



Персональные инвестиции и финансы

Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	RUR/USD	PTS, пункты	Urals, \$
5 августа	28,34	1 798,75	107,84
8 августа	28,96	1 657,77	101,86
12 августа	29,13	1 594,68	106,96
Изменение	▲ 2,79%	▼ -11,35%	▼ -0,82%

Стоимость пая в течение недели

	5 августа	8 августа	9 августа	10 августа	11 августа	12 августа
ТД – Илья Муромец	19 845,14	19 821,73	19 713,5	19 723,48	19 682,45	19 622,66
ТД – Добрыня Никитич	7 376,96	7 046,86	6 711,75	6 781,78	6 491,07	6 648,44
ТД – Дружина	43 049,41	41 923,41	40 707,88	40 941,48	39 946	40 427,25
ТД – Фонд денежного рынка	19 550,64	19 554,94	19 554,57	19 558,13	19 559,05	19 565,15
ТД – Федеральный	772,67	750,06	710,77	717,81	682,77	698,62
ТД – Нефтегазовый сектор	1 417,23	1 377,63	1 315,72	1 336,74	1 292,91	1 321,53
ТД – Электроэнергетика	1 560,56	1 478,99	1 358,06	1 373,9	1 285,36	1 308,2
ТД – Телекоммуникации	1 955,21	1 890,3	1 817,89	1 841,98	1 735,82	1 790,4
ТД – Metallургия	1 107,79	1 047,92	1 010,34	1 032,27	1 002,62	1 028,03
ТД – Потребительский сектор	1 030,52	961,05	904,65	938,53	890,8	910,47
ТД – Потенциал	3 373,62	3 201,11	2 968,68	3 060,63	2 869,89	2 962,28
ТД – Рискованные облигации	1 943,05	1 941,33	1 931,01	1 931,7	1 926,67	1 917,28
ТД – Финансовый сектор	787,95	764,17	749,4	751,91	739,94	750,32
ТД – БРИК	808,55	769,82	778,82	779,97	783,89	791,67
ТД – Инфраструктура	859,81	830,47	800,08	780,09	760,92	764,88
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	909,29	897,72	902,22	935,48	935,65	945,02
ТД – Жизнь	1 009,4	970,86	921,74	938,5	897,07	918,18

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

Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес	3 мес	С начала года
ТД – Илья Муромец	Облигационный доход	60,3	34,3	11,9	6,8	2,8	7,8
ТД – Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	13,5	8,6	21,8	-4,7	-3,0	-3,0
ТД – Федеральный	Компании с госучастием	н/д	18,6	25,7	-0,8	-2,5	4,0
ТД – Дружина	Сбалансированная	14,9	10,6	12,7	-1,1	-0,5	0,1
ТД – Фонд денежного рынка	Облигационный доход	45,5	22,4	5,0	2,9	1,3	3,9
ТД – Рискованные облигации	Облигационный доход	64,7	27,7	13,0	6,4	2,5	7,7
ТД – Потенциал	Компании малой капитализации	121,1	70,9	25,4	-9,2	-2,2	-7,8
ТД – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	н/д	-7,5	-5,4	-12,7
ТД – Электроэнергетика	Электроэнергетика	н/д	32,6	-3,0	-20,8	-3,5	-20,1
ТД – Телекоммуникации	Телекоммуникации	н/д	113,0	42,6	12,1	-0,6	13,1
ТД – Metallургия	Metallургия	н/д	9,7	16,4	-14,3	-4,4	-14,1
ТД – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	46,8	30,4	4,0	-2,1	7,9
ТД – Потребительский сектор	Потребительские товары	н/д	58,1	23,3	-12,0	0,7	-12,1
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	-0,2	14,9	-14,8	-5,5	-9,5
ТД – Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	23,6	11,7	-4,5	0,0	-2,2
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-26,3	-31,1	-2,3	-3,5	-1,5	0,8

* 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 – Глобальный интернет» – сформирован 27 июля 2011 года.

По состоянию на 29 июля 2011 года.

На рынке **акций**

Мировые фондовые индексы продолжили снижение на опасениях замедления роста мировой экономики. Основным катализатором обрушения рынков выступило понижение рейтинговым агентством Standard & Poor's наивысшего рейтинга США «AAA» до «AA+», прогноз «негативный». Рейтинговое агентство также предупредило о дальнейшем снижении рейтинга до «AA», если обязательства по сокращению государственного долга не будут выполнены в полной мере. Два из трех ведущих мировых рейтинговых агентств подтвердили кредитный рейтинг США на уровне «AAA». Снижение рейтинга США агентством S&P стало причиной абсолютного максимума в ценах на золото, превышавших \$1 800 за унцию. Падение рынков остановило решение ФРС о сохранении процентной ставки в прежнем диапазоне от 0 до 0,25% до середины 2013 года. ФРС также заявила о намерении принять дополнительные меры стимулирования для поддержания экономики страны.

За неделю Индекс РТС снизился на 11,3%, значение Индекса на закрытие пятницы 1 594,68 пункта. Индекс развивающихся стран MSCI EM упал на 4,9% за неделю, а американский S&P500 потерял 1,7%. С начала года российский рынок снизился на 9,9%, сводный индекс развивающихся стран – на 14,0% за то же время, а S&P500 – на 6,3%.

Рост доходности итальянских и испанских облигаций был приостановлен усилиями ЕЦБ, скупавшего бумаги. ЕЦБ заявлял о намерении ежедневно выкупать долговые бумаги на сумму 2,5 млрд евро неделей ранее. Кроме того, власти Италии обязались выполнить требования ЕЦБ по достижению сбалансированного бюджета к 2013 году. План сокращения расходов и увеличения налоговых поступлений объемом в 45 млрд евро был одобрен правительством страны. Регуляторы Франции, Италии, Испании и Бельгии в попытках стабилизировать ситуацию в Европе ввели запрет на необеспеченные «короткие» продажи, что привело к ралли на европейских фондовых рынках в конце недели.

Нефтяные котировки снижались вслед за индексами, но в конце недели вырвались вверх на данных о снижении запасов сырья в США. Цена на нефть марки Urals упала на 1,7% до \$106,1 за баррель. Рубль продолжал слабеть, в результате курс

рубля к доллару вырос на 5,7% за неделю. Падение рынков спровоцировало сильнейшие выводы с фондовых рынков. По данным EPFR, отток средств с российского рынка акций за неделю по 10 августа составил \$412 млн (\$40 млн неделей ранее). Фонды развивающихся рынков потеряли \$7,7 млрд.

Статистика по занятости США порадовала инвесторов. Данные по количеству первичных обращений за пособием по безработице показали снижение на неделе по 6 августа на 7 тыс., до минимальных с апреля 395 тыс. Количество вторичных обращений снизилось на 60 тыс., до 3 688 тыс. Рост розничных продаж на 0,5% в июле также порадовал инвесторов. Не столь позитивными были данные по дефициту баланса внешней торговли США, выросшему до \$53,1 млрд в июне.

За неделю отраслевой **«Индекс РТС Нефти и газа»** снизился на 10,1%. Акции «Газпром нефти» потеряли 5,4% своей рыночной стоимости. Котировки акций «Новатэка» снизились на 8,1%. Рыночная капитализация «Газпрома» за неделю уменьшилась на 11,8%. Стоимость акций «Лукойла» и «Роснефти» снизилась на 10,2% и 12,7% соответственно. Привилегированные акции «Сургутнефтегаза» потеряли в цене 14,5%, в то же время котировки обыкновенных акций компании обрушились на 18,3%. Привилегированные акции «Татнефти» по итогам недели также потеряли в цене меньше, чем обыкновенные акции компании: 10,7% против 12,1%.

За неделю **«Индекс РТС Электроэнергетики»** снизился на 16,2%. Рыночная капитализация «РусГидро» уменьшилась на 14,7%. Акции «ФСК ЕЭС» потеряли 21,7% своей рыночной стоимости. Котировки обыкновенных акций «Интер РАО ЕЭС» и «Холдинга МРСК» обрушились на 23,9% и 25,8% соответственно. Стоимость акций генерирующих компаний «Э.ОН Россия» и «Энел ОГК-5» по итогам недели снизилась лишь на 13,3% и 12,6%. В то же время рыночная капитализация «ОГК-3» уменьшилась на 28,8%. Акции сетевых компаний «МОЭСК» и «МРСК Центра» потеряли в цене 13,3% и 13,1%.

За прошедшую неделю **«Индекс РТС Потребительских товаров и розничной торговли»** снизился на 18,2%, при падении индекса широкого рынка РТС на 8,8% в рублевом выражении. Динамику выше рынка на прошедшей неделе продемонстрировали акции компании «Русское Море»,

выросшие на 6%. Компания опубликовала неожиданно сильные операционные результаты за второй квартал 2011 года. Динамику хуже рынка на прошлой неделе показали акции компаний группы «Синергия», «Дикси» и «Авангарда», снизившиеся на 18,5%, 21% и 21% соответственно. Общая негативная динамика рынков сильно отразилась на динамике указанных эмитентов ввиду низкой ликвидности акций компаний.

В транспортном секторе стоит выделить динамику акций компании «Соллерс», которые, несмотря на снижение внутри недели более чем на 30%, смогли показать результат выше среднего по сектору и снизились на 6,8%.

На прошедшей неделе **телекоммуникационный сектор** снижался сильнее рынка в целом, Индекс ММВБ телекоммуникационного сектора упал на 12% в долларовой выражении. Лучше рынка выглядели акции мобильных операторов — локальные акции МТС снизились на 5%, депозитарные расписки «Вымпелкома» — на 8,9%. На прошедшей неделе произошло объединение всех выпусков обыкновенных акций «Ростелекома», акции оператора снизились за неделю на 16,8%.

Сектор девелоперов и строительных компаний на прошедшей неделе снижался сильнее рынка. Лучше рынка выглядели акции группы компаний ПИК, прибавившие за неделю 17,7%, среди лидеров падения были депозитарные акции «Эталона» (-20,9%) и депозитарные расписки ЛСР (-12,5%). Гендиректор группы ЛСР Александр Вахмистров заявил в интервью, что компания ожидает выручку по РСБУ в размере 54-55 млрд руб. против 49,9 млрд руб. в 2010 г, также компания рассматривает возможность разместить до конца года еще один облигационный заем на 2 млрд руб.

На рынке облигаций

Рынок российских еврооблигаций находился под давлением предложения на фоне глобального падения спроса на рискованные активы. В начале недели распродажей бумаг инвесторы отреагировали на снижение рейтингов агентством S&P суверенного рейтинга США на одну ступень, до «АА+». Беспокойство инвесторов также вызвали слухи о возможном

снижении рейтинга Франции, а также о тяжелой ситуации в одном из крупнейших банков страны. Несколько успокоило рынки заседание ФРС США, по итогам которого регулятор подтвердил, что политика низких процентных ставок будет сохранена минимум до середины 2013 года. Также вышли позитивные данные по безработице в США. По итогам недели доходность 10-летних казначейских облигаций США упала на 34 б. п., до 2,24%, достигнув минимума за период с конца 2008 года. Спред индикативного выпуска «Россия-2030» к 10-летним казначейским облигациям США вырос на 47 б. п., до 212 б. п., CDS на риск России расширился на 29 б. п. (до 198 б. п.). Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan упал на 2,58%.

На фоне распродажи рискованных активов рубль ослабел по отношению к бивалютной корзине на 1,43 рубля, до 34,99. Годовая ставка кросс-валютных свопов выросла на 24 б. п., до 4,95%.

Нехватки средств в банковской системе не ощущается. Ликвидность выросла на 5,4%, до 1131,8 млрд руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего снизилась на 11 б. п., до 3,83%.

Рынок внутреннего долга находился под давлением внешнего негатива, а также снижения цен на нефть. В результате практически по всем выпускам расширились спреды котировок на продажу/покупку, по некоторым выпускам исчезли заявки на покупку хоть какого-нибудь существенного объема. Наибольшие потери понесли облигации второго и третьего эшелонов. Ближе к концу недели ситуация стабилизировалась как на фоне снижения нервозности на внешних рынках, так и высокого уровня ликвидности банковской системы. Индекс корпоративных облигаций Cbonds снизился на 1,05%.

На прошедшей неделе Минфин РФ смог разместить только 0,13% от предложенного номинала десятилетнего выпуска ОФЗ-26205 со средневзвешенной доходностью 7,80%. На вторичном рынке схожие по сроку выпуски торговались с доходностью выше 8,00%.

Корпоративные заемщики приостановили размещения на первичном рынке в виду ухудшения рыночных условий.

В макроэкономике

Рост ВВП во втором квартале составил 3,4% к прошлому году, в первом квартале экономика выросла на 4,1%. На фоне замедления восстановления мировой экономики снижается и спрос на сырье. После дефляционной недели потребительские цены в России не изменились со 2 по 8 августа. С начала года инфляция осталась на уровне 5%, годовая инфляция снизилась до 8,8%. В июле рост продаж легковых автомобилей в стране составил 27%.

Бюджет РФ остается профицитным. Доходы за январь–июль составили 6 трлн 234 млрд рублей, расходы – 5 трлн 511 млрд рублей. Профицит бюджета составил 722,64 млрд рублей, или 2,5% ВВП. Объем ВВП за тот же период составил 28 трлн 544 млрд рублей. Среднегодовая цена на нефть все еще

выше заложенной в бюджет, что является основной причиной профицита. Нефтегазовые доходы за 7 месяцев 2011 года составили 3 трлн 19 млрд рублей, нефтегазовые – 3 трлн 214 млрд рублей.

Рост промышленного производства в России в июле замедлился до 5,2% в годовом выражении после роста на 5,7% в июне. Отчасти такое снижение может быть объяснено более низкой базой сравнения, рост промышленного производства в июле 2010 года составил 5,9% после роста на 9,7% в июне 2010 года. Минэкономразвития прогнозирует рост промышленного производства на 5,4% в 2011 году.

Международные резервы России выросли на \$2,7 млрд и на 5 августа составили \$537,7 млрд.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	60,3%	57,9%
3 года	34,3%	38,5%
1 год	11,9%	8,6%
6 месяцев	6,8%	4,8%
3 месяца	2,8%	2,1%
С начала года	7,8%	5,8%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	0,8%	0,8%
Коэффициент Шарпа	11,1	6,8

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Корпоративные облигации	94,3
Денежные средства	5,7

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, БО-03	5,1
Интурист, ВАО, 2	4,7
Аптечная сеть 36.6, 2В	4,4
ВЭБ-лизинг, 5	3,7
Русское море, 01	3,4
Мечел, 18	3,3
СИТРОНИКС, БО-2	3,0
ФСК ЕЭС, 13	2,7
Трансаэро, 1	2,7
Стройтрансгаз 02	2,5

По данным на 15.08.2011

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	13,5%	30,1%
3 года	8,6%	17,6%
1 год	21,8%	21,3%
6 месяцев	-4,7%	-2,3%
3 месяца	-3,0%	-2,7%
С начала года	-3,0%	0,5%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	14,7%	16,1%
Коэффициент Шарпа	1,3	1,1

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	25,8
Металлургия	24,2
Финансы	15,8
Электроэнергетика	9,5
Телекоммуникации	5,8
Химическая промышленность	4,8
Денежные средства	4,5
Недвижимость	4,1
Машиностроение	2,2
Потребительский сектор	1,9
Транспорт	1,5
Не указан	0,0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	13,5
Газпром	7,8
Роснефть	5,7
Мечел АDR	5,2
Холдинг МРСК	4,3
Северсталь ГДР	3,6
Новатэк	3,6
Лукойл	3,6
Сургутнефтегаз	3,5
НЛМК ГДР	3,3

По данным на 15.08.2011

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 RTS/ IFX-Cbonds
5 лет	14,9%	59,0%
3 года	10,6%	39,6%
1 год	12,7%	15,4%
6 месяцев	-1,1%	1,5%
3 месяца	-0,5%	-0,2%
С начала года	0,1%	3,5%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс RTS/ IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	8,4%	8,2%
Коэффициент Шарпа	1,2	1,5

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	39,4
Нефть и газ	15,4
Металлургия	12,2
Финансы	8,9
Денежные средства	8,2
Электроэнергетика	5,0
Телекоммуникации	2,9
Химическая промышленность	2,4
Недвижимость	2,3
Машиностроение	1,2
Потребительский сектор	1,0
Транспорт	1,0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	7,7
Интурист, ВАО, 2	5,8
Газпром	4,4
ТКС Банк, БО-03	4,0
Роснефть	3,4
Мечел АDR	2,9
Лукойл	2,8
Русское море, 01	2,8
Белон Финанс, 2	2,7
Холдинг МРСК	2,4

По данным на 15.08.2011

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Потенциал»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
5 лет	121,1%	58,9%
3 года	70,9%	19,4%
1 год	25,4%	21,3%
6 месяцев	-9,2%	-7,9%
3 месяца	-2,2%	-1,0%
С начала года	-7,8%	-7,5%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	14,0%	13,5%
Коэффициент Шарпа	1,6	1,4

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	19,4
Электроэнергетика	14,4
Потребительский сектор	13,1
Машиностроение	11,6
Финансы	7,7
Недвижимость	7,2
Химическая промышленность	6,6
Денежные средства	6,3
Транспорт	4,9
Нефть и газ	4,5
Телекоммуникации	4,2

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк Санкт-Петербург	5,9
ОГК-4	5,2
Мечел	5,1
Магнит	4,6
Северсталь	4,4
Башнефть прив.	4,4
Группа ЛСР	4,2
Группа ГМС	4,2
Акрон	4,0
АФК Система	4,0

По данным на 15.08.2011

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	Индекс РТС Электроэнергетики
3 года	32,6%	-2,7%
1 год	-3,0%	-5,0%
6 месяцев	-20,8%	-16,8%
3 месяца	-3,5%	-2,0%
С начала года	-20,1%	-15,8%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	Индекс РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	17,5%	15,2%
Коэффициент Шарпа	-0,3	-0,5

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	51,5
Сетевые компании	44,2
Сбытовые компании	2,7
Денежные средства	1,7

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФСК ЕЭС	13,7
ОГК-4	9,3
МРСК Центра и Приволжья	8,9
ОГК-2	7,8
РусГидро	7,6
ТГК-1	7,3
МРСК Волги	6,8
Холдинг МРСК	6,4
Энел ОГК-5	6,2
Мосэнерго	4,8

По данным на 15.08.2011

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Металлургия»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
3 года	9,7%	35,9%
1 год	16,4%	32,0%
6 месяцев	-14,3%	-7,2%
3 месяца	-4,4%	-1,9%
С начала года	-14,1%	-6,7%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	18,6%	16,2%
Коэффициент Шарпа	0,7	1,8

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	69,7
Драгметаллы	16,4
Цветная металлургия	8,3
Денежные средства	5,6

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Мечел	12,3
Северсталь	11,1
Распадская	10,4
НЛМК	9,5
Евраз Груп ГДР	7,4
Полюс Золото	6,6
Норильский Никель АДР	5,6
Полиметалл	4,7
Ашинский металлургический завод	4,3
ЧТПЗ	4,2

По данным на 15.08.2011

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
3 года	113,0%	45,8%
1 год	42,6%	32,9%
6 месяцев	12,1%	5,5%
3 месяца	-0,6%	4,1%
С начала года	13,1%	7,6%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	14,5%	14,4%
Коэффициент Шарпа	2,8	2,1

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	46,2
Фиксированная связь	26,1
Медиа	11,2
Денежные средства	10,1
IT	6,5

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Ростелеком	22,6
МТС	16,3
АФК Система	13,7
Вымпелком	13,0
Армада	6,5
Mail.ru	5,8
Яндекс	4,5
Ростелеком прив.	3,5
Telefonica SA	3,2
РБК	0,9

По данным на 15.08.2011

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель акций компаний потребительского сектора. Объектами инвестирования являются розничные сети, рестораны, компании пищевой промышленности, производители лекарственных препаратов и другие представители быстрорастущих секторов российской экономики, ориентированных на внутреннего потребителя. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
3 года	58,1%	70,8%
1 год	23,3%	31,7%
6 месяцев	-12,0%	-6,1%
3 месяца	0,7%	3,3%
С начала года	-12,1%	-6,8%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	16,3%	16,6%
Коэффициент Шарпа	1,3	1,7

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	43,6
Фармацевтика	15,2
Потребительские товары	12,2
Алкогольные напитки	11,5
Банки - первый эшелон	6,9
Денежные средства	4,3
Банки - второй эшелон	3,9
Транспорт	2,5

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
М. Видео	12,8
Магнит	12,4
Синергия	11,5
Фармстандарт	9,4
Дикси Групп	8,0
Пятерочка ГДР	8,0
Сбербанк	6,9
Верофарм, ао	5,8
Группа Черкизово	5,8
Банк Санкт-Петербург	3,9

По данным на 15.08.2011

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	-0,2%	-12,1%
1 год	14,9%	13,8%
6 месяцев	-14,8%	-15,5%
3 месяца	-5,5%	-5,5%
С начала года	-9,5%	-11,6%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	13,0%	18,3%
Коэффициент Шарпа	0,9	0,6

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Банки — первый эшелон	40,4
Денежные средства	32,4
Банки — второй эшелон	27,2
Корпоративные облигации	0,0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	13,8
Банк ВТБ ГДР	11,8
Банк Уралсиб	10,2
ИСВС-Н	6,5
Банк Санкт-Петербург	6,5
China Construction Bank - Н	6,4
Банк Санкт-Петербург, конв.	6,0
Банк Возрождение	4,6
Банк ВТБ	1,9
Еврокоммерц, 5	0,0
Еврокоммерц, 3	0,0

По данным на 15.08.2011

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	46,8%	1,8%
1 год	30,4%	16,2%
6 месяцев	4,0%	0,0%
3 месяца	-2,1%	-5,2%
С начала года	7,9%	4,9%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	15,7%	18,9%
Коэффициент Шарпа	1,8	0,7

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	72,4
Газовые компании	24,6
Денежные средства	3,0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Новатэк	13,5
Лукойл	13,5
Роснефть	13,3
Газпром нефть	11,2
Газпром	11,1
Сургутнефтегаз	9,7
Башнефть прив.	9,0
ТНК-ВР Холдинг прив.	4,4
Сургутнефтегаз прив.	3,8
Башнефть	3,6

По данным на 15.08.2011

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 пакету. 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
3 года	18,6%	17,6%
1 год	25,7%	21,3%
6 месяцев	-0,8%	-2,3%
3 месяца	-2,5%	-2,7%
С начала года	4,0%	0,5%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	13,7%	16,1%
Коэффициент Шарпа	1,7	1,1

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	30,3
Финансы	25,9
Денежные средства	15,4
Электроэнергетика	9,9
Металлургия	8,3
Транспорт	7,7
Телекоммуникации	2,5

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	12,4
Газпром	11,9
Роснефть	11,1
Аэрофлот	7,7
Банк ВТБ ГДР	7,5
Газпром нефть	7,3
Холдинг МРСК	5,7
Банк ВТБ	5,0
Норильский никель	4,9
ФСК ЕЭС	4,1

По данным на 15.08.2011

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Жизнь»

Цель инвестирования

Фонд совмещает в себе стратегию долгосрочного прироста капитала и возможность подключения пащиков 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	23,6%	17,6%
1 год	11,7%	21,3%
6 месяцев	-4,5%	-2,3%
3 месяца	0,0%	-2,7%
С начала года	-2,2%	0,5%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	12,1%	16,1%
Коэффициент Шарпа	0,7	1,1

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	18,3
Денежные средства	18,0
Финансы	13,5
Металлургия	12,3
Потребительский сектор	9,6
Недвижимость	8,2
Электроэнергетика	8,2
Телекоммуникации	7,4
Медиа и ИТ	4,4

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	5,2
Синергия	5,1
Северсталь	5,0
Транснефть прив.	4,9
Распадская	4,8
Сбербанк прив.	4,8
Банк ВТБ	4,8
Башнефть	4,8
Магнит	4,5
МТС	4,5

По данным на 15.08.2011

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 1M Rate	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	45,5%	–
3 года	22,4%	–
1 год	5,0%	3,6%
6 месяцев	2,9%	1,9%
3 месяца	1,3%	1,0%
С начала года	3,9%	2,2%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

ТД – Фонд денежного рынка	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	0,8%
Коэффициент Шарпа	2,9

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Государственные облигации	68,3
Депозиты	11,3
Денежные средства	10,6
Корпоративные облигации	8,8
Субфедеральные облигации	1,0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25073	53,4
ОФЗ 25064	8,8
ОФЗ 25063	6,0
МРСК Юга, 2	1,8
Гражданские самолеты Сухого, БО-2	1,8
“Торговый Дом “КОПЕЙКА” ОАО	1,7
ММК, БО-3	1,1
ЗАО КБ “ГЛОБЭКСБАНК”, БО-04	1,1
Хоум Кредит энд Финанс Банк, О4	0,8
Хоум Кредит энд Финанс Банк, О4	0,7

По данным на 15.08.2011

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

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 надёжности. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

Динамика за период

ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	64,7%
3 года	27,7%
1 год	13,0%
6 месяцев	6,4%
3 месяца	2,5%
С начала года	7,7%

По данным на 29.07.2011

Показатель риска

ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	1,3%
Коэффициент Шарпа	7,6

По данным на 29.07.2011

Структура фонда

	Вес, %
Корпоративные облигации	92,9
Денежные средства	7,1

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Интурист, ВАО, 2	4,8
Комос Групп, БО-01	4,1
ООО КБ “Ренессанс Капитал”, БО-03	4,0
Аптечная сеть 36.6, 2В	3,9
ТГК-2, БО-01	3,9
ООО “Мираторг Финанс”, БО-01	3,9
Западный скоростной диаметр, 02	3,8
Белон Финанс, 2	3,8
Теле2-Санкт-Петербург, 03	3,8
“Промтрактор-Финанс”, 3	3,7

По данным на 15.08.2011

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

Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала, который реализуется за счет инвестирования на рынках стран БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай). Таким образом, инвесторы получают возможность участвовать в росте экономик стран БРИК, которые имеют привлекательный потенциал экономического развития. Фонд выступает инструментом диверсификации портфеля по страновому и отраслевому принципу, тем самым снижая несистемные риски.

Инвестиционная стратегия

В портфель фонда включаются акции, АДР/ГДР ликвидных и крупных компаний Бразилии, России, Индии и Китая, паи глобальных биржевых индексных фондов (ETF) на эти страны, российские ценные бумаги, а также АДР/ГДР на акции компаний, осуществляющих основной бизнес в России. Индикативная структура портфеля фонда зависит от оценки макроэкономических перспектив регионов. При выборе объектов инвестирования портфельные менеджеры руководствуются спецификой каждой из стран.

Структура фонда

	Вес, %
Россия	30.0
Индия	24.2
Китай	25.2
Бразилия	20.1
Денежные средства	0.6

По данным на 15.08.2011

5 Крупных позиций ETF*

	Вес, %
iShares MSCI Brazil Index Fund	15.1
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund	11.8
SPDR S&P China ETF	10.7
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	5.2
PowerShares India Portfolio	4.8

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	4.9
Газпром	2.8
Северсталь	1.9
Роснефть	1.9
Лукойл	1.8
Reliance INDS LTD GDR	1.6
МТС	1.5
Infosys Technologies-SP ADR	1.4
Холдинг МРСК	1.4
Мечел прив.	1.4

По данным на 15.08.2011

* 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.

Структура фонда

	Вес, %
Транспорт	30.5
Машиностроение	26.5
Электроэнергетика	12.4
Недвижимость	12.1
Денежные средства	8.2
Металлургия	5.6
Нефть и газ	4.7

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Трансконтейнер ГДР	13.2
Группа ГМС	12.6
Глобалтранс	6.9
ОГК-4	6.6
Мостотрест	6.5
Силовые машины	6.1
ДВМП, ао	6.0
ФСК ЕЭС	5.8
Эталон	5.6
Евраз Груп ГДР	5.6

По данным на 15.08.2011

Все данные указаны в рублях.

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 секторе добычи драгоценных металлов. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Структура фонда

	Вес, %
Драгметаллы	59.8
Денежные средства	22.0
Черная металлургия	10.3
Цветная металлургия	7.9

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Полиметалл	14.7
Полюс Золото ГДР	13.0
Петропавловск	10.9
Северсталь	10.3
Highland Gold Mining Ltd	8.3
Норильский никель	7.9
Yamana Gold	6.0
Kinross Gold	4.1
Avocet Mining	2.8

По данным на 15.08.2011

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, занимающиеся разработкой технологий в области интернета, например предоставление доступа в интернет, включая создание смартфонов и их программного обеспечения. Таким образом, инвесторы получают возможность участвовать в росте глобального интернет-сектора – одного из самых динамичных, инновационных и быстрорастущих сегментов мировой экономики.

Инвестиционная стратегия

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

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	44.3
Денежные средства	32.9
Медиа и ИТ	11.4
Телекоммуникации	8.5
Потребительский сектор	3.0

По данным на 15.08.2011

10 Крупных позиций

	Вес, %
Apple Inc.	6.8
Asiainfo-linkage Inc.	6.6
Google Inc.	6.2
Veri Sign Inc.	5.8
Activision Blizzard Inc	5.6
Powershares Nasdaq Internet	5.3
МТС	5.2
Армада	5.0
Priceline Com Inc.	4.1
ZTE Corp	3.8

По данным на 15.08.2011

Все данные указаны в рублях.

Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Коммерческая недвижимость»

Цель инвестирования

Целью фонда является приобретение недвижимости и прав на недвижимость для получения дохода в виде арендных платежей, а также получения прибыли при продаже объектов недвижимости за счет увеличения их рыночной стоимости. Фонд ориентирован на инвесторов, заинтересованных в долгосрочных инвестициях на рынке недвижимости. Паи фонда обращаются на ММВБ.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ликвидные объекты коммерческой недвижимости в различных регионах России, обладающие высокой ликвидностью и текущей доходностью, имеющие хорошие перспективы роста рыночной стоимости. На сегодняшний день в состав активов фонда входят 13 объектов коммерческой недвижимости в 9 регионах РФ и несколько земельных участков. Источниками роста стоимости фонда являются арендные платежи по зданиям, переоценка рыночной стоимости объектов недвижимости, купонный доход по облигациям, процентный доход по депозитным вкладам.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимое имущество	73,5
Ден. ср-ва и деб. задолженность	26,5

По данным на 29.07.2011

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

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

Региональные офисы

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

Москва (495) 5000 100
Бесплатный номер по России (800) 100 3 111
Управляющая компания Тройка Диалог: 125009 Москва | Романов переулок, дом 4

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданная ФСФР России.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание скидки уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

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