



# Обзор работы паевых фондов

## Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
5 октября	1 508,72	330,18	30,97	40,28	110,75
12 октября	1 472,36	330,78	30,97	40,08	113,10
Изменение	▼ -2,41%	▲ 0,18%	▲ 0,00%	▼ -0,50%	▲ 2,12%

## Стоимость пая в течение недели

	5 октября	8 октября	9 октября	10 октября	11 октября	12 октября
ТД - Илья Муромец	21 458,86	21 459,64	21 465,07	21 469,95	21 473,07	21 474,60
ТД - Добрыня Никитич	6 746,16	6 682,44	6 679,64	6 612,62	6 630,55	6 560,49
ТД - Дружина	41 663,74	41 456,42	41 462,77	41 265,24	41 303,57	41 136,43
ТД - Фонд денежного рынка	20 806,90	20 818,64	20 825,38	20 831,03	20 836,62	20 840,16
ТД - Федеральный	717,36	710,91	712,23	704,13	706,54	701,57
ТД - Рискованные облигации	2 086,92	2 088,10	2 088,91	2 091,36	2 092,05	2 091,89
ТД - Потенциал	2 935,40	2 900,85	2 893,95	2 876,05	2 885,01	2 857,49
ТД - Электроэнергетика	1 131,03	1 127,84	1 130,84	1 114,84	1 118,36	1 106,70
ТД - Metallургия	773,05	763,56	764,48	750,53	760,50	748,81
ТД - Телекоммуникации	2 058,20	2 051,23	2 041,13	2 032,47	2 030,51	2 019,19
ТД - Потребительский сектор	929,62	926,53	934,27	931,21	934,31	929,32
ТД - Нефтегазовый сектор	1 613,20	1 604,99	1 605,70	1 601,42	1 598,67	1 584,99
ТД - Финансовый сектор	640,21	633,38	631,67	631,21	638,81	637,63
ТД - Жизнь	873,55	867,05	867,96	866,90	868,38	862,70
ТД - БРИК	749,87	743,01	743,87	741,10	748,31	744,68
ТД - Инфраструктура	818,49	810,56	808,13	808,75	812,08	804,79
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	807,00	804,06	794,42	795,54	798,33	785,69
ТД - Агросектор	1 084,13	1 071,94	1 072,71	1 068,41	1 066,87	1 059,88
ТД - Глобальный Интернет	1 088,07	1 074,54	1 055,23	1 051,42	1 054,36	1 051,13
Сбербанк - Фонд Акции	862,55	856,73	859,35	850,74	851,36	843,86
Сбербанк - Фонд Облигаций	1 102,35	1 103,72	1 104,29	1 104,64	1 105,54	1 105,89
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	972,02	967,92	970,19	966,32	966,58	961,36

## 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	59,4	49,6	9,5	3,1	2,1	7,6
ТД - Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-22,9	17,9	14,0	-2,7	9,0	10,2
ТД - Дружина	Сбалансированная	-7,6	24,0	9,6	-0,7	5,9	7,4
ТД - Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	43,0	33,3	6,4	3,2	1,7	4,7
ТД - Федеральный	Компании с госучастием	-26,1	36,1	8,3	-7,8	8,8	1,0
ТД - Рискованные облигации	Облигации 3-го эшелона	52,2	49,9	8,4	3,0	2,0	8,3
ТД - Потенциал	Компании малой и средней кап-ции	29,9	42,5	10,6	-5,6	9,4	10,9
ТД - Электроэнергетика	Электроэнергетика	-31,8	-11,7	-10,2	-20,8	16,9	-4,8
ТД - Metallургия	Metallургия	-44,3	-7,0	-10,1	-9,8	3,4	-9,7
ТД - Телекоммуникации	Телекоммуникации	54,2	119,9	16,8	0,7	6,8	11,9
ТД - Потребительский сектор	Потребительские товары	-5,1	48,7	9,4	0,2	10,2	22,9
ТД - Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	57,8	74,2	20,2	3,2	12,7	10,6
ТД - Финансовый сектор	Финансовые услуги	-37,3	-4,0	-5,5	-9,4	1,5	-1,3
ТД - Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	1,9	7,8	-3,4	1,9	7,6
ТД - БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	3,3	-3,5	2,9	0,4
ТД - Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	14,7	-2,7	8,7	15,6
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	Компании рынка драгоценных металлов	н/д	н/д	-7,9	-0,1	8,1	-8,2
ТД - Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	10,8	3,0	4,3	18,0
ТД - Глобальный Интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	24,2	6,3	5,9	18,9
Сбербанк - Фонд Акции	Голубые фишки	н/д	н/д	5,0	-4,3	7,0	3,3
Сбербанк - Фонд Облигаций	Облигации 1-го эшелона	н/д	н/д	6,1	3,0	3,2	5,8
Сбербанк - Фонд Сбалансированный	Сбалансированная	н/д	н/д	8,6	-0,6	5,0	6,6
Сбербанк - Фонд драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	5,3	9,6	10,0	10,9
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-5,8	-5,6	4,9	5,1	1,2	4,2

Фонд «Тройка Диалог – Жизнь» сформирован 7 ноября 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 – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Акции» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Облигаций» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонда «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года. Доходность ПИФов по состоянию на 28 сентября 2012 года.

## На рынке акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок «нырнул» в красную зону. Оптимизм инвесторов вновь сменился тревогой, а для продолжения ралли явных поводов не появилось. Зато «медведей» поддержал негативный пересмотр рейтинга испанского долга. Рейтинг был снижен до значения, которое всего на одну ступень превышает уровень высокорискованных займов. Еще больше усложнили ситуацию прозвучавшие за последние несколько дней заявления министров ряда стран ЕС, которые явно противоречили друг другу. Получается, что страны региона по-прежнему весьма далеки от консенсуса по поводу дальнейших шагов.

В преддверии начала сезона публикации корпоративной отчетности многие инвесторы решили выйти из рискованных активов. Существуют опасения, что в результатах компаний будет отражено больше неприятных сюрпризов, а корпоративные прогнозы операционных показателей окажутся понижены. Кроме этого, в Токио под эгидой МВФ пройдет встреча представителей центральных банков, других финансовых регуляторов и министров финансов крупнейших стран. Огромную важность для инвесторов будет иметь выступление Ангелы Меркель на ежегодном съезде Христианско-демократического союза Германии. Как ожидается, канцлер в своей речи озвучит некоторые ожидания по поводу дальнейшей реализации монетарной политики. Эти новости и зададут тон рынку на этой неделе.

Макроэкономическая ситуация в России чуть ухудшилась. Недельный показатель ускорился до 0,2%. По данным EPFR Global, инвесторы по-прежнему оптимистично оценивают ситуацию на развивающихся рынках в перспективе до конца года: за неделю с 3 по 10 октября приток средств в фонды GEM составил \$796 млн. В то же время отток из российских розничных фондов оказался \$28 млн.

Цена барреля марки URALS за неделю выросла на 2,1%, до \$113,1 за баррель. Растущее напряжение в отношениях между Сирией и Турцией внесло свою лепту в увеличение премии за риск. Отчет Министерства энергетики США по коммерческим запасам нефти (их объем вырос на 1,67 млн баррелей по сравнению с прогнозом роста на 1,5 млн баррелей) практически полностью совпал с ожиданиями рынка.

В итоге за неделю долларовой Индекс РТС снизился на 2,4% по сравнению с уровнем закрытия недель ранее, остановившись на отметке 1472,36 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,2% за неделю, а американский S&P 500 опустился на 2,2%. С начала года российский

рынок показывает рост на 6,5%, в то время как сводный индекс развивающихся стран увеличился на 8,8% за то же время, а S&P 500 вырос на 13,6%.

Макроэкономическая статистика из США была позитивной, но сезон отчетности стартовал немного хуже ожиданий, и это перевесило экономический оптимизм. Индекс потребительского доверия в США в октябре, по предварительным данным, поднялся, превысив ожидания, до самого высокого значения за пять лет: до 83,1 пункта с 78,3 пункта в августе. Число первичных требований по выплате пособия по безработице в стране снизилось до 339 тысяч при прогнозах в 370 тысяч требований, что является минимальным значением за четыре года.

Долларовый индекс РТС **нефтегазового сектора** упал на 2,5% за неделю. Одни из лучших результатов в отрасли показали ГДР «Евразии» (плюс 6,2%), в аутсайдерах оказались депозитарные расписки «Интегры» (минус 11,1%).

Индекс **электроэнергетического сектора** потерял за неделю 3,1%. В лидерах отрасли оказались акции «Иркутскэнерго» (плюс 1,5%), в аутсайдерах — бумаги «Кузбассэнерго» (минус 13%).

Индекс **финансового сектора** упал за неделю на 2,7%. Лучшее бенчмарка оказались бумаги НОМОС-БАНКА (плюс 1,8%), в аутсайдерах — акции банка «Возрождение» (минус 5,9%).

Сбербанк и ВТБ-24 объявили о повышении своих основных ставок по рублевым вкладам на 0,3-0,8 п. п. и 0,5-1,5 п. п. соответственно. Теперь максимальная ставка по классическому депозиту в Сбербанке составляет 8,75%, в ВТБ — 9,00%. Кроме того, Сбербанк на 0,25 п. п. повысил ставки по депозитным сертификатам: максимальный уровень теперь составляет 10,25%. В ВТБ максимальная ставка по столь высокодоходному продукту равна 10,0%. Две другие подконтрольные государству кредитные организации (Банк Москвы и Россельхозбанк) также дали понять, что намерены вскоре повысить ставки по депозитам.

В **секторе телекоммуникаций** потери индекса за неделю составили 1,5%. Лучшие результаты показали АДР МТС (плюс 0,2%), а аутсайдером стали ГДР «Системы», потерявшие 5,8%.

Индекс **сектора металлов и добычи** упал за неделю на 4,0%, в лидерах отрасли оказались акции Polyus Gold (плюс 1,9%), в аутсайдерах — бумаги «Русала» (минус 5,4%).

«Норильский никель» объявил финансовые результаты за первое полугодие 2012 года. В целом выручка за этот период составила \$5,9 млрд, что на 19% ниже уровня первого полугодия 2011 года. Сни-

жение объясняется в основном падением цен на металлы (в среднем на 14-28%), при том что объемы продаж оставались прежними. Динамика расходов была хорошей: компании удалось снизить производственные расходы на 6% от уровня первого полугодия 2011 года (благодаря ослаблению рубля и снижению расходов на закупку сырья), коммерческие расходы упали на 19% (за счет снижения экспортных пошлин), денежные административные расходы снизились на 3%.

В итоге EBITDA «Норильского никеля» упала на 33%, до \$2,5 млрд, от уровня первого полугодия 2011 года. Денежные потоки были ожидаемо слабыми: операционные денежные потоки составили всего \$1,7 млрд, что подразумевает соотношение денежных потоков и EBITDA всего в 66%. Капвложения оказались \$1,2 млрд (или 39% от нового годового плана), свободные денежные потоки – всего \$383 млн. Чистый долг равен \$2,8 млрд (снизившись с \$3,3 млрд на конец 2011 года), что все равно подразумевает сравнительно низкую долговую нагрузку при соотношении чистого долга и прогнозной EBITDA 2012 года в 0,5. Акции компании снизились на 3,2%.

Компания «ФосАгро» объявила, что совет директоров рассмотрит возможность допэмиссии на заседании 19 октября. Все подробности будут объявлены после заседания совета директоров.

Индекс **потребительского сектора** за неделю снизился на 1,6%. Результаты лучше рынка показали ГДР «Фармстандарта» (плюс 3,2%), хуже индекса оказались ГДР X5 Retail Group (минус 10,2%).

«Магнит» объявил операционные результаты за сентябрь, показав позитивную динамику операционных индикаторов: рост консолидированной выручки ускорился до 36% в годовом выражении (36,1 млрд руб.) с 34% в августе, опередив темпы расширения торговых площадей (30%). Магазины шаговой доступности показали рост выручки на 30%, до 29,2 млрд руб., против расширения торговых площадей этого формата на 22% (чистый прирост магазинов в августе составил 98 единиц). Рост сопоставимых продаж в III квартале 2012 года составил 6,7% по сравнению с 2,7% кварталом ранее. Гипермаркеты показали выручку в 6,1 млрд руб., что на 59% выше уровня годичной давности, при этом количество магазинов данного формата не изменилось, а все торговые площади гипермаркетов насчитывали 325 тысяч м<sup>2</sup>, что на 43% выше уровня годичной давности. Рост сопоставимых продаж также ускорился: с 7,3% в II квартале 2012 года до 9,8% в III квартале. Основная причина – увеличение трафика. В итоге рост сопоставимых продаж по всей сети составил 7,1%. Акции компании выросли на 0,1%.

X5 Retail Group объявила рост выручки в III квартале 2012 года на 10,4% (в годовом выражении), до 115,9 млрд руб., что на 2 п. п. ниже консен-

сус-прогноза. При этом сопоставимые продажи продолжали падать. Компания также понизила свой прогноз роста выручки на 2012 год с 15% до 7-9% (верхняя граница прогнозного диапазона подразумевает отсутствие улучшения ситуации в IV квартале 2012 года). Показатели дискаунтеров неприятно удивили: рост выручки замедлился с 18% в годовом выражении в июле до 13% в сентябре (на фоне стабильного роста сопоставимых продаж на 2-3%). Отчасти это связано с сетью «Копейка», так как 297 магазинов были закрыты на ребрендинг в III квартале 2011 года, что искажает базу сравнения и повышает волатильность темпов роста.

## На рынке облигаций

Встреча министров стран ЕС не прояснила ситуацию с европейским долговым кризисом. Испания так пока и не выразила желания обращаться к европейским фондам за помощью. Рейтинговое агентство S&P понизило рейтинг страны на две ступени до «BBB-». Также остается нерешенным вопрос относительно выделения очередного транша помощи Греции, которая еще полностью не выполнила требования кредиторов. На неделе официально был запущен Европейский механизм стабильности (ESM) объемом 500 млрд евро. МВФ понизил прогнозы по росту мировой экономики в 2012 году с 3,5% до 3,3%, в 2013 году – с 3,9% до 3,6%.

Статистические данные носили позитивный характер. Публикация «Бежевой книги» ФРС США отразила некоторое улучшение ситуации на рынке недвижимости. Количество первичных обращений за пособиями по безработице в размере 339 тысяч оказалось ниже ожиданий и значений предыдущего месяца. Данные по индексу потребительского доверия, рассчитываемому Университетом Мичигана, также оказались выше ожиданий: 83,1 пункта при ожиданиях в 78 пунктов. В Китае объем экспорта в сентябре вырос на 9,9% год к году при ожиданиях роста в 5,5% и положительной динамике в 2,7% месяцем ранее.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась за неделю на 9 б. п., до 1,66%. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» уменьшилась на 12 б. п., до 2,75%. CDS на риск России расширился до 143 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan прибавил 0,59%.

За неделю рубль укрепился относительно стоимости бивалютной корзины на 9 копеек, до 35,07 руб. Годовая ставка кроссвалютных свопов снизилась на 7 б. п., до 6,30%. Ликвидность в банковской системе выросла на 22,6%, до 844,9 млрд руб., индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня подросла на 41 б. п., до 6,44%.

Ожидание скорой либерализации рынка подогревает спрос инвесторов на выпуски ОФЗ. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос на 0,72%. Индекс корпоративных облигаций Cbonds прибавил 0,18%.

На прошлой неделе Минфин РФ провел аукцион по размещению десятилетнего выпуска ОФЗ-26209. Средневзвешенная доходность сложилась на уровне 7,79%, что ближе к нижней границе диапазона ориентира по доходности. Было размещено 97,80% от предложенного объема в 35 млрд руб.

Были закрыты книги заявок на облигации «НОВАТЭК, БО-02» (срок обращения – 3 года, ставка купона – 8,35%), «Новикомбанк, БО-04» (оферта – 1 год, купон – 10,25%), «Татфондбанк, серии БО-06» (оферта – 1 год, купон – 13,00%), «ВЭБ, 18» и «ВЭБ, 19» (оферта – 3 года, купон – 8,55%), «АКРОН, БО-01» (срок обращения – 3 года, купон – 9,75%), «РСГ-Финанс,02» (оферта – 1,5 года, купон – 13,75%).

На текущей неделе запланированы закрытия книг заявок на облигации «МРСК Центра, БО-01» (срок обращения – 3 года, ориентир по купону – 9,00-9,50%) ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» серий 04 и 05 (оферта – 5 лет, ориентир по купону – 8,80-9,10%) и «АК БАРС Банк, БО-01» (срок обращения – 3 года, ориентир по купону – 9,10-9,50%).

Кроме того, Сбербанк, Газпромбанк и ХКФ Банк планирует провести встречи с инвесторами, в результате которых Сбербанк может разместить еврооблигации, Газпромбанк – бессрочные субординированные еврооблигации, а ХКФ Банк – субординированные облигации.

## В макроэкономике

В период со 2 по 8 октября индекс потребительских цен вырос на 0,2%. В результате годовая инфляция ускорилась до 6,8% с 6,6% (значение на конец сентября). Динамика цен на продукты питания осталась прежней: выросли цены на продукцию, связанную с зерновыми (пшеничная мука и яйцо подорожали на 1-1,1%, хлеб, мясо птицы и макаронные изделия выросли в цене на 0,4-0,7%), тогда как цены на фрукты и овощи снизились (минус 2%). В то же время топливо подорожало на 0,7-0,8%, что способствовало временному ускорению недельной инфляции. Учитывая замедление роста денежной массы, ожидается, что недельная инфляция в ближайшем будущем вернется к нормальному уровню в 0,1%.

Федеральный бюджет исполняется с профицитом. В сентябре доходы бюджета составили 1 032 млрд руб. (\$32,8 млрд), тогда как расходы были на уровне 929 млрд руб. (\$29,5 млрд). В итоге профицит бюджета в сентябре достиг 103 млрд руб. (\$3,3 млрд), а за первые девять месяцев 2012 года составил 635,8 млрд руб. (\$18,2 млрд). В соответствии с общей стратегией Минфин РФ продолжает заимствовать на внутреннем рынке (22 млрд руб. в сентябре), стремясь аккумулировать больше средств в суверенных фондах. Министерство финансов попыталось нейтрализовать стерилизацию рублевой ликвидности через профицит бюджета и заимствования на внутреннем рынке (в общей сложности 125 млрд руб. в сентябре) и разместил 167 млрд руб. на депозитах в коммерческих банках. Таким образом, Минфин продолжает играть важную роль на денежном рынке, в значительной степени влияя на объем ликвидности.

## 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	59,4%	55,4%
3 года	49,6%	53,9%
1 год	9,5%	8,3%
6 месяцев	3,1%	3,6%
3 месяца	2,1%	2,7%
1 месяц	0,4%	0,7%
с начала года	7,6%	6,7%

### Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,7%	1,5%
Коэффициент Шарпа	2,49	3,59
Альфа	0,4%	
Бета	1,14	
R-квадрат	0,44	

### Структура фонда

	Вес, %
Финансы	29,9
Государственные облигации	11,7
Денежные средства	9,8
Потребительский сектор	9,1
Телекоммуникации	8,4
Металлургия	7,8
Нефть и газ	6,8
Транспорт	4,8
Машиностроение	4,3
Электроэнергетика	3,3
Депозиты	3,2
Недвижимость	0,8

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25079	7,4
Газпромбанк, 06	5,0
РЕСО-Гарантия, 01	4,9
Трансаэро, 01	4,8
Вымпелком (02,04)	4,4
ОФЗ 26205	4,3
Ситроникс, БО-2	4,0
Каркаде, 02	3,7
Мираторг финанс, БО-01	3,5
Ренессанс Капитал, БО-03	3,2

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

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Добрыня Никитич»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода на инвестиционном горизонте от года до трех лет путем инвестирования в акции преимущественно российских эмитентов, имеющих высокий потенциал роста. Рассчитан на инвесторов, толерантных к высокому уровню риска.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью и высоким потенциалом роста. Портфель сконцентрирован на ликвидных акциях и отдельных представителях второго эшелона. Отбор акций происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов, а также оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

### Динамика за период

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-22,9%	-11,0%
3 года	17,9%	21,9%
1 год	14,0%	7,7%
6 месяцев	-2,7%	-4,0%
3 месяца	9,0%	3,5%
1 месяц	2,1%	2,6%
с начала года	10,2%	4,0%

### Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	24,2%	25,9%
Коэффициент Шарпа	0,46	0,19
Альфа	7,1%	
Бета	0,83	
R-квадрат	0,8	

### Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	35,3
Финансы	17,0
Денежные средства	11,7
Металлургия	10,7
Электроэнергетика	7,0
Недвижимость	6,1
Телекоммуникации	4,8
Химическая промышленность	3,3
Потребительский сектор	2,5
Машиностроение	1,0
Транспорт	0,7

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	11,0
Лукойл	7,1
Новатэк	5,6
Сбербанк АДР	5,6
Э.ОН Россия	4,5
Сбербанк	4,1
ТНК-ВР Холдинг прив.	4,0
Сбербанк прив.	3,7
Норильский Никель АДР	3,6
Эталон	3,6

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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	-7,6%	22,2%
3 года	24,0%	27,9%
1 год	9,6%	8,0%
6 месяцев	-0,7%	-0,2%
3 месяца	5,9%	3,1%
1 месяц	1,3%	1,6%
с начала года	7,4%	5,4%

### Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	14,3%	16,1%
Коэффициент Шарпа	0,48	0,32
Альфа	3,6%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,51	

### Структура фонда

	Вес, %
Облигации	37,4
Нефть и газ	20,8
Финансы	9,4
Денежные средства	8,2
Металлургия	5,9
Депозиты	4,8
Телекоммуникации	4,6
Электроэнергетика	3,3
Недвижимость	2,4
Потребительский сектор	2,0
Прочее	1,1

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	6,5
Лукойл	5,9
Сбербанк АDR	4,7
МСП Банк, 02 (обл.)	4,7
ОФЗ 25079 (обл.)	3,9
МТС	3,4
Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.)	3,1
Запсибкомбанк, 02 (обл.)	2,9
Мечел, БО-04 (обл.)	2,5
Газпром, 06 (обл.)	2,4

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	29,9%	-10,6%
3 года	42,5%	31,8%
1 год	10,6%	-2,7%
6 месяцев	-5,6%	-12,7%
3 месяца	9,4%	5,8%
1 месяц	-0,1%	4,0%
с начала года	10,9%	-1,0%

### Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	20,6%	22,3%
Коэффициент Шарпа	0,38	-0,25
Альфа	10,9%	
Бета	0,55	
R-квадрат	0,4	

### Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	17,3
Недвижимость	16,2
Потребительский сектор	15,2
Металлургия	12,8
Электроэнергетика	7,2
Транспорт	6,3
Телекоммуникации	6,0
Химическая промышленность	4,3
Денежные средства	4,3
Машиностроение	3,6
Медиа и ИТ	3,3
Финансы	3,5

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	7,1
АФК Система	6,0
М.Видео	5,5
Э.ОН Россия	5,4
Глобалтранс	5,3
Мостотрест	5,0
Нижнекамскнефтехим прив.	4,9
Polymetal International	4,4
Группа ЛСР	4,1
Алроса	4,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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	-31,8%	-56,0%
3 года	-11,7%	-16,5%
1 год	-10,2%	-8,2%
6 месяцев	-20,8%	-19,3%
3 месяца	16,9%	7,0%
1 месяц	8,8%	9,2%
с начала года	-4,8%	-9,1%

### Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	30,0%	31,8%
Коэффициент Шарпа	-0,43	-0,35
Альфа	-4,7%	
Бета	0,76	
R-квадрат	0,7	

### Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	44,8
Сетевые компании	45,0
Денежные средства	9,8
Сбытовые компании	0,4

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	15,4
ФСК ЕЭС	13,6
МРСК Центра	9,1
Холдинг МРСК	8,3
МРСК Центра и Приволжья	7,8
ТГК-1	7,3
РусГидро	6,6
МРСК Волги	6,0
Мосэнерго	5,3
Энел ОГК-5	3,7

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Metallургия»

### Цель инвестирования

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

### Инвестиционная стратегия

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

### Динамика за период

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
5 лет	-44,3%	-23,6%
3 года	-7,0%	1,9%
1 год	-10,1%	-18,8%
6 месяцев	-9,8%	-8,8%
3 месяца	3,4%	2,9%
1 месяц	5,2%	7,5%
с начала года	-9,7%	-4,5%

### Показатель риска

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
Стандартное отклонение	24,8%	28,0%
Коэффициент Шарпа	-0,52	-0,77
Альфа	3,4%	
Бета	0,75	
R-квадрат	0,75	

### Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	37,1
Черная металлургия	32,4
Цветная металлургия	16,1
Удобрения	8,2
Денежные средства	6,3

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Polymetal International	14,5
Норильский никель	9,5
Highland Gold Mining Ltd	9,4
Алроса	7,6
Мечел прив. АДС	5,6
Nord Gold	5,5
Евраз Груп	5,5
Акрон	4,7
НЛМК ГДР	4,2
Евразийские Природные Ресурсы	3,7

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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	54,2%	-12,6%
3 года	119,9%	47,5%
1 год	16,8%	12,6%
6 месяцев	0,7%	-6,7%
3 месяца	6,8%	3,3%
1 месяц	2,3%	-0,4%
с начала года	11,9%	2,5%

### Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	18,0%	20,6%
Коэффициент Шарпа	0,78	0,48
Альфа	7,4%	
Бета	0,67	
R-квадрат	0,61	

### Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	40,9
ИТ	18,2
Интернет	14,5
Фиксированная связь	11,3
Медиа	11,2
Денежные средства	4,0

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
МТС	15,2
АФК Система	12,8
СТС медиа	11,2
Ростелеком прив.	9,8
IBS group	9,3
Армада	8,8
Mail.ru	7,8
Яндекс	6,6
Вымпелком	5,3
Vivo Participacoes SA ADR	2,2

## 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	-5,1%	26,4%
3 года	48,7%	58,8%
1 год	9,4%	14,2%
6 месяцев	0,2%	-4,0%
3 месяца	10,2%	3,7%
1 месяц	0,3%	-4,3%
с начала года	22,9%	21,3%

### Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	22,3%	28,2%
Коэффициент Шарпа	0,30	0,40
Альфа	0,0%	
Бета	0,58	
R-квадрат	0,56	

### Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	34,7
Фармацевтика	25,0
Потребительские товары	12,0
Денежные средства	11,4
Транспорт	8,7
Машиностроение	7,7
Недвижимость	2,6

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
М.Видео	14,7
Магнит	14,4
Фармстандарт	11,7
Глобалтранс	8,7
Северсталь-авто	7,7
Группа Черкизово	7,0
Дикси Групп	5,7
Верофарм	5,7
Протек	5,6
Русарго	5,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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
5 лет	-37,3%	-55,0%
3 года	-4,0%	-12,1%
1 год	-5,5%	-8,7%
6 месяцев	-9,4%	-11,1%
3 месяца	1,5%	-3,4%
1 месяц	1,9%	-1,2%
с начала года	-1,3%	-0,7%

### Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	22,9%	28,5%
Коэффициент Шарпа	-0,36	-0,40
Альфа	-0,4%	
Бета	0,68	
R-квадрат	0,75	

### Структура фонда

	Вес, %
Банки — первый эшелон	42,3
Банки — второй эшелон	40,3
ETF	9,8
Недвижимость	4,3
Денежные средства	3,3

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	10,3
Банк Санкт-Петербург	10,3
Сбербанк	9,0
Банк Возрождение	8,3
China Construction Bank	8,3
Номос Банк ГДР	7,9
ICBC	7,7
Банк Уралсиб	7,2
Bank Of Georgia Holdings	6,7
Ishares STOXX Europe 600 Banks (ETF)	5,0

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

## 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	57,8%	-5,1%
3 года	74,2%	18,3%
1 год	20,2%	15,3%
6 месяцев	3,2%	-1,9%
3 месяца	12,7%	5,9%
1 месяц	1,0%	2,7%
с начала года	10,6%	5,7%

### Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	20,0%	26,9%
Коэффициент Шарпа	0,87	0,47
Альфа	9,6%	
Бета	0,63	
R-квадрат	0,74	

### Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	54,5
Газовые компании	25,3
Нефтеперерабатывающие компании	7,2
Нефтесервисные компании	3,8
Нефтепроводные компании	3,4
Денежные средства	3,0
Машиностроение	2,9

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	14,2
Газпром	13,0
ТНК-ВР Холдинг прив.	12,8
Роснефть	12,0
Новатэк ГДР	8,2
Нижнекамскнефтехим прив.	6,6
Сургутнефтегаз прив.	6,3
Башнефть прив.	5,2
Новатэк	4,2
Газпром нефть	4,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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 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
5 лет	-26,1%	-11,0%
3 года	36,1%	21,9%
1 год	8,3%	7,7%
6 месяцев	-7,8%	-4,0%
3 месяца	8,8%	3,5%
1 месяц	5,3%	2,6%
с начала года	1,0%	4,0%

### Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	25,4%	25,9%
Коэффициент Шарпа	0,22	0,19
Альфа	1,6%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,70	

### Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	35,0
Финансы	27,7
Электроэнергетика	19,2
Телекоммуникации	8,1
Транспорт	5,8
Металлургия	3,0
Денежные средства	1,2

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,0
Роснефть	10,6
Газпром нефть	10,4
Ростелеком прив.	8,1
Сбербанк	8,1
Банк ВТБ	7,5
ФСК ЕЭС	7,3
Холдинг МРСК	6,9
Банк ВТБ ГДР	6,2
Сбербанк прив.	5,9

## 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	1,9%	21,9%
1 год	7,8%	7,7%
6 месяцев	-3,4%	-4,0%
3 месяца	1,9%	3,5%
1 месяц	0,6%	2,6%
с начала года	7,6%	4,0%

### Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	15,2%	25,9%
Коэффициент Шарпа	0,33	0,19
Альфа	2,8%	
Бета	0,44	
R-квадрат	0,58	

### Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	35,6
Нефть и газ	19,4
Недвижимость	13,3
Финансы	8,0
Металлургия	5,7
Транспорт	5,5
Электроэнергетика	5,1
Потребительский сектор	4,2
Медиа и ИТ	1,6
Химическая промышленность	1,5

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	8,0
Новатэк	6,7
Норильский никель	5,7
Глобалтранс	5,5
Мостотрест	5,4
Э.ОН Россия	5,1
Лукойл	5,0
Группа ЛСР	4,8
Эталон	3,1
Роснефть	3,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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	43,0%	-	55,43%
3 года	33,3%	-	33,89%
1 год	6,4%	6,5%	-
6 месяцев	3,2%	3,3%	-
3 месяца	1,7%	1,7%	-
1 месяц	0,5%	0,5%	-
с начала года	4,7%	4,8%	-

### Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,4%	0,05%
Коэффициент Шарпа	8,99	78,51

### Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	39,3
Государственные облигации	25,9
Денежные средства	11,5
Финансы	15,2
Металлургия	5,1
Транспорт	3,0

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26200	19,3
ОФЗ 25065	6,6
Промсвязьбанк, БО-04	6,4
ЕвразХолдинг Финанс, 1	5,1
Московский Кредитный Банк, БО-02	5,0
Аэрофлот, БО-1	3,0
Банк ДельтаКредит, 03	2,6
Росбанк, 03	1,2

**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	52,2%	55,4%
3 года	49,9%	33,9%
1 год	8,4%	8,3%
6 месяцев	3,0%	3,6%
3 месяца	2,0%	2,7%
1 месяц	0,7%	0,7%
с начала года	8,3%	6,7%

### Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,7%	1,5%
Коэффициент Шарпа	2,07	3,59
Альфа	-0,8%	
Бета	1,16	
R-квадрат	0,45	

### Структура фонда

	Вес, %
Финансы	27,3
Потребительский сектор	15,5
Машиностроение	12,4
Нефть и газ	9,4
Металлургия	9,1
Депозиты	7,0
Денежные средства	5,8
Недвижимость	4,3
Транспорт	4,2
Медиа и ИТ	3,9
Прочее	1,1

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Промтрактор-Финанс, 3	6,8
ТКС Банк, 04	5,9
Мираторг Финанс, БО-01	5,7
УОМЗ, 04	5,6
Ренессанс Капитал, БО-03	5,0
Комос Групп, БО-01	4,9
Детский Мир-Центр, 1	4,4
Каркаде, 02	4,4
Газпромбанк, 06	4,4
РСГ-Финанс, 1	4,3

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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	3,3%	6,3%
6 месяцев	-3,5%	-1,9%
3 месяца	2,9%	0,8%
1 месяц	2,3%	2,6%
с начала года	0,4%	1,8%

### Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	21,0%	19,8%
Коэффициент Шарпа	0,03	0,18
Альфа	-3,0%	
Бета	0,99	
R-квадрат	0,90	

### Структура фонда

	Вес, %
Россия	33,1
Китай	31,6
Бразилия	20,1
Индия	12,1
Денежные средства	3,1

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	12,1
iShares MSCI China Index (ETF)	11,7
Газпром	8,2
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	6,7
Luxor ETF MSCI India (ETF)	6,7
Лукойл	4,9
Petroleo Brasileiro SA ADR	4,7
PowerShares India Portfolio (ETF)	4,0
Сбербанк	3,9
Vale SA	3,5

\*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	14,7%	7,7%
6 месяцев	-2,7%	-4,0%
3 месяца	8,7%	3,5%
1 месяц	4,3%	2,6%
с начала года	15,6%	4,0%

### Показатель риска

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	20,1%	25,9%
Коэффициент Шарпа	0,60	0,19
Альфа	8,9%	
Бета	0,62	
R-квадрат	0,67	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 2012 года. Все данные указаны в рублях.

### Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	21,3
Транспорт	20,8
Электроэнергетика	15,4
Нефть и газ	13,5
Денежные средства	13,1
Машиностроение	11,0
Металлургия	4,9

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Транснефть прив.	13,5
Северсталь-авто	11,0
Э.ОН Россия	9,1
Мостотрест	9,0
Глобалтранс	8,4
Эталон	8,3
Globalports	6,8
Интер РАО ЕЭС	6,4
Трансконтейнер ГДР	5,5
ТМК	4,9

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских и зарубежных компаний, добывающих золото, серебро, платину и прочие драгоценные металлы, а также прочих компаний, при-надлежащих к глобальному сектору драгоценных металлов. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций преимущественно российских и зарубежных компаний в сектор добычи драгоценных металлов. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

### Динамика за период

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
1 год	-7,9%	-9,3%
6 месяцев	-0,1%	8,3%
3 месяца	8,1%	22,7%
1 месяц	5,7%	11,2%
с начала года	-8,2%	-1,0%

### Показатель риска

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	21,8%	34,1%
Коэффициент Шарпа	-0,49	-0,36
Альфа	-4,0%	
Бета	0,55	
R-квадрат	0,78	

### Структура фонда

	Вес, %
ETF	44,8
Драгоценные металлы	34,2
Цветная металлургия	18,3
Денежные средства	2,7

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
BMO Junior Gold Index (ETF)	15,0
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	15,0
Powershares Global Gold (ETF)	14,9
Норильский никель	13,0
Алроса	10,8
Barrick Gold	7,7
Goldcorp Inc	5,8
Newmont Mining	4,4
Polys Gold International Ltd	3,9
Kinross Gold	3,7

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

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Глобальный Интернет»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции компаний, чей бизнес непосредственно связан с глобальной сетью интернет, таких как интернет-порталы и онлайн-магазины. Фонд также может инвестировать в компании, занимающихся разработкой технологий в области интернета, например предоставление доступа в интернет, включая создание смартфонов и их программного обеспечения. Таким образом, инвесторы получают возможность участвовать в росте глобального интернетсектора – одного из самых динамичных, инновационных и быстрорастущих сегментов мировой экономики.

### Инвестиционная стратегия

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

### Динамика за период

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	24,2%	29,3%
6 месяцев	6,3%	7,4%
3 месяца	5,9%	2,0%
1 месяц	-0,1%	1,4%
с начала года	18,9%	18,2%

### Показатель риска

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
Стандартное отклонение	16,3%	18,0%
Коэффициент Шарпа	1,31	1,47
Альфа	2,2%	
Бета	0,72	
R-квадрат	0,66	

### Структура фонда

	Вес, %
Интернет	51,8
Мобильная связь	14,9
Денежные средства	14,8
ETF	13,5
Розничная торговля	2,7
Фиксированная связь	2,3

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	13,5
АФК Система	10,3
Google	8,7
E-bay	8,5
Amazon	8,4
Priceline.com	6,8
Baidu	6,6
Армада	5,5
MTC	4,5
Yahoo	3,5

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 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
1 год	10,8%	7,7%
6 месяцев	3,0%	1,7%
3 месяца	4,3%	2,5%
1 месяц	-1,9%	1,1%
с начала года	18,0%	5,5%

### Показатель риска

	Тройка Диалог – Агросектор	Индекс РТС/ S&P Agriculture
Стандартное отклонение	16,5%	17,2%
Коэффициент Шарпа	0,49	0,29
Альфа	5,6%	
Бета	0,50	
R-квадрат	0,29	

### Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	29,7
Удобрения	27,2
Денежные средства	21,3
Потребительские товары	13,8
Сельское хозяйство	8,0

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
ФосАгро ГДР	9,5
РусАгро	9,3
Дикси Групп	9,0
Уралкалий	9,0
Акрон	8,8
Магнит	8,7
Пятерочка ГДР	6,8
О'KEY	5,2
Bunge Ltd	4,5
Sungenta AG	4,2

## 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
Ден. ср-ва и деб. задолженность	24

По данным на 28.09.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 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 12 октября 2012 года. Все данные указаны в рублях.

## ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд Акции»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода путем инвестирования преимущественно в акции первого эшелона – «голубые фишки» российского фондового рынка – на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих высокий доход и готовых к рискам, характерным для вложений в акции крупных российских компаний.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель наиболее крупных и ликвидных российских акций – «голубых фишек» российского фондового рынка. Не менее 85% портфеля составляют акции компаний с капитализацией более \$10 млрд. Выбор ценных бумаг происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов. Акцент делается на компании, акции которых обладают наибольшим потенциалом роста в долгосрочной перспективе. При управлении также используются более краткосрочные инвестиционные идеи, основанные на ожидаемых корпоративных событиях, таких как выкуп акций и выплата дивидендов.

### Динамика за период

	Сбербанк - Фонд Акции	Индекс ММВБ
1 год	3,3%	4,0%
6 месяцев	-4,3%	-3,9%
3 месяца	7,0%	5,1%
1 месяц	1,7%	2,5%
С начала года	5,0%	6,7%

### Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	40,0
Финансы	20,8
Металлургия	11,7
Электроэнергетика	11,5
Химическая промышленность	6,6
Телекоммуникации	6,2
Потребительский сектор	2,1
Денежные средства	0,6
Недвижимость	0,5

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Роснефть	10,8
Газпром	10,5
Новатэк	8,5
Норильский никель	8,4
Сбербанк	7,8
ТНК-ВР Холдинг	7,3
Банк ВТБ	7,2
Э.ОН Россия	6,7
Уралкалий	6,6
Сбербанк прив.	5,8

## ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд Облигаций»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на стабильный прирост капитала за счет инвестиций в облигации наиболее кредитоспособных российских эмитентов на инвестиционном горизонте от полугода. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих небольшой, но стабильный доход и не готовых к рискам, которые характерны для вложений в акции.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации с международным кредитным рейтингом инвестиционного уровня (S&P/ Moody's/ Fitch соответственно «BBB-»/ «Ваа3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

### Динамика за период

	Сбербанк - Фонд Облигаций	Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход
1 год	5,8%	10,5%
6 месяцев	2,9%	3,9%
3 месяца	3,2%	4,6%
1 месяц	0,7%	0,9%
С начала года	6,0%	8,1%

### Структура фонда

	Вес, %
Финансы	37,1
Государственные облигации	32,5
Нефть и газ	10,2
Транспорт	7,8
Денежные средства	6,6
Электроэнергетика	5,4
Прочее	0,4

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 46021	12,0
Россельхозбанк (12, 13, 14)	9,0
ОФЗ 46017	8,5
Газпромбанк, 06	7,7
ОФЗ 46018	7,0
МСП Банк, 01	6,3
ЮниКредит Банк, 05	5,6
АИЖК, 16	5,2
Западный скоростной диаметр (01, 02)	4,4
Росбанк, БО-04	4,3

## ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода за счет инвестирования в сбалансированный портфель акций и облигаций российских эмитентов на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, желающих получить более высокий доход, чем при вложении в облигации, но при этом не готовых в полном объеме принимать риски рынка акций.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций и облигаций российских эмитентов. Выбор компаний основывается на их тщательном фундаментальном анализе и оценке кредитных качеств. Также используются краткосрочные тактические инвестиционные идеи. Базовое соотношение акций и облигаций в фонде составляет 50:50 и может меняться в зависимости от рыночной конъюнктуры.

### Динамика за период

	Сбербанк - Фонд Сбалансированный	Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл
1 год	6,6%	5,0%
6 месяцев	-0,6%	-0,4%
3 месяца	5,0%	3,9%
1 месяц	1,6%	1,6%
С начала года	8,6%	7,0%

### Структура фонда

	Вес, %
Облигации	47,8
Нефть и газ	22,6
Финансы	8,6
Металлургия	6,0
Денежные средства	4,8
Телекоммуникации	3,6
Электроэнергетика	3,2
Потребительский сектор	1,9
Недвижимость	1,4

### 10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	8,6
Газпром	6,9
Лукойл	6,3
МТС	3,6
Сургутнефтегаз	3,2
Норильский никель	3,2
Роснефть	3,1
Московская обл., 26007 (обл.)	2,6
ТрансКонтейнер, 02 (обл.)	2,4
ВЭБ-лизинг 05 (обл.)	2,3

Индекс ММВБ/Индекс ММВБ корп обл – 50% Индекс ММВБ/50% Индекс ММВБ корп обл

## ИПИФ товарного рынка «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»

### Цель инвестирования

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

### Инвестиционная стратегия

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

### Динамика за период

	Сбербанк – Фонд драгоценных металлов
1 год	10,9%
6 месяцев	9,6%
3 месяца	10,0%
1 месяц	4,1%
С начала года	5,3%

### Структура фонда

	Вес, %
Золото	40,1
Серебро	30,1
Платина	24,6
Палладий	4,6
Денежные средства	0,6

Динамика за период – по состоянию на 28 сентября 2012 года, в рублях.  
Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 12 октября 2012 года.  
Все данные указаны в рублях.



## Управляющая компания Тройка Диалог

125009 Москва,  
Романов переулок, дом 4  
Москва (495) 5000 100  
Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

[www.troika-am.ru](http://www.troika-am.ru)

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 – Metallургия» – 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. ЭПИФ 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. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд Акции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1992-94172581. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1990-94172345. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд Облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1991-94172500. ОПИФ товарного рынка «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года за номером 2168-94176260.