,3
Аэрофлот	3,7

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	18,0%	37,2%
1 год	-21,2%	-18,2%
6 месяцев	-3,5%	-7,4%
3 месяца	-1,7%	-5,5%
1 месяц	0,7%	-0,3%
с начала года	6,3%	0,2%

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	25,0%	31,0%
Коэффициент Шарпа	-1,0	-0,7
Альфа	-10,4%	
Бета	0,6	
R-квадрат	0,7	

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	59,8
Нефть и газ	20,2
Недвижимость	13,1
Электроэнергетика	4,9
Прочее	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Роснефть	7,2
Лукойл	5,0
Газпром	5,0
Мостотрест	4,9
Э.ОН Россия	4,9
Группа ЛСР	4,7
Эталон	3,5
Новатэк	3,0
Глобалтранс	1,0
Mail.ru	0,9

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	40,6%	–	51,7%
3 года	37,8%	–	36,6%
1 год	5,3%	6,3%	–
6 месяцев	3,2%	3,2%	–
3 месяца	1,6%	1,7%	–
1 месяц	0,6%	0,6%	–
с начала года	3,6%	3,7%	–

Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,7%	0,1%
Коэффициент Шарпа	3,8	37,0

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	33,8
Государственные облигации	26,6
Денежные средства	17,4
Машиностроение	5,5
Транспорт	5,5
Металлургия	4,1
Финансы	7,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25065	11,5
ОФЗ 26200	6,0
Гражданские самолеты Сухого, 1	5,5
Аэрофлот, БО-1	5,5
ОФЗ 25069	5,2
Промсвязьбанк, БО-04	5,1
ЕвразХолдинг Финанс, 1	4,1
ОФЗ 25078	4,0
Кредит Европа Банк, 06	1,0
Росбанк, БО-03	0,9

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	50,7%	51,7%
3 года	37,1%	36,6%
1 год	6,5%	5,3%
6 месяцев	4,5%	4,2%
3 месяца	1,1%	1,4%
1 месяц	0,7%	1,1%
с начала года	7,0%	5,0%

Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,8%	2,1%
Коэффициент Шарпа	1,3	1,2
Альфа	1,5%	–
Бета	0,8	–
R-квадрат	0,4	–

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	34,5
Потребительский сектор	14,6
Машиностроение	12,3
Металлургия	9,0
Депозиты	7,2
Нефть и газ	6,7
Транспорт	4,3
Медиа и ИТ	3,9
Субфедеральные облигации	3,8
Денежные средства	3,5
Прочее	0,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Промтрактор-Финанс, 03	7,3
Трансаэро, БО-01	5,7
Мираторг финанс, БО-01	5,3
ПО УОМЗ, 04	5,0
РСГ - Финанс, 1	4,9
Ренессанс Капитал, БО-03	4,8
Комос Групп, БО-01	4,8
Крайинвестбанк, ЮО-01	4,7
НК Альянс, 6	4,6
Rusal Bratsk, 7	4,3

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	-17,8%	-9,5%
6 месяцев	-10,6%	-7,7%
3 месяца	-3,7%	-2,2%
1 месяц	-0,4%	-1,1%
с начала года	-2,8%	-0,1%

Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	25,3%	26,1%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,5
Альфа	-9,8%	
Бета	0,9	
R-квадрат	0,9	

Структура фонда

	Вес, %
Россия	34,7
Бразилия	21,6
Китай	30,9
Индия	11,1
Денежные средства	1,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	11,9
iShares MSCI China Index (ETF)	11,5
Газпром	9,6
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	7,1
Лукойл	4,9
Petroleo Brasileiro SA ADR	4,9
Luxor ETF MSCI India (ETF)	4,7
Сбербанк	4,2
PowerShares India Portfolio (ETF)	3,8
Vale SA	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	-17,0%	-18,2%
6 месяцев	1,9%	-7,4%
3 месяца	-3,0%	-5,5%
1 месяц	3,8%	-0,3%
с начала года	10,4%	0,2%

Показатель риска

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	24,3%	31,0%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,7
Альфа	-7,2%	
Бета	0,6	
R-квадрат	0,6	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	25,4
Денежные средства	24,7
Электроэнергетика	17,6
Транспорт	11,3
Нефть и газ	10,0
Металлургия	5,8
Машиностроение	5,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	11,1
Э ОН Россия	10,2
Транснефть прив.	10,0
Мостотрест	9,7
Интер РАО ЕЭС	7,4
Трансконтейнер ГДР	6,7
ТМК	5,8
Северсталь-авто	5,4
Группа ЛСР	4,5
Globalports	3,7

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
1 год	-25,1%	-33,1%
6 месяцев	-22,5%	-30,5%
3 месяца	-6,3%	-9,1%
1 месяц	-4,4%	-1,1%
с начала года	-18,8%	-20,2%

Показатель риска

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	31,7%	46,5%
Коэффициент Шарпа	-0,9	-0,8
Альфа	-6,1%	
Бета	0,6	
R-квадрат	0,8	

Структура фонда

	Вес, %
ETF	43,6
Драгоценные металлы	40,5
Цветная металлургия	15,5
Денежные средства	0,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
BMO Junior Gold Index (ETF)	15,1
Алроса	14,5
Powershares Global Gold (ETF)	14,2
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	14,2
Норильский никель	13,6
Barrick Gold	7,7
Goldcorp Inc	5,5
Newmont Mining	4,1
Highland Gold Mining Ltd	3,5
Kinross Gold	3,3

*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
1 год	4,9%	15,3%
6 месяцев	10,2%	10,9%
3 месяца	1,6%	3,0%
1 месяц	2,7%	-2,8%
с начала года	15,3%	12,7%

Показатель риска

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	22,6%	23,7%
Коэффициент Шарпа	0,1	0,5
Альфа	-7,5%	
Бета	0,8	
R-квадрат	0,7	

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	61,2
Мобильная связь	18,0
ETF	13,9
Розничная торговля	3,2
Фиксированная связь	2,6
Денежные средства	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	13,9
АФК Система	12,3
Google	8,8
Baidu	8,1
Яндекс	7,2
E-bay	7,2
Армада	6,6
МТС	5,6
Mail.ru	5,3
Amazon	5,0

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 31 июля 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 17 августа 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	14,1%	1,0%
3 месяца	7,2%	-0,1%
1 месяц	6,0%	0,5%
с начала года	19,9%	3,4%

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	59,4
Розничная торговля	20,3
Удобрения	8,5
Сельское хозяйство	6,2
Потребительские товары	5,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Магнит	6,6
ФосАгро ГДР	5,8
Дикси Групп	5,5
РусАгро ГДР	4,4
О'KEY	4,2
Пятерочка ГДР	3,9
Sungenta AG	3,1
Monsanto Co	3,1
Акрон	2,7
Bunge Ltd	1,2

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	23,2

По данным на 31.07.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 31 июля 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 17 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

Комсомольский проспект, дом 27
проспект Мира, дом 95, стр. 1
ул. Пятницкая, дом 6
Романов переулок, дом 4
Ленинский проспект, дом 60/2

(495) 258 0534
(495) 258 0534
(495) 258 0534
(495) 258 0534
(495) 258 0534

Региональные офисы

Москва
Санкт-Петербург
Владивосток
Волгоград
Воронеж
Екатеринбург
Иркутск
Казань
Краснодар
Красноярск
Набережные Челны
Нижний Новгород
Новосибирск
Пермь
Ростов-на-Дону
Самара
Тюмень
Уфа
Хабаровск
Челябинск
Ярославль

(495) 258 0534
(812) 332 3300
(423) 249 9925
(8442) 968 211
(4732) 619 961
(343) 310 7000
(3952) 563 636
(843) 526 5522
(861) 210 6061
(3912) 918 100
(8552) 395 100
(831) 220 1949
(383) 210 5502
(342) 218 6146
(863) 268 8899
(846) 378 0000
(3452) 395 450
(347) 279 8880
(4212) 415 162
(351) 778 6120
(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 2058-94172687. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Глобальный Интернет» – правила зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705.